



Arnaud Roux Zhang Zhang

Valeur liquidative **238,89€**

Encours **8,45 M€**

### Caracteristiques du fonds

Classification AMF	<b>Actions européennes</b>
Eligibilité PEA	<b>OUI</b>
Support contrat assurance vie	<b>OUI</b>
Durée d'investissement conseillée	<b>5 ans</b>
Valorisation	<b>Quotidienne</b>
Dépositaire	<b>CMCICS</b>
Affectation des résultats	<b>Capitalisation</b>
Code ISIN	<b>FR0010220962</b>
Code Bloomberg	<b>CGPVAFE FP</b>
Valeur origine	<b>150 €</b>
Droit d'entrée / Droit de sortie	<b>1% max / Néant</b>
Frais de gestion	<b>2%</b>
Commission de surperformance	<b>15% (High Water Mark)</b>
Date de première VL	<b>14/10/2005</b>
Souscription / Rachat	<b>Quotidien 11h30</b>
Société de gestion	<b>Conseil Plus Gestion</b>

### 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

Le Fonds Valeurs Féminines est un fonds d'actions européennes qui retient deux critères d'investissement :

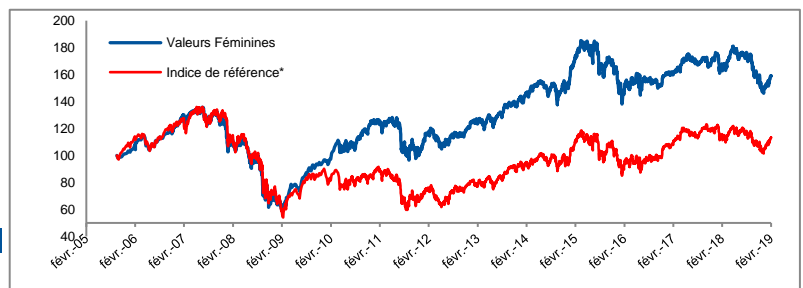
- les sociétés à management féminin (entreprises dirigées par des femmes ou qui comptent au sein de leur conseil d'administration ou instances de direction un nombre significatif de femmes) et
- les sociétés dont les produits sont à forte connotation féminine (secteurs luxe, cosmétique, distribution spécialisée, lingerie, services...).

\* l'indice de référence est un indice composite qui prend en compte l'Eurostoxx 50 jusqu'au 28/06/2013, puis l'Eurostoxx TR depuis cette date.

### Commentaire de gestion

Les marchés actions ont continué de fortement progresser ce mois-ci. Valeurs Féminines progresse de +3,6% sur le mois contre +4,4% pour son indice de référence. Les principales satisfactions ont été **Orpea** (+19,6%), **Actia** (+19,3%) et **Vivendi** (+15,6%). A l'inverse, **Tarkett** (-10,1%), **Unibail** (-9,6%) et **Sanofi** (-3,1%) sous-performant. Les nombreuses publications de résultats ce mois-ci montrent que les craintes d'une possible récession et donc d'une correction significative à la baisse de la croissance des BPA 2019 apparaît sans doute exagérée. Malgré cela, nous avons pris une partie de nos bénéfices sur **Bouygues** et **Orange** par manque de catalyseurs à court terme et **Valeo** (risque révision à la baisse de ses objectifs 2020). Nous avons initié **Klépierre** avec la même logique que l'initiation du mois dernier sur **Unibail**. **Klépierre** nous semble être une réelle opportunité d'investissement car le sentiment de marché est très négatif et les multiples de valorisation sont historiquement faibles (P/CF19e 10x vs 20x historique, Rdt19e 7% vs 4,6% et décote de 18% vs prime). **ALD** et **Cap Gemini** intègrent le portefeuille. En revanche, **Actia Group** a été vendu le jour de la publication.

### Performance du fonds

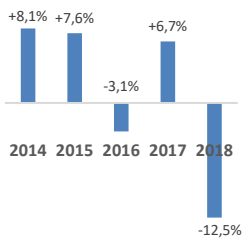


### Catégorie Morningstar :

Actions Europe Big Cap Mixte	<b>1 mois</b>	<b>2019</b>	<b>3 ans</b>	<b>5 ans</b>	<b>Depuis création</b>
<b>Valeurs Féminines</b>	3,6%	6,8%	6,6%	8,5%	59,3%
Indice de référence*	4,4%	10,2%	21,5%	19,6%	13,4%
<b>Quartile</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>3</b>

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

### Performances passées



### Profil de fonds

Volatilité fonds	<b>13,7%</b>
Volatilité indice	<b>16,0%</b>
Tracking error	<b>5,8%</b>
Beta	<b>0,8</b>
Coef de corrélation	<b>0,9</b>
Ratio de Sharpe fonds	<b>-0,2</b>
Ratio de Sharpe indice	<b>0,2</b>
PER n+1	<b>12,5</b>
Rendement (%)	<b>2,8%</b>
Cap moyenne (Mds €)	<b>41,4</b>

### Tableau de bord mensuel

INDICES	ZONE	31/01/2019	28/02/2019	%
CAC 40	France	4992,72	5240,53	5,0%
EUROSTOXX 50 NR	EUROPE	6542,17	6831,12	4,4%
DAX	Allemagne	11173,1	11515,64	3,1%
DOW JONES INDUS. AVG	USA	24999,67	25916	3,7%
S&P 500	USA	2704,1	2784,49	3,0%
NASDAQ	USA	7281,737	7532,532	3,4%
NIKKEI 225	Japon	20773,49	21385,16	2,9%
SHANGHAI SE	Chine	2584,573	2940,954	13,8%
BRENT (\$)	Pétrole	60,93 USD	66,31 USD	8,8%
EUR/USD	Devises	1,1450 USD	1,1382 USD	-0,6%
OAT 10 ans	Taux	0,542 %	0,562 %	3,7%

### Portefeuille

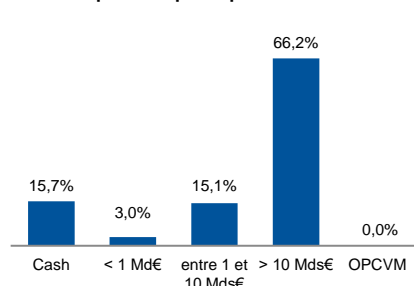
### Principales lignes

Valeur	% du FCP	Valeur	% du FCP
TOTAL	4,6%	HERMES INTL	3,7%
AXA	4,4%	ORPEA	3,7%
SAP	4,0%	KORIAN	3,5%
AIR LIQUIDE	3,9%	FRESENIUS	3,4%
MEDTRONIC	3,8%	ADIDAS NOM.	3,3%
<b>Nombre de lignes</b>	<b>34</b>	<b>Taux d'exposition</b>	<b>84,3%</b>

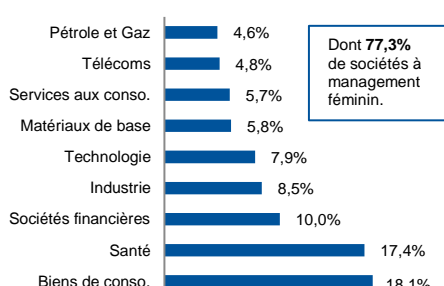
### Principaux mouvements

Achat	Renforcement	Vente	Allègement
KLEPIERRE	UNIBAIL	ACTIA GROUP	VALEO
CAP GEMINI			BOUYGUES
ALD			ORANGE

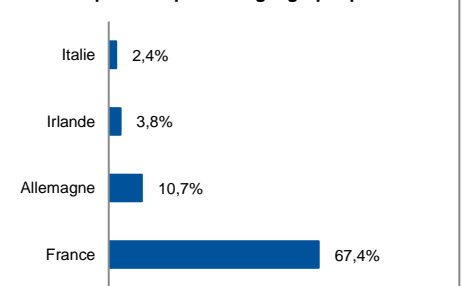
### Répartition par capitalisation



### Répartition sectorielle



### Répartition par zone géographique



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 DICI, du prospectus et tout autre document utile auprès de Conseil Plus Gestion et son site internet [www.cpgfinance.com](http://www.cpgfinance.com).