

C - FR0010289827

PRINCIPE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion de l'OPCVM est de battre la performance de l'indicateur de référence, composé à 50% du MSCI World dividendes nets réinvestis et à 50% du Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 5-7 ans coupons réinvestis, sur la durée de placement recommandée.

L'OPCVM a une gestion flexible et investit dans des OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger à vocation internationale.

L'OPCVM sera exposé, via des OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger uniquement :

- entre 20% et 80% au risque actions (dérivés inclus) ; l'investissement en petites capitalisations est autorisé ;
- entre 0% et 80% aux marchés obligataires et/ ou monétaires ;

- entre 0% et 10% sur les produits de performance absolue. L'investissement dans des FIA ou Fonds d'investissement sera limité à 30% de l'actif net.

Les investissements se feront sans contrainte géographique. Toutefois, l'investissement dans les pays émergents est limité à 25% de l'actif de l'OPCVM.

L'OPCVM n'est en aucune manière contraint de respecter la répartition géographique ou sectorielle résultant de son indice de référence ; la gestion pratiquée étant purement discrétionnaire.

Concernant les produits de taux, les investissements « high yield », dits spéculatifs, ainsi que les investissements en obligations convertibles sont autorisés.

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

Depuis le 31/12/2017

50,00% MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX
50,00% BLOOMBERG EUROAGG TREASURY 5-7 YEAR TR INDEX VALUE UNHEDGED EUR

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible Risque plus élevé



Le calcul de l'Indicateur Synthétique de Risque s'appuie à la fois sur la mesure du risque de marché et du risque de crédit. Il part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant la période de détention recommandée. Il est calculé périodiquement et peut évoluer dans le temps. L'indicateur de risque est présenté sur une échelle numérique de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué).

Durée minimum de placement recommandée > 5 ans

PRINCIPAUX RISQUES :

- Risque de perte de capital
- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque actions
- Risque de change
- Risque de taux
- Risque crédit
- Risque lié aux investissements sur les titres émis par les pays émergents
- Risque de contrepartie
- Risque lié aux produits dérivés
- Risque lié aux obligations convertibles
- Risque lié à l'investissement en OPCVM ou FIA ou Fonds d'investissement de droit étranger adoptant une stratégie de performance absolue

Le Fonds est soumis à des risques de durabilité.

GÉRANT PRINCIPAL

Sophie GINISTY

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net du fonds (EUR) 130 966 107

Valeur liquidative (EUR) Part (C) 152,58

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1,39	1,13	4,44	9,79	5,39	22,73
Indicateur de référence	1,43	1,59	4,61	12,04	11,25	33,18
Ecart de performance	-0,04	-0,47	-0,18	-2,25	-5,86	-10,45

Source NIMI/ VEGA IM

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE - (BASE 100 AU 31/05/2019)



Fonds 122,73

Indicateur de référence 133,18

Source NIMI/ VEGA IM

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

PERFORMANCES ANNUELLES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	14,31	3,88	11,87	-13,94	10,71
Indicateur de référence	16,64	5,19	13,66	-13,35	13,30
Ecart de performance	-2,33	-1,31	-1,79	-0,59	-2,60

Source NIMI/ VEGA IM

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	9,79	1,76	4,18
Indicateur de référence	12,04	3,62	5,90
Ecart de performance	-2,25	-1,85	-1,72

Source NIMI/ VEGA IM

INDICATEURS DE RISQUE (%)

Données hebdomadaires glissantes

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée Fonds	7,63	8,02	9,50
Volatilité annualisée Ind. de Ref	6,65	8,04	9,13
Tracking error	2,18	3,18	2,88
Ratio de Sharpe du fonds *	0,77	0,03	0,36
Ratio d'Information	-1,03	-0,58	-0,60
Bêta	1,10	0,92	0,99

Source NIMI/ VEGA IM

* Taux sans risque : EONIA capitalisé chaîné avec ESTR capitalisé depuis le 30/06/2021.

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE GLOBAL

Classes d'actifs	Répartition	Exposition*
OPC Actions	53,95	53,95
Total classe actions	53,95	53,95
OPC Obligataires	41,07	41,07
Total classe obligations	41,07	41,07
Diversifié	2,61	2,61
Total classe diversifiée	2,61	2,61
Liquidités	1,39	1,39
OPC Monétaires et monétaires CT	0,98	0,98
Total trésorerie	2,36	2,36
Total du portefeuille	100,0	100,00

en % de l'actif net

* Avec le hors-bilan

Source NIMI/ VEGA IM

Vega Monde Patrimoine R (EUR)

REPORTING MENSUEL 31/05/2024

PRINCIPALES LIGNES PAR CLASSE D'ACTIFS DE L'OPC MAÎTRE

Libellé du fonds	Poids
Autres OPC	
VEGA EURO RENDEMENT IC	2,6
OPC Actions	
VEGA EUROPE CONVICTIONS I	16,6
AMUNDI MSCI USA ESG CLIMATE NET ZERO AMB	11,0
Loomis Sayles US Growth I \$	6,5
OPC Obligataires	
LYX ETF EURMTS 5-7Y INVGR DR FP EUR	14,4
VEGA OBLIG EURO IC	4,7
LYX EUROMTS FP EUR 3-5Y InvGr (Dr) Uc Et	4,5

Source NIMI/ VEGA IM

% Actif Net

RÉPARTITION PAR DEVISE

Devise	Poids
Euro	59,5
Dollar US	28,1
Yen	6,3
Couronne Suédoise	2,1
Franc Suisse	1,6

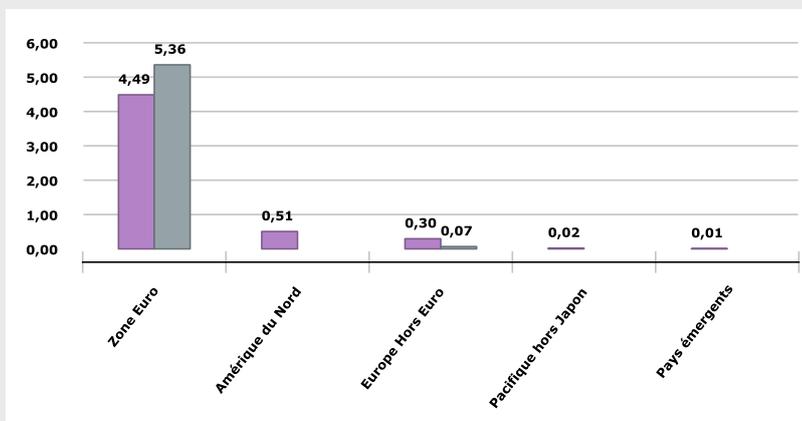
Source NIMI/ VEGA IM

Exposition par transparence de l'actif net en %

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR ZONE DE LA SENSIBILITÉ TAUX

Sensibilité de la poche taux 5,33

Sensibilité de l'ind. de Ref 5,43



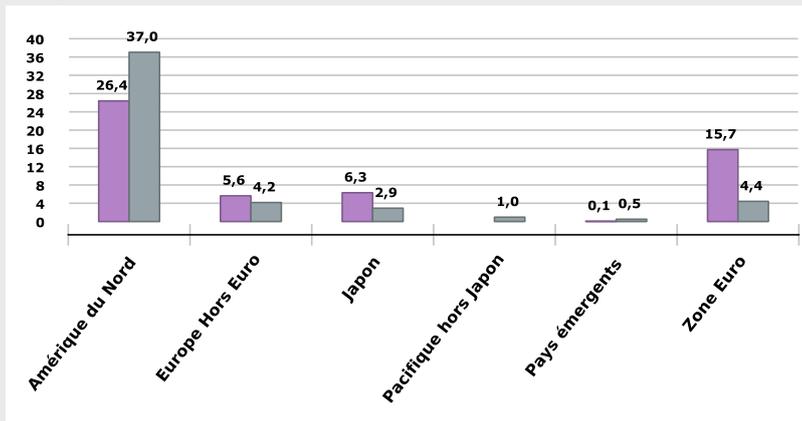
Légende : ■ Fonds ■ Indicateur de référence

Source NIMI/ VEGA IM

Contribution à la sensibilité

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR ZONE DE LA POCHÉ ACTION

Hors exposition dérivés



Légende : ■ Fonds ■ Indicateur de référence

Source NIMI/ VEGA IM

En transparence de l'actif net (en %)

■ COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont récupéré en mai une large partie des pertes enregistrées le mois précédent avec une surperformance des indices américains par rapport à leurs équivalents européens. La dynamique a été portée par le secteur technologique avec l'engouement toujours actuel pour les valeurs liées à l'Intelligence Artificielle.

L'incertitude sur l'ampleur et le timing des baisses des taux directeurs perdure chez les investisseurs alors que les grandes économies font preuve de résilience. En zone euro, le secteur des services alimente l'accélération de la reprise avec un indice composite au plus haut depuis douze mois (52,3). Dans le même temps, les anticipations d'inflation à moyen terme se redressent à 2,6% pour l'indice de base et 2,9% pour l'indice Core, des niveaux inédits depuis octobre 2023. Néanmoins, cela ne devrait pas remettre en question la baisse des taux de 25 points de base (pb) anticipée de la BCE le 6 juin. Aux Etats-Unis, les chiffres macroéconomiques ont reflété un certain ralentissement de l'inflation, de la consommation des ménages et du marché de l'emploi, ce qui devrait autoriser J. Powell à entamer dès cette année son nouveau cycle d'assouplissement monétaire avec près de deux baisses de taux de 25pb prévues par les investisseurs d'ici fin décembre.

Dans ce contexte, les principaux indices boursiers ont enregistré une progression significative en mai. Le MSCI World a clôturé en hausse mensuelle de 3,9%, de même que le S&P 500 (+4,0%) ou encore le Stoxx 600 (+2,3%) et le CAC 40 (+1,0%). L'indice Nasdaq a suivi une tendance plus prononcée en s'adjugeant +6,3% en lien avec la baisse des rendements obligataires (taux à 10 ans US autour de 4,50% au 31/05).

Performances des indices en devises locales, dividendes nets réinvestis.

Dans les premières semaines du mois de mai, les indices de prix américains à la consommation, conformes aux attentes et des signes de faiblesse relative de l'emploi américain ont soutenu un rally sur les taux. Cette configuration a été bénéfique sur les actions, avec un marché des actions américaines devant celles européennes, mais de peu, si on enlève l'effet change. Enfin les actions émergentes, une fois retraitées du change, finissent en négatif. Nous n'avons pas bougé nos allocations. Depuis notre repositionnement à neutre mi-février, nous n'avons pas initié de changement d'allocation. Nous, nous laissons porter par la hausse du marché actions, et le momentum positif, qui de manière indirecte, nous a fait porter le niveau d'exposition du portefeuille au-delà d'un niveau neutre. Le marché est aussi porté par la perspective que la BCE commence sa politique de quantitative easing dès juin. Dans ce contexte, la partie actions et taux ont été contributrices de performance.

Vega Monde Patrimoine R (EUR)

REPORTING MENSUEL 31/05/2024

■ CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN :	RC - FR0010289827	Dépositaire :	CACEIS BANK
Société de Gestion :	VEGA INVESTMENT MANAGERS	Centralisateur :	CACEIS BANK
Forme juridique	Fonds Commun de Placement	Heure de centralisation :	12:30
Classification AMF :	-	Cours de valorisation :	Clôture
Devise de référence :	EUR	Ordre effectué à :	Cours inconnu
Fréquence de valorisation	Quotidienne	Droits d'entrée (max.) % :	3,00
Affectation des résultats :	Capitalisation	Droits de sortie (max.) % :	0,00
Date de création du fonds :	03/03/2006	Commission de surperformance % :	10,00 *
Eligible au PEA :	Non	Frais de gestion (max.) % :	1,70
Classification SFDR :	Art.8		

* 10% de la surperformance réalisée par l'OPCVM, au cours de l'exercice, par rapport à la progression de son indicateur de référence.

Toute sous-performance du fonds par rapport à l'indice de référence sera compensée sur un cycle de 5 ans maximum avant que des commissions de surperformance ne deviennent éligibles. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'une commission de surperformance pourra être prélevée même en cas de performance négative du fonds, dès lors que sa performance est supérieure à celle de son indice de référence.

■ GLOSSAIRE

Alpha	Surperformance d'un fonds par rapport à son indice de référence, exprimée en pourcentage. C'est un indicateur de la capacité du gérant à créer de la valeur, hors effet de marché. Ainsi, plus l'alpha est élevé, meilleures sont les performances du fonds par rapport à celles de son indice de référence.
Bêta	Mesure la sensibilité d'un fonds aux mouvements de marché (représenté par son indice de référence). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds amplifie les évolutions de son marché de référence à la hausse comme à la baisse. Au contraire, un bêta inférieur à 1 signifie que le fonds a plutôt tendance à moins réagir que son marché de référence.
Exposition du hors bilan en pourcentage de l'actif net	L'exposition globale d'un fonds intègre la somme des positions physiques et des positions hors bilan. Par opposition aux positions dites « physiques » (qui apparaissent comptablement dans l'inventaire du portefeuille), le Hors-bilan regroupe les positions prises sur les instruments financiers à terme comme les produits dérivés. Exemples de produits dérivés : contrats à terme, swaps, contrats d'options. Une limite maximale d'exposition Hors bilan est définie dans le prospectus.
Ratio de sharpe	Indicateur de la surperformance d'un produit par rapport à un taux sans risque, compte tenu du risque pris (volatilité du produit). Plus il est élevé, meilleur est le fonds.
Ratio d'information	Indicateur de la surperformance dégagée par le gérant (par rapport à son indice de référence), compte tenu du risque supplémentaire pris par le gérant par rapport à ce même indice (tracking error du fonds). Plus il est élevé, meilleur est le fonds.
Sensibilité	Indicateur du risque de taux lié à une obligation, la sensibilité indique la variation de valeur d'une obligation en fonction de l'évolution des taux d'intérêt. A noter : la sensibilité varie en sens inverse des taux d'intérêt. Ex : pour une sensibilité de 5, si les taux d'intérêt baissent de 1%, la valeur de l'obligation augmente de 5%.
Volatilité	Amplitude de variation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice sur une période donnée. Une volatilité élevée signifie que le cours du titre varie de façon importante, et donc que le risque associé à la valeur est grand.
Risque de durabilité	Ce Fonds est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »), par un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement. Si le processus d'investissement du portefeuille peut intégrer une approche ESG, l'objectif d'investissement du portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. La politique d'intégration du risque de durabilité est disponible sur le site internet de la Société de gestion.

■ AVERTISSEMENTS

Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF 2. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de VEGA INVESTMENT MANAGERS.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par VEGA IM à partir de sources qu'elle estime fiables. Néanmoins, VEGA IM ne saurait garantir la parfaite fiabilité, exhaustivité et exactitude des informations provenant notamment de sources extérieures et figurant dans ce document.

VEGA IM se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. VEGA IM ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers.

Les informations relatives à l'OPC ne se substituent pas à celles mentionnées dans la documentation légale de l'OPC tel que le prospectus et le Document d'Informations Clé (DIC) disponibles sur le site internet : www.vega-im.com

Concernant la rubrique « profil de risque » de ce reporting, l'Indicateur Synthétique de Risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le calcul de l'Indicateur Synthétique de Risque s'appuie à la fois sur la mesure du risque de marché et du risque de crédit. Il part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant la période de détention recommandée. Il est calculé périodiquement et peut évoluer dans le temps. L'indicateur de risque est présenté sur une échelle numérique de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué).

Certains risques relatifs à la gestion de cet OPC peuvent ne pas être pris en compte dans cet indicateur. Ils sont précisés dans le DIC.

Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Les politiques générales en matière de gestion des conflits d'intérêt, sélection des contreparties et d'exécution des ordres sont disponibles sur le site internet : <http://www.vega-im.com/fr/1JFR/A-propos-de-VEGA-Investment-Managers/Informations-reglementaires>.

Le présent document ne peut pas être utilisé, reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers sans le consentement préalable et écrit de VEGA INVESTMENT MANAGERS.

■ MENTIONS LÉGALES

VEGA INVESTMENT MANAGERS

115, rue Montmartre, CS 21818 75080 Paris Cedex 02 - Tél. : +33 (0) 1 58 19 61 00 - Fax : +33 (0) 1 58 19 61 99 - www.vega-im.com

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 1 957 688,25 euros - 353 690 514 RCS Paris - - Bénéficiaire de l'identifiant unique REP papiers de Natixis Wealth Management n° FR329789_03PTTW délivré par l'ADEME, représentée par Monsieur Marc Riez, agissant en qualité de Directeur Général, dûment habilité aux fins des présentes. - TVA : FR 00 353 690 514 Société de gestion de portefeuille, agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro GP 04000045 - Siège social : 115, rue Montmartre 75002 PARIS