VEGA MONDE PATRIMOINE R (EUR)

REPORTING MENSUEL 29/02/2024

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

1	2	**3**	4	5	6	7

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) **133 643 007**

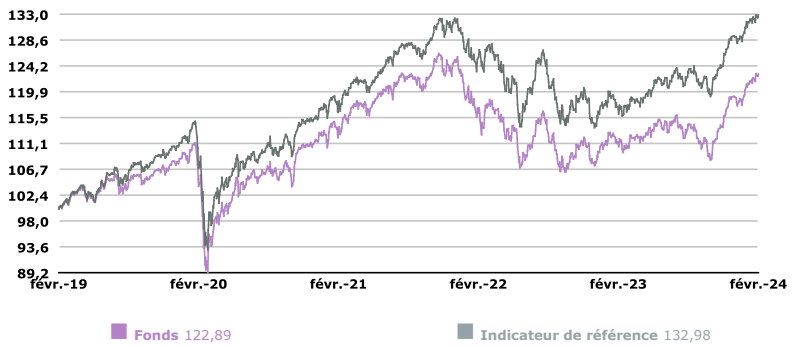
Valeur liquidative (EUR) Part (C) 150,88

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	Début année	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1,84	3,27	7,04	10,62	9,61	22,89
Indicateur de référence	1,63	2,97	6,36	13,75	14,27	32,98
Ecart de performance	0,21	0,30	0,68	-3,13	-4,66	-10,10

Source NIMI/ VEGA IM

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE - (BASE 100 AU 28/02/2019)



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	10,62	3,11	4,21
Indicateur de référence	13,75	4,55	5,87
Ecart de performance	-3,13	-1,44	-1,66

Source NIMI/ VEGA IM

INDICATEURS DE RISQUE (%)

Données hebdomadaires glissantes

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée Fonds	6,93	8,10	9,95
Volatilité annualisée Ind. de Ref	6,12	7,95	9,46
Tracking error	2,63	2,73	2,64
Ratio de Sharpe du fonds *	1,01	0,24	0,37
Ratio d'Information	-1,19	-0,53	-0,63
Bêta	1,05	0,96	1,01

Source NIMI/ VEGA IM

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

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE GLOBAL

Classes d'actifs	Répartition	Exposition*
OPC Actions	51,39	51,39
Total classe actions	**51,39**	**51,39**
OPC Obligataires	40,26	40,26
Total classe obligations	**40,26**	**40,26**
Diversifié	2,52	2,52
Total classe diversifiée	**2,52**	**2,52**
Liquidités	4,88	4,88
OPC Monétaires et monétaires CT	0,95	0,95
Total trésorerie	**5,83**	**5,83**
Total du portefeuille	**100,0**	**100,00**

en % de l'actif net

Source NIMI/ VEGA IM

** Avec le hors-bilan*

VEGA MONDE PATRIMOINE R (EUR)

REPORTING MENSUEL 29/02/2024

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

Libellé du fonds	Poids
Autres OPC	
VEGA EURO RENDEMENT IC	2,5
OPC Actions	
VEGA EUROPE CONVICTIONS I	15,3
AMUNDI MSCI USA ESG CLIMATE NET ZERO AMB	10,6
Loomis Sayles US Growth I $	6,3
OPC Obligataires	
LYX ETF EURMTS 5-7Y INVGR DR FP EUR	14,2
VEGA OBLIG EURO IC	4,6
LYX EUROMTS FP EUR 3-5Y InvGr (Dr) Uc Et	4,4

Source NIMI/ VEGA IM *% Actif Net*

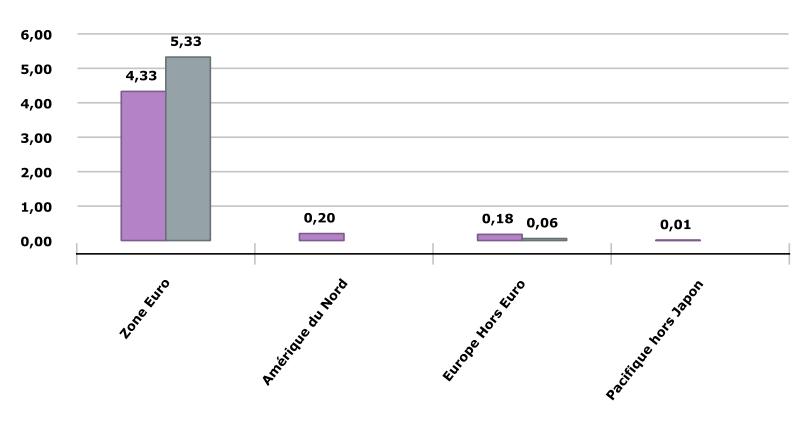
RÉPARTITION PAR DEVISE

Devise	Poids
Euro	60,6
Dollar US	27,2
Yen	6,4
Franc Suisse	2,0
Couronne Suédoise	1,9

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 4,73 Sensibilité de l'ind. de Ref 5,39

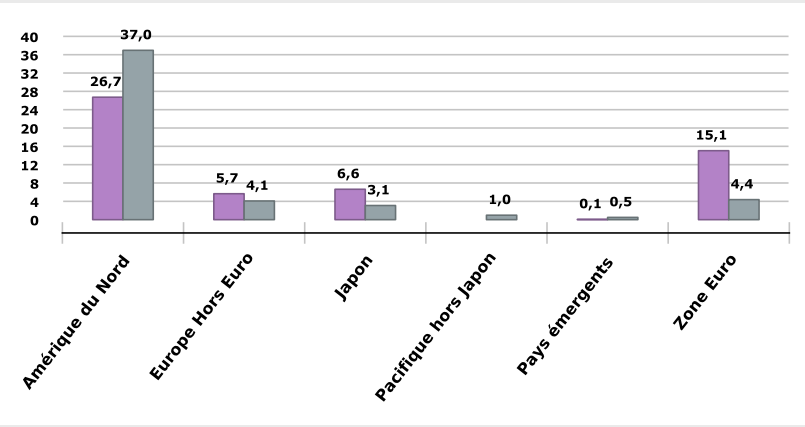


Légende : Fonds Indicateur de référence

Source NIMI/ VEGA IM *Contribution à la sensibilité*

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR ZONE DE LA POCHE ACTION

Hors exposition dérivés



Légende : Fonds Indicateur de référence

Source NIMI/ VEGA IM *En transparence de l'actif net (en %)*

VEGA MONDE PATRIMOINE R (EUR)

REPORTING MENSUEL 29/02/2024

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont prolongé leur hausse en février avec le franchissement de records historiques pour les principaux indices de trois continents (S&P 500, Stoxx 600, Nikkei 225). Parmi les catalyseurs majeurs, les publications des résultats d'entreprises au titre du 4e trimestre 2023, majoritairement bien orientées, ont relégué au second plan le report de baisses anticipées des taux directeurs de la part des Banques centrales européenne et américaine.
Les investisseurs ont particulièrement salué les résultats des entreprises liées au secteur de l'Intelligence Artificielle, ce qui a entraîné le Nasdaq au-delà du seuil des 16,000 points malgré de nouvelles tensions sur les taux longs. Parmi les sociétés attendues, Nvidia a rassuré sur sa capacité à adresser une demande exponentielle en affichant un chiffre d'affaires trimestriel quasiment multiplié par quatre en l'espace d'un an pour un taux de marge nette porté à 56%. L'attrait actuel pour ces valeurs, ainsi que les surprises positives émanant des sociétés industrielles ou du luxe (Michelin, Air Liquide ou encore Hermès en France), ont aiguisé l'appétit pour l'ensemble des actifs risqués. Sur le plan macroéconomique, la zone américaine continue de démontrer sa résistance, non seulement en termes de dynamique de créations d'emplois (353,000 pour le seul mois de janvier) mais aussi d'indicateurs de sentiment économique et d'inflation (indices des prix à la consommation ressortis largement supérieurs aux attentes, à +3.1% contre +2.9% pour l'inflation sous-jacente). Ces chiffres ont contribué à la tendance haussière des rendements obligataires sur le mois (taux à 10 ans US autour de 4,25% au 29/02).
Dans ce contexte, les principaux indices boursiers ont enregistré une progression soutenue en février. Le MSCI World a clôturé en hausse mensuelle de 4,4%, de même que le S&P 500 (+5,2%) et le CAC 40 (+3,5%). L'indice Nasdaq a par ailleurs bénéficié de l'engouement actuel sur les sociétés liées à l'IA et s'adjuge +5,3%.
Performances des indices en devises locales, dividendes nets réinvestis.

Suite au rebond des marchés boursiers initié depuis le début du 4e trimestre et à l'approche de publications économiques susceptibles de décevoir, nous préférons prendre des bénéfices et revenir à la neutralité sur les actions via une réduction des expositions à l'Europe et aux Etats-Unis. Nous sommes revenus à la neutralité sur le marché actions.

VEGA MONDE PATRIMOINE R (EUR)

REPORTING MENSUEL 29/02/2024

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.6		

* *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[1]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 - - 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