

## Le CAC40 à 5 000 points, et après ?

Les Bourses européennes enregistrent des croissances à deux chiffres depuis plusieurs mois : est-il toujours temps d'investir ? Vous nous interrogez. Dans ce flash spécial, nous partageons avec vous nos analyses : oui, les signaux positifs et de nouveaux moteurs de croissance laissent apparaître de réelles opportunités à saisir, avec le discernement et la prudence qui caractérisent notre vision de la gestion patrimoniale. Les actions européennes tirent leur épingle du jeu face aux valeurs américaines. Des réallocations peuvent s'avérer judicieuses.

### #CrédibilitéRetrouvée

La zone euro retrouve des couleurs en 2015 avec l'injection programmée par la Banque centrale européenne de soixante milliards d'euros mensuels pendant dix-huit mois. Même si la relance en Europe reste fragile, et que des épisodes de volatilité sur les marchés financiers ne doivent pas être sous-estimés, cette bonne nouvelle que nous anticipions dès l'automne dernier est de nature à stimuler l'économie et à profiter aux actions européennes.

### #Euro/dollarFavorable

La forte baisse de l'euro face au dollar renforce la compétitivité des entreprises de l'U.E. Cette appréciation du billet vert face à la monnaie unique perdurera au regard de l'amélioration de la situation économique des États-Unis (fortes créations d'emplois, ayant conduit à un taux de chômage de 5,5 %) et d'une probable remontée au premier ou au second semestre, des taux d'intérêts de la Réserve fédérale américaine.

### #Contre-ChocPétrolier

La baisse spectaculaire des prix de l'or noir en 2014 continuera à produire des effets positifs sur le cours des actions tout au long de l'année 2015. Alors que le baril devrait s'établir durablement sous la barre des 70 dollars, le coût de l'énergie profitera aux ménages comme aux entreprises européennes.

### #PerspectivesEntreprises

Les révisions à la hausse des résultats des entreprises en Europe se multiplient, témoignant d'une confiance en passe d'être retrouvée sur le Vieux Continent. Sélectionner avec le plus grand soin les sociétés les plus solides et capables de tirer parti des baisses conjointes de l'euro et du prix de l'énergie, dans l'industrie comme dans la consommation, permettra de profiter de ces nouvelles opportunités.

Parce que notre gestion actions privilégie les valeurs de croissance au positionnement concurrentiel fort et que notre processus d'investissement est particulièrement rigoureux, la conjoncture internationale offre pour nos clients des perspectives très positives.

Marc Riez, directeur général de VEGA Investment Managers

Grâce à une expérience de plus de vingt ans, VEGA Investment Managers est un acteur incontournable de la gestion de portefeuille en France, reconnu pour ses performances, son savoir-faire et sa rigueur :

- 6,4 milliards d'euros d'actifs sous gestion\*
- 36 gérants
- 3 métiers : la Gestion Sous Mandat, la Gestion Collective et la Sélection de Fonds
- 2 actionnaires solides : Banque Privée 1818 et Natixis Asset Management

\* Au 31/12/2014

## Les fonds d'investissement qui mettent en valeur nos convictions

Parce que chaque client est différent, VEGA Investment Managers offre une gamme complète de solutions que le Banquier Privé assemble sur-mesure selon les objectifs, l'horizon de placement et le profil de risque propre à chaque patrimoine. « Dans le contexte de marché très dynamique de ce début d'année, plusieurs instruments nous semblent particulièrement pertinents pour profiter des opportunités », explique Jean-Jacques Friedman, directeur de la Gestion Sous Mandat de VEGA Investment Managers. Quelques informations pour les découvrir.



## Élite 1818 France Opportunité

Fonds opportuniste, principalement investi en actions françaises (avec la possibilité de diversifier jusqu'à 25 % de son portefeuille en valeurs de l'Union européenne), son style est un *stock-picking* résolument actif pour sélectionner les entreprises portées par la qualité de leur business model... Et en ce début d'année, son gérant depuis sa création en 2007, Patrick Lanciaux, ne manque pas d'idées d'investissement : « *Des valeurs fortement exposées au dollar comme Publicis ou Fiat Chrysler et des sociétés qui profiteront de l'amélioration de la situation européenne comme Legrand ou Mediaset m'intéressent.* » Élite 1818 France Opportunité est destiné à des investisseurs de moyen et long terme, avec une durée d'investissement minimum recommandée de cinq ans.

★★★★★

Performances sur 5 ans glissants :

**+78,46 vs  
+40,00 %** pour CAC40 DNR\*

\* L'indice tient compte des dividendes nets réinvestis depuis le 1/1/2013

*Il est rappelé que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, qui ne sont pas constantes dans le temps.*

Données de la Part RC au 27/02/2015

## Élite 1818 Europe Opportunité

Battre le DJ Euro Stoxx Large dividendes nets réinvestis, en proposant une gestion active basée sur une sélection rigoureuse et réactive d'entreprises de la zone euro : ce fonds offre d'excellentes perspectives de diversification pour une durée minimale d'investissement conseillée de cinq ans. Grâce au pilotage d'une soixantaine de lignes en portefeuille, les gérants d'Élite 1818 Europe Opportunité passent au crible les trente secteurs et sous-secteurs les plus importants de l'économie européenne, en privilégiant en priorité les grandes capitalisations ; attractivité, structure concurrentielle, capacité à générer des liquidités régulières, qualité du management, situation financière... tous les critères sont analysés puis notés suivant une grille rationnelle et pérenne dans le temps, pour une performance optimisée.

### Les secteurs à suivre en 2015 :

- Alimentation et boissons
- Biens de consommation
- Technologie
- Industrie

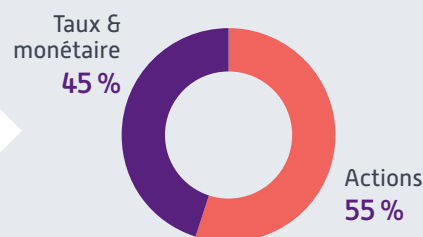
## Élite 1818 Euro Rendement

Ce fonds diversifié a pour spécificité de combiner une gestion obligataire offrant un rendement récurrent à une gestion actions européennes (entre 20 % et 30 %) pour dynamiser la performance. Un excellent moyen d'associer le meilleur des deux mondes. Avec une durée d'investissement minimale recommandée de trois ans, il bénéficie des expertises croisées de VEGA Investment Managers *via* un pilotage précis de l'allocation globale du portefeuille.

*« Nous continuons à privilégier les obligations corporate européennes, qui devraient bénéficier en 2015 des actions de la BCE visant à réduire le taux de refinancement des entreprises ainsi que d'un effet d'éviction au profit des actifs plus risqués créé par le programme de quantitative easing », estime Pascal Le Petit, gérant Taux de VEGA Investment Managers.*

## Soprane Gestion Patrimoine

Une sélection opportuniste des titres, tel est le credo de ce fonds diversifié dont l'exposition au risque actions (principalement françaises et en diversification sur l'Europe) varie entre 30 et 60 %. Avec un historique de performance exceptionnel de plus de trente ans, il convient aux investisseurs désireux d'investir sur une période supérieure à trois ans.



**VEGA**  
INVESTMENT MANAGERS

VEGA Investment Managers

50, avenue Montaigne 75008 Paris

Tél. : +33 (0) 1 58 19 61 00 - Fax : +33 (0) 1 58 19 61 99

www.vega-im.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-04000045. Société anonyme à conseil d'administration au capital de 1 957 688,25 € - RCS Paris 353 690 514

Le présent document a un caractère purement informatif. Il ne saurait constituer un conseil en investissement ni une quelconque recommandation personnalisée. Il a été réalisé sur la base de données financières et/ou conjoncturelles valables à un instant donné et émanant de sources extérieures à VEGA Investment Managers filiale de Banque Privée 1818, dont l'une comme l'autre ne sauraient garantir la parfaite exactitude. La responsabilité de VEGA Investment Managers et de Banque Privée 1818 ne saurait être engagée à quelque titre que ce soit en raison des informations contenues dans le présent document. Il est rappelé qu'avant toute décision d'investissement/désinvestissement, il appartient à l'investisseur de s'assurer, auprès de ses conseils juridiques, fiscaux, financiers, comptables et tous autres professionnels compétents, que l'investissement/désinvestissement envisagé est conforme à ses besoins, au regard notamment de sa situation financière, juridique, fiscale ou comptable et de ses objectifs d'investissement. Préalablement à la souscription, nous vous invitons à prendre connaissance du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) de ces fonds, remis par votre interlocuteur habituel.