

Expert Sélection PEA est un fonds éligible au PEA (depuis le 6 août 2018) dont l'objectif de gestion est la recherche de performance sur les marchés d'actions européennes. La gestion mise en œuvre est totalement discrétionnaire et a pour vocation de maximiser la performance, par l'utilisation d'une allocation d'actifs exposée régulièrement aux marchés d'actions européennes et évolutive en fonction du scénario central de la société de gestion. La gestion du portefeuille repose sur une allocation dynamique et sera réalisée principalement par une sélection d'OPC.

Commentaire économique

Il faut remonter à 1971 pour trouver pire année sur les marchés boursiers où aucune classe d'actifs n'est positive en 2018, sauf à la marge les obligations d'Etat allemandes. Sur les actions, le deuxième semestre a été particulièrement "sanglant" et c'est en 1931 qu'il faut remonter pour trouver le pire mois boursier pour les actions américaines (- 9,18%). Le négativisme s'emparant des opérateurs, toute nouvelle souvent exogène aux marchés financiers ont été interprétées comme un signe de récession mondiale. Les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, les incertitudes sur la finalisation du Brexit, sont autant de facteurs qui ont entraîné les marchés dans un marasme financier en fin d'année. Même les valeurs de croissance qui avaient bien résisté ont été emportées dans la tempête. Face à des marchés excessives et une volatilité grandissante, nous sommes restés assez sereins, allégeants certaines lignes "value" et prenant une position tactique sur le CAC 40 début décembre renforçant notre poche d'investissement sur les petites capitalisations nordiques.

Répartition géographique



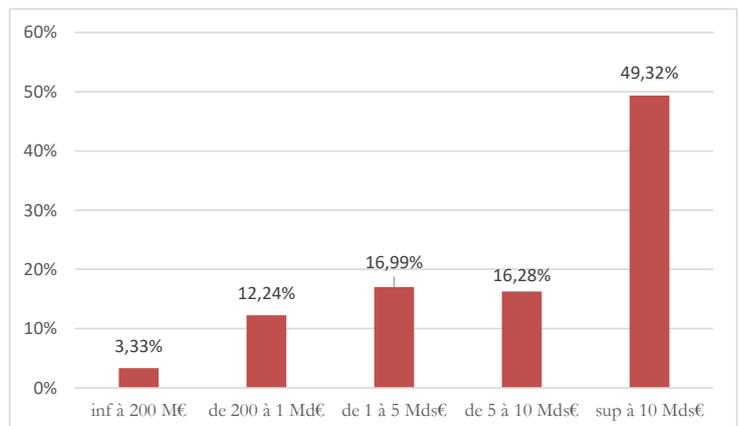
Achats et ventes du mois

Achats/Renforcement	Ventes/Allègement
PARVEST EQUITY NORDIC LVC	CENTIFOLIA IND/EXPANSION SEXTANT PEA

Profil de risque et de rendement



Répartition par capitalisation



Focus sur : PARVEST EQUITY NORDIC SMALL CAPS

Gestion

Parvest Equity Nordic small caps est géré de façon active selon un profil garp. Le process de gestion active s'appuie sur une sélection systématique de valeurs d'un univers de 600 sociétés à laquelle est associée une recherche fondamentale permettant d'obtenir une surperformance à long terme. La valeur ajoutée d'Alfred Berg repose sur une analyse approfondie de valeurs peu couvertes par les autres analystes, les petites pétes de la côte. Le poids de chaque valeur est déterminé selon le risque associé de 1% pour un risque élevé à 3% pour un risque faible. La gestion de la liquidité est un critère important et repose sur une analyse du nombre de jours d'échange avec un maximum de 20% des volumes prévus. Les gérants visitent systématiquement les sociétés dans lesquelles ils investissent.

Informations générales

SDG: ALFRED BERG (filiale BNP PAM)
Gérant: Johan STEIN
Fonds à valorisation quotidienne
Gestion de Stock Picking
Dominante: Small cap nordiques
Nombre de lignes: 100
Couverture devise hors benchmark
Gestion du cash
SRII : 5

Pourquoi avoir sélectionné ce fonds

Les pays nordiques restent une région en forte croissance décorrélée du reste de l'Europe. Les petites valeurs nordiques sont innovantes et sectoriellement très diversifiées contrairement aux large dont le secteur énergétique est important. C'est un marché large (2 fois inférieur à celui des small caps européennes) dont l'ensemble des opportunités ne cesse d'augmenter. De nombreuses IPO. Le fonds participe de façon active aux introductions en bourse.

Performances glissantes

	1 mois	Depuis le 6 Août	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Expert Selection PEA	-6,39%	-18,49%	-21,42%	-21,42%	-21,80%	-24,18%

Performances annuelles

	2017	2016	2015	2014	2013
Expert Selection PEA	5,07%	-5,29%	-1,92%	-1,14%	4,96%

Meilleurs contributeurs

PARVEST EQUITY NORDIC	-0,16%
ID FRANCE SMALL CAPS	-0,17%
MONTBLEU France	-0,18%

Volatilité

FONDS	1 an	3 ans	5 ans
	13,02%	8,40%	10,93%

Principaux détracteurs

AMILTON PREMIUM	-0,28%
IND ET EXPANSION	-0,30%

Informations complémentaires

Date de création:	22-juin-97	Encours:	5,8 M€
Durée de placement:	5 ans	Valeur liquidative:	15,96 au 31/12/2018
Gérant:	Patricia Pattein	Devise de cotation:	EUR
Changement de gestion	6 Août 2018	Valorisation:	Quotidienne
Code ISIN:	FR0007011366	Centralisation:	J à 8h30
Indicateur de risque (SRRI):	5	Dépositaire:	Caceis Bank France
Eligibilité PEA:	Oui	Commissaire aux comptes:	PWC
Frais d'entrée:	3% max	Ticker Bloomberg:	RGSELDY FP
Frais de sortie:	1%	Frais de gestion maximum:	2% ttc de l'Actif net

Le fonds est éligible au PEA depuis le 6 Août 2018

Avertissement

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs, elles ne sont pas non plus des garanties sur les rendements à venir. Cet OPCVM est depuis le 6 Août dernier investi sur les marchés d'actions européennes. Sa valeur liquidative, qui dépend de la valorisation des titres détenus en portefeuille, peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse comme à la baisse. Le prospectus attirant l'attention sur les facteurs de risques inhérents à tout investissement en actions est mis à votre disposition auprès de la société de gestion.

Source des données : Bloomberg, Finance SA.