

Zélis Actions Amérique N (EUR)

REPORTING MENSUEL 30/07/2021

C - FR0000993339

PRINCIPE D'INVESTISSEMENT

L'OPCVM est un OPCVM nourricier de l'OPCVM maître VEGA Grande Amérique (part IC). L'objectif de l'OPCVM maître est de réaliser une performance supérieure à l'indicateur de référence MSCI USA Net TR (libellé en euro) sur une durée minimale de placement recommandée de 8 ans.

La politique d'investissement de l'OPCVM maître, vise à mettre en oeuvre une gestion discrétionnaire, c'est-à-dire dépendante de l'appréciation par le gérant de l'évolution des marchés, et répartie entre plusieurs classes d'actifs, pays, styles de gestion et tailles de capitalisation. L'OPCVM s'expose essentiellement aux actions investis sur les marchés boursiers d'Amérique du nord.

Le portefeuille de l'OPCVM maître est essentiellement investi au travers de parts et/ou actions d'OPCVM, FIA ou Fonds d'investissement. Ces OPCVM, FIA ou Fonds d'investissement de droit étranger sous-jacents sont sélectionnés en fonction de critères financiers comme la performance ou des indicateurs de risque, et après une étude approfondie de la qualité de leur gestion. L'investissement dans des FIA ou Fonds d'investissement sera limité à 30% de l'actif net. Le portefeuille de l'OPCVM maître est exposé au minimum à 60% de l'actif net en actions et si les conditions de marché l'imposent jusqu'à 20% sur d'autres actifs, notamment obligataires. L'univers d'exposition s'étend essentiellement sur les pays d'Amérique du nord, et jusqu'à 10% sur les pays d'Amérique latine (Argentine, Bolivie, Brésil, Chili, Colombie, Mexique, Panama, Paraguay, Pérou, Uruguay, Venezuela). Il est investi dans des actions de grande et moyenne capitalisation, et peut détenir jusqu'à 30% d'actions de sociétés de petite capitalisation. L'exposition directe ou indirecte au marché actions du portefeuille y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, sera au minimum de 60 % de l'actif net et ne dépassera pas 120 % de l'actif net.

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE Depuis le 30/09/2019
100,00% MSCI USA DNR €

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible
A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



L'échelle (le profil) de risque et de rendement est un indicateur noté de 1 à 7 et correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants. Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée, calculée sur 5 ans. Contrôlé périodiquement, l'indicateur peut évoluer.

Durée minimum de placement recommandée > 8 ans

PRINCIPAUX RISQUES :

- Risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations
- Risque actions
- Risque de change
- Risques liés aux OPCVM, FIA ou Fonds d'investissement de droit étranger cibles dans lesquels l'OPCVM investit
- Risque de taux
- Risque crédit
- Risque lié à l'utilisation de véhicules de titrisation
- Risque marchés émergents
- Risque de contrepartie

GÉRANT PRINCIPAL DU FONDS MAÎTRE :

Ayala COHEN

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (EUR) **32 457 596**

Valeur liquidative (EUR) Part (C) 405,24

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1,82	6,14	19,06	35,45	56,99	94,59
Indicateur de référence	2,34	7,21	21,04	36,71	64,86	112,53
Ecart de performance	-0,53	-1,07	-1,99	-1,26	-7,87	-17,94

Source NIMI/ VEGA IM

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE - (BASE 100 AU 29/07/2016)



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 (%)

	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	9,83	4,62	-3,16	31,36	13,12
Indicateur de référence	15,31	7,01	0,44	33,78	10,76
Ecart de performance	-5,48	-2,40	-3,60	-2,43	2,36

Source NIMI/ VEGA IM

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	35,45	16,22	14,24
Indicateur de référence	36,71	18,13	16,27
Ecart de performance	-1,26	-1,91	-2,03

Source NIMI/ VEGA IM

INDICATEURS DE RISQUE (%)

Données hebdomadaires glissantes

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée Fonds	13,91	19,28	17,13
Volatilité annualisée Ind. de Ref	13,77	20,05	17,55
Tracking error	2,68	2,82	2,55
Ratio de Sharpe du fonds *	2,58	0,86	0,86
Ratio d'Information	-0,47	-0,68	-0,80
Bêta	0,99	0,95	0,97

Source NIMI/ VEGA IM

* Taux sans risque : Performance de l'EONIA capitalisé annualisée sur la période

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE GLOBAL

Classes d'actifs	Répartition	Exposition*
OPC Actions	99,97	99,97
Total classe actions	99,97	99,97
Liquidités	0,03	0,03
Total trésorerie	0,03	0,03
Total du portefeuille	100,0	100,00

en % de l'actif net

* Avec le hors-bilan

Source NIMI/ VEGA IM

Zélis Actions Amérique N (EUR)

REPORTING MENSUEL 30/07/2021

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

Libellé du fonds	Poids
OPC Actions	
Threadneedle (Lux) American IU Accumulat	16,0
Loomis Sayles US Growth I \$	11,9
WELLINGTON U.S. A 3DEC	11,7

Source NIMI/ VEGA IM

% Actif Net

■ RÉPARTITION PAR DEVISE

Devise	Poids
Dollar US	99,2
Euro	0,6
Franc Suisse	0,1
Livre Sterling	0,1
Couronne Danoise	0,0

Source NIMI/ VEGA IM

Exposition par transparence de l'actif net en %

■ RÉPARTITION PAR SECTEURS

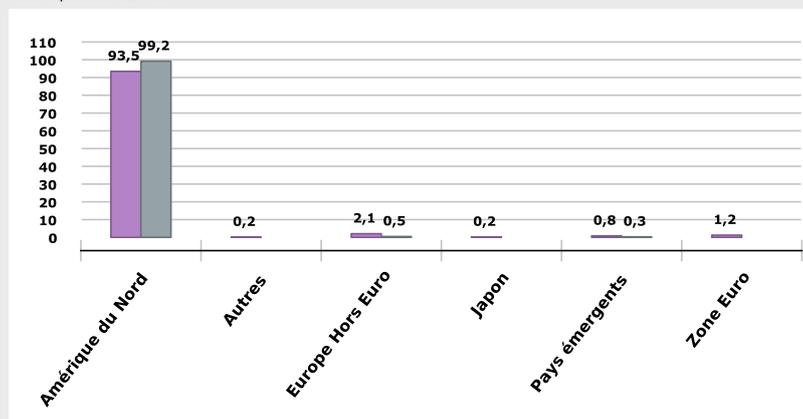
Secteurs	Fonds	Indicateur de référence
Technologies de l'information	26,7	28,2
Santé	15,2	13,4
Finance	13,5	13,4
Services de télécommunications	11,6	11,8
Consommation discrétionnaire	11,5	11,8
Industrie	10,6	8,4
Biens de consommation de base	4,7	5,7
Matières premières	2,6	2,5
Services publics	1,2	2,4
Energie	1,2	2,3
Autres	1,1	0,0

Source NIMI/ VEGA IM

Exposition par transparence de l'actif net en %

■ RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR ZONE

Hors exposition dérivés



Légende : ■ Fonds ■ Indicateur de référence

Source NIMI/ VEGA IM

En transparence de l'actif net (en %)

Zélis Actions Amérique N (EUR)

REPORTING MENSUEL 30/07/2021

■ COMMENTAIRE DE GESTION DU FONDS MAÎTRE

Malgré des tensions inflationnistes toujours présentes aux Etats-Unis (+5.4% en glissement annuel à fin juin) et en Allemagne (+3.1%), la menace de la surchauffe économique a été reléguée au second plan au cours du mois de juillet : cette fois, c'est la propagation du variant Delta de la Covid-19, notamment en Europe, qui a provoqué un accès ponctuel de volatilité, avant que les investisseurs ne modèrent leurs craintes devant les conséquences relativement limitées de l'épidémie en termes de pression sur les hôpitaux. Sur le mois, la progression des indices actions a été le fruit de trois facteurs principaux.

D'une part, le début de saison des résultats d'entreprises a donné lieu à des publications de bonne facture de part et d'autre de l'Atlantique, dépassant généralement le consensus des analystes. D'autre part, les indicateurs d'activité ont témoigné de la vigueur actuelle de la reprise, dans les secteurs de l'industrie comme des services, incitant la Commission européenne à relever ses perspectives de croissance en zone euro pour l'année en cours à +4.8% (contre +4.3% précédemment estimé). Les interventions des Banques centrales, renouvelant leurs messages de soutien à des économies jugées encore convalescentes, ont également contribué à l'attrait pour les actifs risqués en fin de période. Pour autant, les rendements obligataires ont poursuivi leur tendance baissière avec un taux à 10 ans US évoluant temporairement en dessous de 1.20%.

Dans ce contexte globalement favorable, les principaux indices boursiers (à l'exception des marchés chinois et japonais) ont progressé en juillet : +2,4% pour le S&P 500, +2,1% pour le Stoxx 600, +1,8% pour le MSCI World en €, +1,6% pour le CAC 40. L'indice Nasdaq, à dominante technologique, a continué de bénéficier de l'évolution contenue des taux longs, et affiche une performance de 1,2% sur le mois.

Aux US, les valeurs de croissances continuent leurs progressions tirées par les publications de bons résultats sur le deuxième trimestre. Cela se traduit par la bonne performance de nos sous-jacents croissance à l'image du fonds Edgewood L Select us Growth, gestion concentrée, très croissance, sur les plus grosses capitalisations américaines. De même, le dernier entrant en portefeuille, Vega Global Care, bénéficie de son positionnement porteur sur les valeurs de la santé et du bien-être.

A l'inverse les petites et moyennes valeurs, ont été délaissées par les investisseurs, ce qui se formalise par la mauvaise performance du fonds Vanguard US Opportunity et T Rowe Price US Smaller Compagnie. Autre déception sur le mois, le fonds MS US Advantage.

Zélis Actions Amérique N (EUR)

REPORTING MENSUEL 30/07/2021

■ 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 (performance de l'Eonia capitalisé annualisée sur la période), compte tenu du risque pris (volatilité du produit). Plus il est élevé, meilleur est le fonds. Le taux sans risque utilisé est l'Eonia capitalisé actualisé sur la période.
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.
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.

■ CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN :	C - FR0000993339	Dépositaire	CACEIS BANK
Société de Gestion :	VEGA INVESTMENT MANAGERS	Centralisateur :	CACEIS BANK
Forme juridique	Fonds Commun de Placement	Heure de centralisation :	09:00
Classification AMF :	Actions internationales	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 maître:	17/11/2005	Commission de surperformance % :	0,00
Eligible au PEA :	Non	Frais de gestion (max.) % :	0,80
		Frais de gestion du fonds maître (max.) % :	0,80 (part IC)

■ AVERTISSEMENTS

Document destiné aux clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF (Marchés d'Instruments Financiers).

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées à tout moment sans préavis.

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

L'OPCVM étant un OPCVM nourricier, sa performance sera inférieure à celle de son fonds maître en raison de ses propres frais de gestion.

Le contenu de ce document est issu de sources considérées comme fiables par VEGA INVESTMENT MANAGERS. Néanmoins, VEGA INVESTMENT MANAGERS ne saurait garantir la parfaite fiabilité, exhaustivité et exactitude des informations provenant notamment de sources extérieures et figurant dans ce document.

Les informations relatives à l'OPCVM ne se substituent pas à celles mentionnées dans la documentation légale de l'OPCVM tel que le "Document d'Information Clé pour l'Investisseur" (DICI) disponible sur le site internet : www.vega-im.com

Concernant la rubrique « profil de risque » de ce reporting, il est indiqué que les données historiques, utilisées pour calculer le niveau de risque, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de cet OPCVM. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. Certains risques relatifs à la gestion de cet OPCVM peuvent ne pas être pris en compte dans cet indicateur.

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-FR/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 - 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