



VEGA Euro Opportunités



UNE GESTION DE CONVICTIONS

→ VEGA Euro Opportunités est un **fonds opportuniste**, investi entre 75 % et 100 % en actions de la zone euro éligibles aux PEA, avec la possibilité de diversifier jusqu'à 25 % de son actif sur des marchés hors de l'Union Européenne (principalement la Suisse et la Norvège).



→ Son **univers d'investissement** privilégie aujourd'hui les grandes capitalisations. Son portefeuille est actuellement composé d'une soixantaine de titres.

UNE PHILOSOPHIE DE GESTION PATRIMONIALE

→ Son **objectif de gestion** est de réaliser une performance supérieure à celle de son indice de référence, le DJ Euro Stoxx Large (Dividendes Nets Réinvestis), sur la durée de placement recommandée à 5 ans, sans toutefois le répliquer.

→ VEGA Euro Opportunités bénéficie en effet d'une **stratégie de gestion** active. La sélection dynamique des valeurs en portefeuille s'appuie sur un processus fondamental rigoureux :

- ⚡ Définition du cadre macroéconomique par le comité d'allocation d'actifs
- ⚡ Sélection des titres (stock picking) fondée sur l'analyse de VEGA Investment Managers sur la qualité du business model des entreprises
- ⚡ Construction du portefeuille en fonction du prix des actions sélectionnées
- ⚡ Suivi des risques (tracking error, ratios...)

→ Son **style de gestion dite « croissance »**^[2] analyse les entreprises selon leurs résultats intrinsèques :

- ⚡ Croissance pérenne (visibilité et régularité des résultats)
- ⚡ Lisibilité de la stratégie et qualité du management
- ⚡ Equilibre géographique des activités
- ⚡ Capacité de progression des marges supérieures à celle du secteur
- ⚡ Avantages concurrentiels forts
- ⚡ Barrières à l'entrée (brevets, image de marque, concessions...)

^[2] La gestion « croissance » ou « growth » choisit d'investir dans des entreprises qui présentent selon les analyses et les anticipations des gérants un potentiel de forte croissance future.

INDICATEUR DE RISQUE ET DE RENDEMENT^[1]



A risque plus faible
Rendement potentiel plus faible

A risque plus élevé
Rendement potentiel plus élevé

LES POINTS CLÉS

- ⚡ Univers d'investissement actions zone euro (min 75 %)
- ⚡ Diversification sur l'Europe (hors Union européenne)
- ⚡ Sélection active des valeurs
- ⚡ Style de gestion « croissance »
- ⚡ Risque de perte en capital

L'ESSENTIEL

- ⚡ **Classification AMF :**
Actions des pays de l'Union européenne
- ⚡ **Durée de placement minimale recommandée :**
5 ans
- ⚡ **Indice de référence* :**
DJ Euro Stoxx Large (Dividendes Nets Réinvestis)

*Euro Stoxx 50 : indice regroupant les 50 sociétés ayant les plus importantes capitalisations boursières au sein de la zone Euro.

Pour plus d'infos sur l'indice, consultez : www.stoxx.com. Vous pouvez également vous référer au prospectus du fonds, disponible auprès de VEGA Investment Managers.

^[1] Le calcul de l'indicateur de rendement/risque est basé sur la volatilité historique à cinq ans du fonds. La donnée historique n'est pas un indicateur fiable du futur. La catégorie de risque indiquée n'est pas une cible ou une garantie de risque et est sujette à des modifications dans le temps. La plus petite catégorie ne signifie pas un investissement sans risque. Par ailleurs, l'indicateur peut ne pas rendre totalement compte de certains risques, tels que le risque de liquidité sur les petites et moyennes capitalisations et le risque opérationnel.

PERFORMANCES [PART RC, CODE ISIN : FR0010242461]

Au 31/10/2016	FONDS	INDICE DE RÉFÉRENCE ⁽³⁾
1 an	- 6,84 %	- 5,81 %
3 ans	9,92 %	12,59 %
5 ans	57,27 %	51,47 %

⁽³⁾ L'indice de référence : DJ Euro Stoxx Large Dividendes Nets Réinvestis Performances glissantes arrêtées au 31/10/2016 - Source : VEGA IM
Conformément à la position de l'AMF n° 2011-05, la performance de l'OPCVM est, depuis le 1^{er} janvier 2013, comparée à l'indicateur tenant compte du réinvestissement des dividendes [DNR].
Avant cette date, les performances de l'indice sont calculées dividendes non réinvestis.
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

PRINCIPAUX RISQUES

Votre argent sera investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas du marché. Dans ces conditions, le capital investi pourrait ne pas être intégralement restitué y compris pour un investissement réalisé sur la durée de placement recommandée. Ces différents risques sont susceptibles de provoquer une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Les principaux risques sont :

- **risque de perte en capital** - risque de crédit
- risque de gestion discrétionnaire - risque lié aux produits dérivés
- risque de taux - risque lié à l'obligation convertible
- risque action - risque de change

Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds, disponible auprès de VEGA Investment Managers et sur le site www.vega-im.com

Conformément à la réglementation en vigueur, le client de Caisse d'Épargne peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations de Caisse d'Épargne relatives à la commercialisation du présent produit.

VEGA INVESTMENT MANAGERS : LE PATRIMOINE AU COEUR DE LA GESTION

Spécialiste de la gestion européenne en direct et de la gestion internationale en architecture ouverte⁽⁴⁾, VEGA Investment Managers applique des processus de gestion rigoureux et inscrit ses analyses dans des perspectives de moyen et long terme.



Nicolas Budin
Gérant actions

VEGA Euro Opportunités est géré par Nicolas Budin. Intégré à l'équipe de gérants analystes de VEGA IM, il bénéficie du travail de recherche et d'analyse effectué au sein de la société de gestion.

⁽⁴⁾ L'architecture ouverte consiste à sélectionner des OPC gérés par des sociétés de gestion externes.

Il s'agit d'un document non contractuel destiné à des clients "non professionnels" au sens de la directive MIF et exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement. Les analyses et opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l'auteur référencé à la date indiquée et sont susceptibles de changer. Il n'y a aucune garantie que les développements futurs correspondront à ceux prévus dans le présent document. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Ce placement permet de profiter du potentiel de performance des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risque. Préalablement à la souscription, nous vous invitons à prendre connaissance du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) de cet OPCVM remis par votre interlocuteur habituel.

Le prospectus de l'OPCVM mentionne l'intégralité de ses caractéristiques, de ses frais et de ses risques. Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPCVM dépend de votre situation personnelle. Pour le déterminer, vous devez tenir compte de votre patrimoine personnel, de vos besoins actuels et à l'horizon des 5 ans, mais également de votre souhait de prendre des risques ou au contraire, de privilégier un investissement prudent. Il est fortement recommandé de diversifier vos investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de cet OPCVM.

VEGA
INVESTMENT MANAGERS

115 rue Montmartre 75002 Paris - France
Tél. : +33 (0) 1 58 19 61 00 - Fax : +33 (0) 1 58 19 61 99 - www.vega-im.com
Société anonyme au capital de 1.957.688,25 € - 353 690 514 RCS Paris
Société de gestion de portefeuille, agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF)
sous le numéro GP 04000045

GRUPE BPCE

Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 155 742 320 €
RCS Paris 493 455 042
Siège social : 50, avenue Pierre Mendès-France - 75201 Paris Cedex 13BPCE,
intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08 045 100

LES CARACTÉRISTIQUES

- ▲ **Forme juridique :**
FCP de droit français
- ▲ **Compartiment / Nourricier :**
Non / Non
- ▲ **Code ISIN :**
FR0010242461 (part RC)
- ▲ **Devise de référence :**
Euro
- ▲ **Investissement en OPCVM & FIA :**
Maximum 10 %
- ▲ **Commission de souscription max :**
3 % non acquis à l'OPCVM
- ▲ **Commission de rachat :**
Néant
- ▲ **Frais de gestion max :**
2,15 % TTC de l'actif net dont la rétrocession au réseau distributeur :
0,89 % TTC de l'actif net
- ▲ **Commission de surperformance :**
Maximum 20 % de la surperformance réalisée par l'OPCVM, au cours de l'exercice, par rapport à son indice de référence en cas de performance positive de l'OPCVM
- ▲ **Date de création :**
23 décembre 2005
- ▲ **Heure limite de centralisation :**
12h00
- ▲ **Valorisation :**
Quotidienne
- ▲ **Modalités de souscription et de rachat :**
Une part, cours inconnu.
Les parts du fonds sont décimalisées à l'exception de la souscription initiale. La souscription minimale est d'une part.
- ▲ **Affectation du résultat :**
Capitalisation
- ▲ **Dépositaire :**
CACEIS BANK France
- ▲ **Société de gestion :**
VEGA Investment Managers

Achévé de rédiger en décembre 2016