



Charles François

Valeur liquidative **185,97€**

Encours **11,85M€**

Caractéristiques du fonds

Classification AMF
 Eligibilité PEA / PEA-PME
 Support contrat assurance vie
 Durée d'investissement conseillée
 Valorisation
 Dépositaire
 Affectation des résultats
 Code ISIN
 Code Bloomberg
 Valeur origine
 Droits d'entrée / Droits de sortie
 Frais de gestion
 Commissions de surperformance
 Date de première VL
 Souscription / Rachat
 Société de gestion

Actions européennes
OUI / OUI
OUI
5 ans
Hebdomadaire
CMCICS
Capitalisation
FR0007051453
ACLOISP FP
150 €
1% max / Néant
2%
15%
15/12/2000
Vendredi 11h30
Conseil Plus Gestion

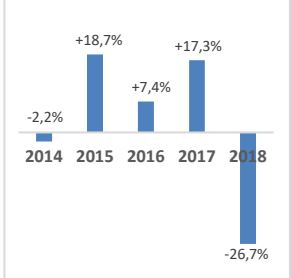
Profil de risque et de rendement (au 31/12/2018)

A risque plus faible			A risque plus élevé			
Rendement potentiel plus faible			Rendement potentiel plus élevé			
1	2	3	4	5	6	7

Objectifs d'investissements

Géré par Charles FRANCOIS, le FCP "CPG CROISSANCE PME" cherche à profiter des opportunités offertes par les PME et ETI cotées en Bourse. Pour être éligibles, ces entreprises ont moins de 5000 salariés, d'une part, un chiffre d'affaires annuel inférieur à 1,5 milliard d'euro ou un total de bilan inférieur à 2 milliards d'euro, d'autre part. Le fonds investit de manière permanente pour plus de 75% de son actif en titres (actions ou obligations) de sociétés éligibles au PEA et au PEA-PME, parmi lesquels au moins les deux tiers sont des actions éligibles.

Performances passées



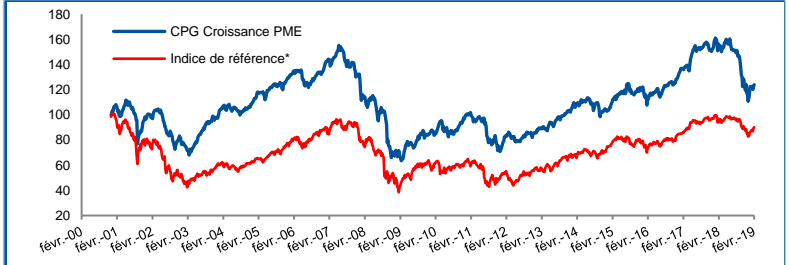
Profil de fonds

Volatilité fonds	17,5%
Volatilité indice	9,9%
Tracking error	24,8%
Beta	0,2
Coef de corrélation	0,1
Ratio de Sharpe fonds	-1,3
Ratio de Sharpe indice	-0,9
PER n+1	14,0
Rendement (%)	1,1%
Capi médiane (M€)	199,5

Commentaire de gestion

Le fonds CPG Croissance PME progresse de 1,4% sur le mois, contre +2,5% pour l'indice de référence.
 Certains titres particulièrement attaqués lors du T4 2018 ont profité de la période des publications pour rassurer les investisseurs. C'est le cas de **SQLI** (+18,3%) ou **Micropole** (+15,2%) qui ont publié des chiffres en croissance malgré un marché du recrutement sous tension dans le secteur des ESN. Le discours prudent des dirigeants, notamment en termes de marges, nous a conduit à profiter de ces rebonds pour alléger nos positions sur ces entreprises. Du côté des déceptions, notons la baisse de **Wallix** (-18,7%, 1% du portefeuille). La faible croissance de l'activité en 2018 (+9% en organique, 12,6M€ de CA) rend très ambitieux l'objectif, maintenu à ce jour par les dirigeants, de réaliser 50M€ de CA en 2021. La thématique de la sécurité informatique est pourtant un enjeu crucial de la numérisation de l'économie, nous conservons donc nos titres avec une vision long terme.
 Au court du mois, la poche cash du fonds est passée de 2,7% à 7,3%, reflétant notre relative prudence sur les marchés à court terme.

Performance du fonds



	1 mois	2019	3 ans	5 ans	Depuis création
CPG Croissance PME	1,4%	10,0%	10,0%	14,3%	24,0%
Indice de référence*	2,5%	8,6%	21,2%	31,6%	-9,8%

* L'indice de référence est un indice composite composé à 50% du CAC Small/Mid, 25% d'Iboxx 3-5 et 25% d'Eurostoxx 50 TR depuis le 01/04/2014. A la création, l'indice de référence était l'Eurostoxx 50 jusqu'au 31/12/2012, puis l'Eurostoxx 50 TR entre le 01/01/2013 et le 28/03/2014.

Tableau de bord mensuel

INDICES	ZONE	25/01/2019	22/02/2019	%
CAC 40	France	4925,82	5215,85	5,9%
EUROSTOXX 50 NR	EUROPE	6540,75	6773,72	3,6%
DAX	Allemagne	11281,79	11457,7	1,6%
DOW JONES INDUS. AVG	USA	24737,2	26031,81	5,2%
S&P 500	USA	2664,76	2792,67	4,8%
NASDAQ	USA	7164,864	7527,545	5,1%
NIKKEI 225	Japon	20773,56	21425,51	3,1%
SHANGHAI SE	Chine	2601,723	2804,226	7,8%
BRENT (\$)	Pétrole	61,72 USD	67,25 USD	9,0%
EUR/USD	Devises	1,1406 USD	1,1346 USD	-0,5%
OAT 10 ans	Taux	0,572 %	0,506 %	-11,5%

Principales lignes

Valeur	% du FCP
SOLUTIONS 30	5,2%
LNA SANTE	4,2%
NRJ GROUP	3,3%
MEDIAWAN	3,3%
IGE + XAO	3,3%

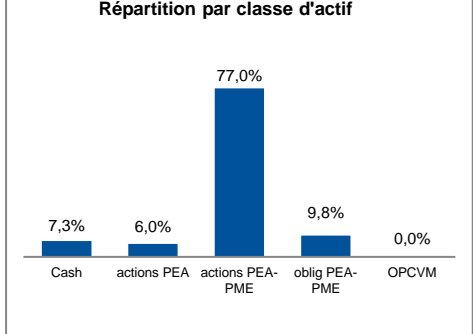
Principaux mouvements

Valeur	% du FCP
BASTIDE LE CONFORT	3,2%
RUBIS	3,1%
KEYYO	3,0%
CBO TERRITORIA	2,9%
DELTA PLUS GROUP	2,8%

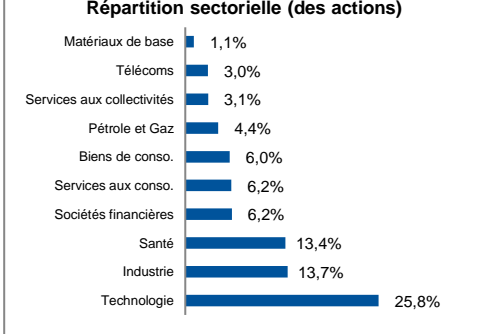
Portefeuille

Achat	Renforcement	Vente	Allègement
-	ATEME	-	SQLI
			MICROPOLE
			ECOSLOPS
			SOITEC
			STALLERGENES

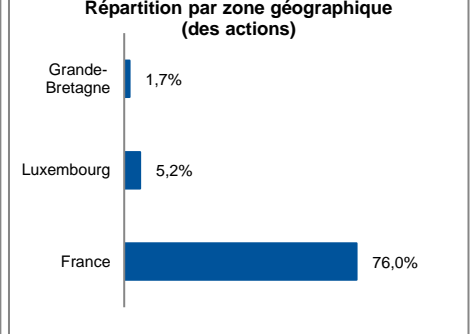
Répartition par classe d'actif



Répartition sectorielle (des actions)



Répartition par zone géographique (des actions)



Article D533-16-1 du COMOFI: CPG est sensible à la prise en considération des critères ESG (sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance) toutefois, dans ses analyses, ces derniers ne sont pas simultanément retenus comme filtres dans sa méthode de gestion.
 Avant toute décision d'investissement veuillez prendre connaissance du DCI, du prospectus et tout autre document utile auprès de Conseil Plus Gestion et son site internet www.cpgfinance.com.