

Zélis Actions Monde N (EUR)

REPORTING MENSUEL 30/06/2022

C - FR0000982852

PRINCIPE D'INVESTISSEMENT

L'OPCVM est un nourricier de l'OPCVM maître VEGA MONDE (part I-C). L'objectif de l'OPCVM maître est de réaliser une performance supérieure à l'indicateur de référence MSCI AC World (libellé en euro et dividendes nets réinvestis) sur une durée de placement recommandée de 7 à 8 ans. Cet indice est représentatif de la performance des marchés d'actions des pays de l'OCDE et des pays émergents. L'OPCVM est investi en totalité dans son OPCVM maître et dans des liquidités. Le portefeuille de l'OPCVM maître est exposé au minimum à 80 % en actions des pays de l'OCDE et des pays émergents, jusqu'à 20 % en produits obligataires et monétaires, et jusqu'à 10 % en OPCVM, FIA ou Fonds d'investissement de droit étranger mettant en oeuvre des stratégies de performance absolue. L'univers d'exposition s'étend sur toutes les zones géographiques : pays de l'OCDE, Asie et pays émergents (avec une exposition aux pays émergents limité à 30 %).

L'exposition directe ou indirecte au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments à terme, sera au minimum de 80% de l'actif net et ne dépassera pas 120% de l'actif net.

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 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.

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE Depuis le 01/01/2013
100,00% MSCI ACWI NET TOTAL RETURN EUR INDEX

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



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 **7 à 8 ans**

PRINCIPAUX RISQUES :

- Risque de perte de capital
- Risque actions
- Risque de change
- Risque de taux
- Risque crédit
- Risque lié à l'utilisation de véhicules de titrisation
- Risque marchés émergents

GÉRANT PRINCIPAL DU FONDS MAÎTRE :

Sophie GINISTY

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net du fonds (EUR) **135 195 370**

Valeur liquidative (EUR) Part (C) **181,91**

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-6,63	-11,56	-16,88	-10,63	18,39	31,47
Indicateur de référence	-6,17	-10,24	-13,18	-4,43	30,51	53,04
Ecart de performance	-0,46	-1,32	-3,71	-6,20	-12,11	-21,57

Source NIMI/ VEGA IM

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE - (BASE 100 AU 30/06/2017)



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 (%)

	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	8,55	-8,82	26,99	6,11	22,82
Indicateur de référence	8,89	-4,85	28,93	6,65	27,54
Ecart de performance	-0,35	-3,98	-1,94	-0,54	-4,72

Source NIMI/ VEGA IM

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-10,63	5,79	5,62
Indicateur de référence	-4,43	9,28	8,88
Ecart de performance	-6,20	-3,49	-3,26

Source NIMI/ VEGA IM

INDICATEURS DE RISQUE (%)

Données hebdomadaires glissantes

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée Fonds	14,70	19,87	17,13
Volatilité annualisée Ind. de Ref	13,86	19,20	16,60
Tracking error	2,39	2,19	1,88
Ratio de Sharpe du fonds *	-0,68	0,32	0,35
Ratio d'Information	-2,59	-1,59	-1,73
Bêta	1,05	1,03	1,03

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	94,58	94,58
Dérivés actions	0,00	5,65
Total classe actions	94,58	100,24
Liquidités	-0,06	-0,06
OPC Monétaires et monétaires CT	5,40	5,40
Total trésorerie	5,34	5,34
Total du portefeuille	100,0	105,65

en % de l'actif net

* Avec le hors-bilan

Source NIMI/ VEGA IM

Zélis Actions Monde N (EUR)

REPORTING MENSUEL 30/06/2022

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

Libellé du fonds	Poids
OPC Actions	
WELLINGTON U.S. A 3DEC	12,7
VEGA EUROPE CONVICTIONS I	10,4
LYXOR ETF MSCI USA ESG DR	10,0

Source NIMI/ VEGA IM

% Actif Net

■ RÉPARTITION PAR DEVISE

Devise	Poids
Dollar US	69,0
Euro	13,6
Yen	4,9
Dollar Hong-Kong	1,7
Couronne Suédoise	1,3

Source NIMI/ VEGA IM

Exposition par transparence de l'actif net en %

■ RÉPARTITION PAR SECTEURS

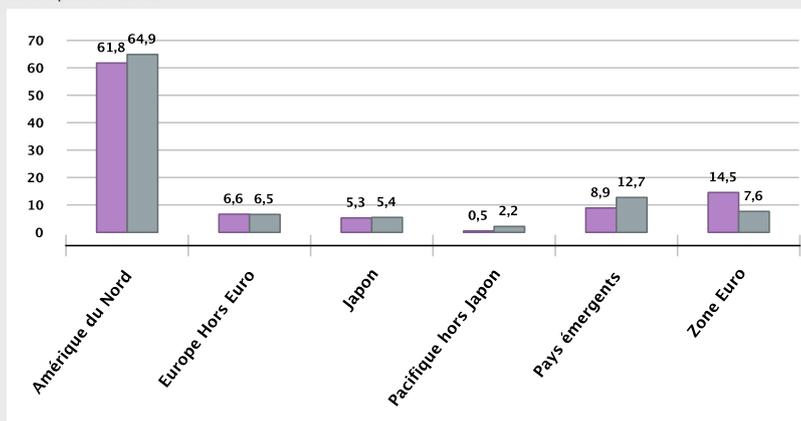
Secteurs	Fonds	Indicateur de référence
Technologies de l'information	20,1	20,5
Finance	16,2	17,2
Consommation discrétionnaire	12,8	11,1
Santé	12,7	13,0
Industrie	11,7	9,4
Services de télécommunications	9,6	8,2
Biens de consommation de base	6,1	7,6
Matières premières	4,7	4,8
Services publics	2,9	3,2
Energie	2,2	5,0
Autres	0,8	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 Monde N (EUR)

REPORTING MENSUEL 30/06/2022

■ COMMENTAIRE DE GESTION DU FONDS MAÎTRE

Les marchés boursiers ont terminé le semestre sur une note de nouveau négative, avec un 5e mois baissier depuis le début d'année. Les dégagements se sont surtout concentrés sur la première quinzaine où des chiffres d'inflation encore une fois supérieurs aux attentes ont entraîné une vague de repli sur fond de craintes de récession accentuées.

Avec une poussée inflationniste de 8.6% sur un an glissant à fin mai, la Réserve fédérale a été contrainte de durcir le ton en remontant les taux directeurs de 75 points de base, resserrement inédit depuis 1994. La même problématique se pose en zone euro où C. Lagarde a finalement adapté son discours et déclaré viser deux hausses de taux en juillet et en septembre alors que la région doit faire face à une détérioration de l'activité.

Ces perspectives de ralentissement marqué ont entraîné une certaine décompression des taux longs, le rendement à 10 ans US clôturant le semestre autour de 3% après avoir frôlé 3.5% plus tôt dans le mois. De même, la morosité a pesé sur les cours des matières premières, notamment de l'or noir qui a reflué vers 109\$ le baril de Brent au 30/06.

Les principaux indices affichent des baisses significatives en juin avec un MSCI World en recul de -8,6%. Les autres grands équivalents mondiaux ont suivi la même trajectoire : -8,3% pour le CAC 40, -8,0% pour le Stoxx 600 ou encore -8,3% pour le S&P 500. Le Nasdaq a également continué de souffrir sur la période (-8,9%).

Performances des indices en devises locales, dividendes nets réinvestis.

On commence à voir un rééquilibrage entre les styles de gestion ou plutôt un arrêt de la surperformance de la gestion value versus la croissance : ce phénomène se constate d'ailleurs quelque soient les zones géographiques. Les marchés sont passés du risque inflation au risque de récession, ce qui est un élément défavorable pour la gestion value. Les actions européennes ont plus souffert car la zone a la double peine à la fois de l'inflation mais aussi subit de plein fouet les craintes de l'arrêt de l'approvisionnement de gaz Russe. Dans ces conditions, notre exposition sur les actions européennes a plus souffert : le msci emu affichant une baisse de plus de 9% (la plus forte depuis plusieurs mois). Les actions américaines ont été moins à la peine et enfin les actions Japonaises et émergentes ont mieux résisté. Les améliorations sur le front du COVID en Chine mais aussi les perspectives de soutien de la banque centrale ont permis aux indices actions chinois de rebondir et par la même occasion nos positions sur le Japon en ont profité.

Zélis Actions Monde N (EUR)

REPORTING MENSUEL 30/06/2022

■ 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 - FR0000982852	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:	24/03/2000	Commission de surperformance % :	0,00
Eligible au PEA :	Non	Frais de gestion (max.) % :	0,80
Classification SFDR :	Article 6	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