



RP SELECTION ARBITRAGE FRANCE

Rapport de Gestion au 31 janvier 2015

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Créé en mars 2005, RP Sélection Arbitrage France est un fonds P.E.A à dominante française (minimum 40% actions françaises / grandes valeurs principalement). Le "stock-picking" intégral est la règle. Les actifs du fonds investis en actions sont couverts en permanence par des ventes de futures CAC 40. Cette stratégie est destinée à capter la surperformance éventuelle de la sélection des valeurs retenues par rapport à l'indice CAC 40 (même en période boursière négative).

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions européens ont démarré l'année en forte hausse. L'Eurostoxx 50 et le CAC 40 s'apprécient respectivement de 6,5% et de 7,8%. Ce mois aura démarré en repli avec une aversion pour le risque des investisseurs en raison des inquiétudes sur le sort de la Grèce à l'approche des élections législatives et de la chute continue des cours du pétrole. Les indices se sont ensuite appréciés dans la deuxième partie du mois dans l'anticipation de nouvelles annonces de relance monétaire par la BCE, ce qui a été le cas. La BCE a en effet annoncé un programme important de rachats de dettes souveraines de plus de 1 000 milliards d'euros. En fin de mois, la victoire de la gauche radicale anti-austérité en Grèce et le risque de conflit avec les créanciers internationaux du pays compte tenu de la volonté du nouveau gouvernement de renégocier les conditions des prêts n'ont que peu freiné la hausse des marchés actions.

Le fonds a progressé de 0,1% sur le mois, notamment grâce à sa surexposition au secteur Automobile et à la sélection de titres tels que Daimler, Peugeot et Renault. Notre positionnement sur le secteur Bancaire italien a également été positif. Nous avons renforcé le secteur Télécoms avec l'acquisition de Deutsche Telekom. Le fonds reste surexposé aux secteurs Bancaire, Consommation discrétionnaire, Energie, Technologique et Télécoms et sous-exposé aux secteurs Santé, Matériaux et Services aux collectivités.

Rappelons que le fonds est « market neutral », c'est-à-dire qu'il est couvert en permanence à 100% par la vente de future CAC40.

PERFORMANCES CUMULÉES SUR 5 ANS



Source Bloomberg

AU 31 JANVIER 2015	PERFORMANCES CUMULÉES				
	1 mois	3 mois	YTD	5 ans	Création
RP Sélection Arbitrage France	+0,1%	-1,6%	+0,1%	+7,9%	+30,5%
EONIA	+0,0%	+0,0%	+0,0%	+1,7%	

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures ; elles ne sont pas constantes dans le temps.

AU 31 JANVIER 2015

Actif Net : € 9,1M

VALEUR DE LA PART

Valeur Liquidative : 652,72€

Code ISIN : FR0010164897

Notation Morningstar : non noté
(31/12/2014)

GESTIONNAIRE FINANCIER :

SPGP

71-73, avenue des Champs-Élysées

75008 Paris

Tél : 01 56 59 63 63

Fax : 01 56 59 63 84

www.spgp.fr

GÉRANTS DU FONDS :

Roger Polani

Tél : 01 56 59 63 80

roger.polani@spgp.fr

Matthieu Laval

Tél : 01 56 59 63 61

matthieu.laval@spgp.fr

CARACTÉRISTIQUES :

Classification AMF : Diversifié

Catégorie Morningstar :

Alt – Market Neutral

Indicateur de référence : EONIA

Eligible au PEA

Durée de placement recommandée : 5 ans

CONDITIONS DE SOUSCRIPTION :

Valorisation quotidienne

Ordres recevables chaque jour de

valorisation avant 16h auprès de

BPSS

au 01 42 98 27 78

FRAIS :

Frais de gestion : 2,392 %TTC +

commission de surperformance :

11,96% TTC au-delà de l'EONIA

Frais d'entrée : 1% maximum

Frais de sortie : Néant

CONTACT DISTRIBUTION :

Marie-Alix Robert

Tél : 01 56 59 63 96

marie-alix.robert@spgp.fr

CONTACT GESTION PRIVEE :

Pierre-Romain Gorot

Tél : 01 56 59 63 68

pierre-romain.gorot@spgp.fr

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 31 JANVIER 2015

10 Principales positions (en % de l'actif net)

	Poids	Secteur	Pays
UBISOFT	4,2%	Technologie	France
Daimler AG	4,1%	Consommation	Allemagne
Peugeot SA	3,9%	Consommation	France
Safran SA	3,6%	Industrie	France
Crédit Agricole SA	3,6%	Finance	France
AXA SA	3,5%	Finance	France
TOTAL SA	3,4%	Energie	France
Anadarko Petroleum Corp	3,3%	Energie	Etats-Unis
Chevron Corp	3,0%	Energie	Etats-Unis
Intesa Sanpaolo SpA	2,8%	Finance	Italie
Top 10	35,4%		

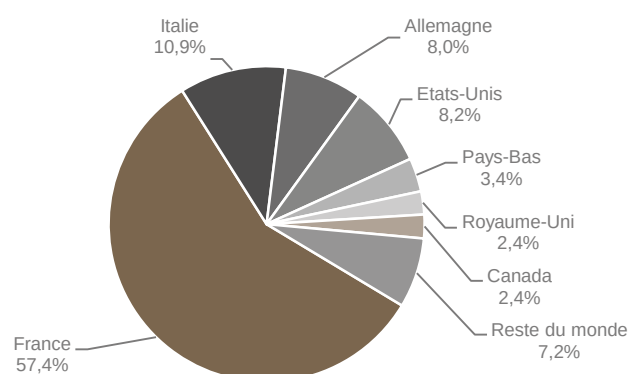
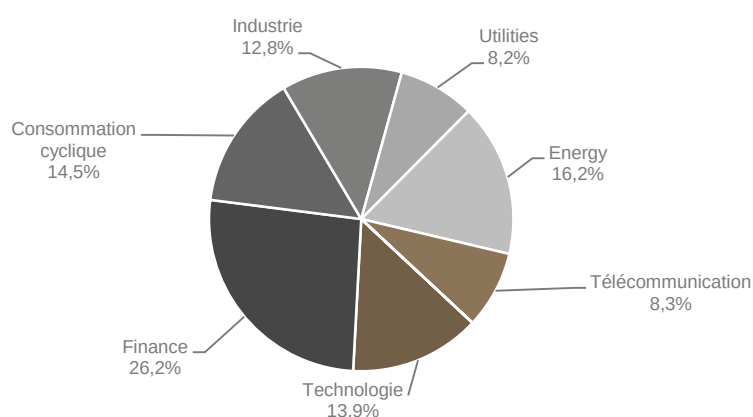
Mouvements sur le mois

Principaux achats
Deutsche Telekom
Euronav
Banco Popolare
Safran
Principales ventes
Veolia
E.On
Thales
Société Générale

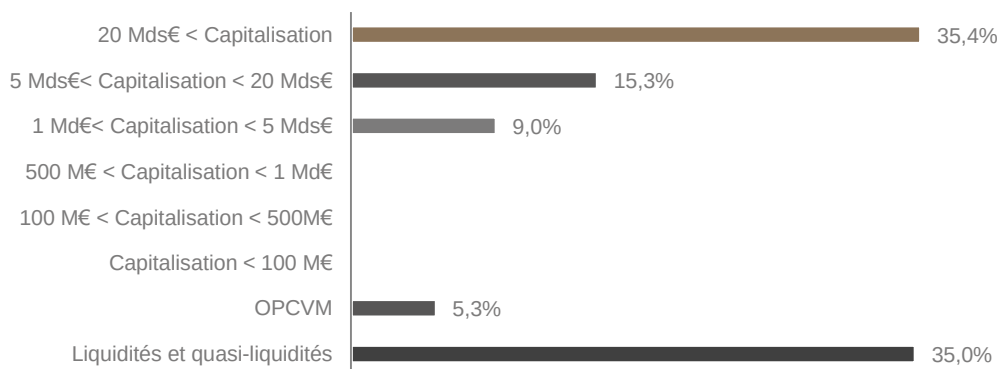
Exposition du portefeuille au 31 janvier 2015 (% de l'actif net)

Nombre de lignes directes en portefeuille	Exposition au marché Actions	Futures CAC
27	0%	-100%

Allocation sectorielle et géographique au 31 janvier 2015– Poche actions



Répartition par taille de capitalisation au 31 janvier 2015– Poche actions



RP Sélection Arbitrage France