

# CamGestion Actions Croissance - Part Classic

## DESCRIPTIF DU FONDS

CamGestion Actions Croissance est un OPC actions investi exclusivement en valeurs de croissance européennes, sans contrainte en termes de taille de capitalisation.

Les sociétés en portefeuille présentent des croissances supérieures au marché, des vecteurs de croissance internes et externes clairement identifiés et une visibilité forte sur leurs activités et leurs résultats.

La sélection est réalisée au travers d'un filtre quantitatif (identification des valeurs présentant une croissance forte) et de l'analyse fondamentale réalisée par les gérants.

## CARACTERISTIQUES GENERALES

OPCVM conforme aux normes européennes  
**Code ISIN** FR0010319434  
**Date de Création** 13/06/2006  
**Forme Juridique** FCP  
**Classification AMF** Actions pays de la Comm. Europe.  
**Fiscalité** PEA et Assurance Vie  
**Affectation Résultats** Capitalisation  
**Valorisation** Quotidienne J  
**Société de Gestion** BNP PARIBAS AM  
**Dépôttaire** bnp paribas securities services  
**Limite Sous/Rach** 13 H  
**Règlement** J+1  
**Frais de Gestion** 2.39% (TTC max.) (OPCVM incl.)  
**Droit d'Entrée** 3.95% max.  
**Droit de Sortie** Néant  
**Horizon de Placement** Supérieur à 5 ans  
**Recommandé**

## LES GERANTS



Bruno Ducros



Vincent Sallé



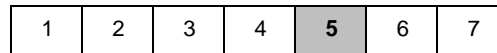
Eric Bernard



Lazare Hounhouyenou

### Echelle de risque (SRRI)

A risque plus faible A risque plus élevé  
 Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



## CARACTERISTIQUES FINANCIERES

**Actif Net** 200.68 millions d'euros  
**Valeur Liquidative** 245.33 €  
**Indicateur de Référence** STOXX Europe 50 Div. Réinv.

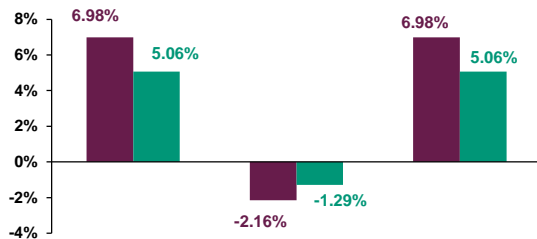
## PARAMETRES DE RISQUE sur 52 semaines

**Volatilité** 16.10% **14.05%**  
**Alpha** -0.02%  
**Beta** 1.00  
**Ratio de Sharpe** -0.62 **-0.64**  
**Ratio d'Information** -0.13

**Tracking Error** 7.82%  
**Downside Risk** 12.51%  
**Drawdown** -21.71%

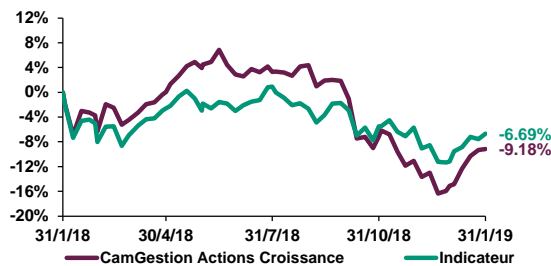
## LES PERFORMANCES

1 mois, 3 mois, YTD

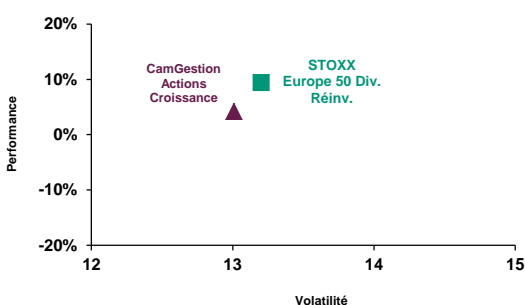


Fonds: — Indicateur: —

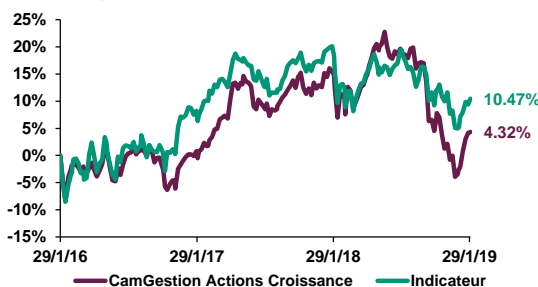
Sur 1 an glissant



Rendement / Risque sur 3 ans (calculé sur 156 semaines)



Sur 3 ans glissants



## Dernières récompenses



20ème sur les 26 meilleures sociétés de gestion françaises en termes de délivrance d'Alpha



Meilleure société de gestion en France dans la catégorie de 41 à 70 fonds



Trophée d'or sur 3 ans Meilleure Gamme fonds Actions Europe



21ème sur les 25 meilleures sociétés de gestion françaises en termes de délivrance d'Alpha



14ème sur les 25 meilleures sociétés de gestion françaises en termes de délivrance d'Alpha



7ème sur les 25 meilleures sociétés de gestion françaises en termes de délivrance d'Alpha

## Les 5 dernières années

Année	Annuel												Fonds	Indice		
	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D				
2019	7.0%														6.98%	5.06%
2018	2.0%	-3.8%	-0.8%	4.8%	3.8%	-1.0%	0.4%	1.0%	-2.4%	-8.9%	-4.2%	-4.5%	-13.37%	-10.21%		
2017	-0.2%	2.3%	4.7%	3.5%	2.5%	-3.6%	-0.4%	0.0%	3.3%	2.5%	-2.4%	0.4%	12.89%	9.00%		
2016	-5.3%	-1.8%	-0.2%	-0.7%	3.9%	-4.2%	3.6%	0.5%	0.0%	-3.6%	-2.0%	4.6%	-5.61%	0.65%		
2015	6.8%	4.9%	2.3%	0.0%	2.1%	-3.7%	4.8%	-5.4%	-0.4%	6.0%	2.2%	-1.6%	18.50%	6.52%		

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs

[www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com)



BNP Paribas Asset Management France est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP96002, constituée sous forme de société par actions simplifiée, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832, et son site web : [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com).

Le présent document a été rédigé et est publié par la société de gestion de portefeuille. Ce contenu vous est communiqué à titre purement informatif et ne constitue :

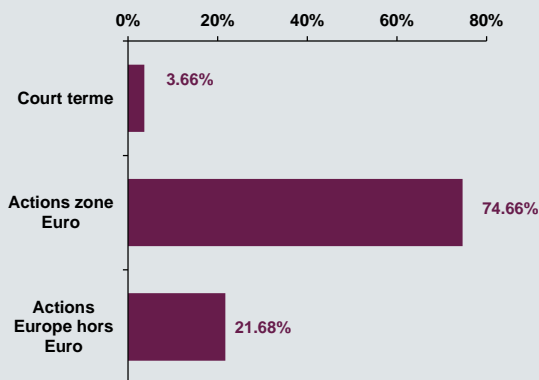
1. ni une offre de vente, ni une sollicitation d'achat, et ne doit en aucun cas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit ;

2. ni un conseil d'investissement.

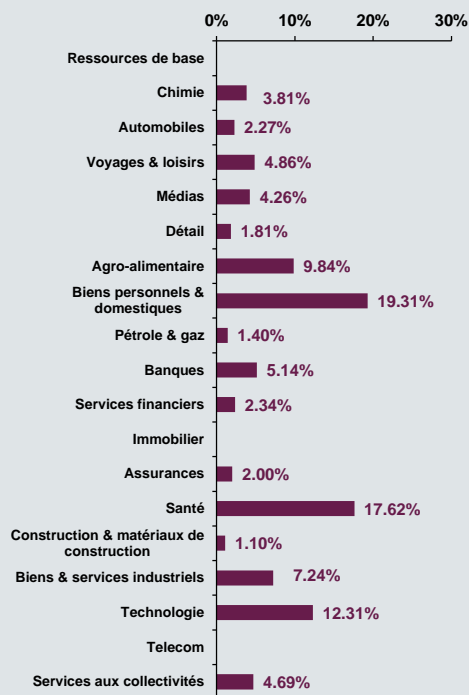
Le présent document réfère à un ou plusieurs instruments financiers agréés et réglementés dans leur juridiction de constitution.

Aucune action n'a été entreprise qui permettrait l'offre publique de souscription des instruments financiers dans toute autre juridiction, excepté suivant les indications de la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DIC) des instruments financiers, ou une telle action serait requise, en particulier, aux États-Unis, pour les ressortissants américains (ce terme est défini par le règlement S du United States Securities Act de 1933).

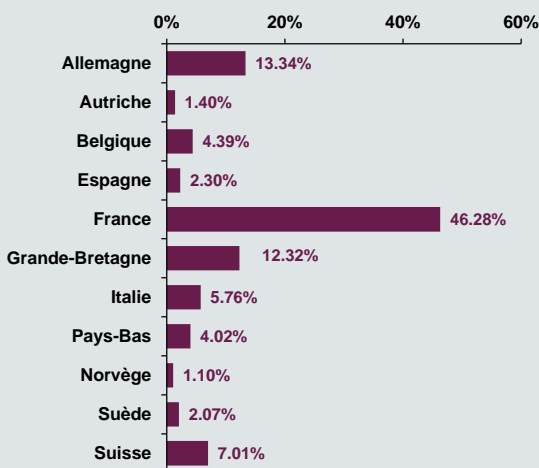
## REPARTITION STRUCTURELLE



## REPARTITION SECTORIELLE



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois boursier a été placé sous le signe des banques centrales et en particulier de la Réserve fédérale américaine (Fed). Après un très mauvais départ pour les actions les 2 et 3 janvier, Jerome Powell en mettant en avant la flexibilité de sa politique monétaire lors d'un interview le 4 a rassuré les investisseurs. La BCE de son côté a indiqué que les taux resteraient durablement bas en raison de nombreux risques baissiers et de la publication d'indicateurs moins solides que prévu. L'indice PMI composite de la zone euro est ainsi ressorti en baisse pour le cinquième mois consécutif à 50.7. Dans le même temps, les cours du pétrole se sont repris : le baril de WTI a progressé de 18,5 % pour retrouver son plus haut niveau depuis novembre, à près de 54 dollars fin janvier. Ce mouvement résulte pour l'essentiel de nouvelles sur l'offre plutôt que d'une accélération de la demande. Dans ce contexte, les actions se sont inscrites sur une tendance haussière qui leur a permis de corriger la violente baisse enregistrée en décembre. L'indice MSCI AC World (en dollars), a progressé de 7.8%. Au sein des grands marchés développés, les plus fortes hausses mensuelles ont été enregistrées par les indices américains (+7,9 % pour le S&P 500) et par les places européennes (+5,3 % pour l'Eurostoxx 50).

Le fond CamGestion Actions Croissance a progressé de 6.98% contre 5.06% pour son indice de référence

L'allocation sectorielle ainsi que la sélection de titres ont soutenu la performance du fond. Nous profitons principalement de notre surpondération sur la Consommation Discrétionnaire et la Technologie mais également d'une moindre exposition au secteur de la Santé.

Dans le secteur technologie, des dossiers de petite taille très attaqués en fin d'année comme Nemetsckek (+16.9%) ou Alten (+15%) ont nettement rebondi. Le segment des semi-conducteurs s'est également repris, à l'image d'ASML (+11.7%). Enfin S&T (+25.9%) a confirmé avoir atteint son objectif de rentabilité en 2018 et annonce des perspectives de croissance des revenus séduisantes pour 2019. La société proposera un dividende en hausse de 20% et met en place un programme de rachat d'actions portant sur 2 millions de titres.

Nous profitons également d'une belle reprise sur le segment des jeux vidéo. Ubisoft (+9.88%) impacté par une réglementation plus contraignante sur le marché chinois en 2018 a bien rebondi. Des acteurs de petites tailles comme THQ Nordic (+19.53%) ou Keywords Studios (+14.6%) ont amplifié la tendance.

Dans le secteur Industrie, la performance a été portée par le rebond du conglomérat Rheinmetall (+17.4%) dont 50% de l'activité est exposée au secteur automobile mais également par Rational (+10%).

Notre sélection de titres a été en revanche moins performante dans la Consommation Discrétionnaire. Malgré de belles performances à l'image de Moncler (+13.7%) et Puma (+13.9%) certains dossiers sont en retrait. Essilor (+0.1%) est stable tandis que De longhi (-1.9%) baisse légèrement après la publication de revenus annuels montrant un fléchissement de la croissance sur le dernier trimestre.

Au cours du mois, nous avons allégé nos positions sur Essilor, Air liquide Kering et Accor. Nous avons en revanche renforcé nos lignes sur Ubisoft, AB Inbev. Nous avons également augmenté notre exposition sur le secteur santé en initiant des positions sur Almirall et Carl Zeiss et renforcé notre ligne sur Sartorius.

## CONTRIBUTIONS DU MOIS

Titres	Contribution	Poids	Performance
<b>Meilleurs contributeurs</b>			
LVMH	0.34%	4.59%	8.35%
LONDON STOCK Exchange	0.34%	2.25%	15.99%
EASYJET PLC	0.31%	1.94%	17.70%
<b>Moins bons contributeurs</b>			
ORPEA	-0.06%	1.99%	-2.82%
ASTRAZENECA	-0.07%	2.21%	-3.08%
AIR LIQUIDE	-0.10%	2.70%	-2.43%

## PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	Poids	Pays
LVMH	4.59%	FRA
L'OREAL	3.63%	FRA
NESTLE	3.62%	CHE
TELEPERFORMANCE	3.12%	FRA
HERMES INTL	3.10%	FRA
ASML HOLDING NV	2.77%	NLD
AIR LIQUIDE	2.70%	FRA
SAP	2.68%	DEU
DIAGEO	2.55%	GBR
RUBIS	2.51%	FRA
<b>Total</b>	<b>31.28%</b>	

Avant de souscrire dans un pays dans lequel les instruments financiers sont enregistrés, les investisseurs devraient vérifier les contraintes ou restrictions légales potentielles relatives à la souscription, l'achat, la possession ou la vente des instruments financiers en question. Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire des instruments financiers de lire attentivement la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et de consulter les rapports financiers les plus récents des instruments financiers en question. Cette documentation est disponible sur le site web.

Les opinions exprimées dans le présent document constituent le jugement de la société de gestion de portefeuille au moment indiqué et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La société de gestion de portefeuille n'est nullement obligée de les tenir à jour ou de les modifier. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux en fonction des considérations légales, fiscales, domiciliaires et comptables qui leur sont applicables avant d'investir dans les instruments financiers afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation et les conséquences de leur investissement, pour autant que ceux-ci soient autorisés. À noter que différents types d'investissements, mentionnés le cas échéant dans le présent document, impliquent des degrés de risque variables et qu'aucune garantie ne peut être donnée quant à l'adéquation, la pertinence ou la rentabilité d'un investissement spécifique pour le portefeuille d'un client ou futur client.

Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation par les instruments financiers de leurs objectifs d'investissement. Les performances peuvent varier notamment en fonction des objectifs ou des stratégies d'investissement des instruments financiers et des conditions économiques et de marché importantes, notamment les taux d'intérêt. Les différentes stratégies appliquées aux instruments financiers peuvent avoir un impact significatif sur les résultats présentés dans ce document. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir et la valeur des investissements dans les instruments financiers est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse. Il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial.

Les données de performance, éventuellement présentées dans ce document, ne prennent en compte ni les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts ni les taxes.

La documentation visée par le présent avertissement est disponible sur [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com).