



VEGA France Opportunités



UNE GESTION DE CONVICTION

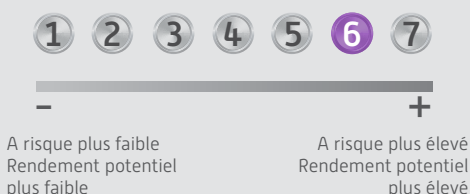
- VEGA France Opportunités est un **fonds opportuniste**, principalement investi en actions françaises, avec la possibilité de diversifier jusqu'à 25 % de son portefeuille sur les marchés de l'Union européenne (hors France).
- Son **exposition aux actions** peut osciller entre 60 % et 110 % du portefeuille par l'utilisation de produits dérivés, afin de permettre au gérant d'essayer d'amortir les phases de consolidation des marchés financiers ou de tenter de profiter des opportunités d'achat.
- 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 surperformer son indice de référence, le CAC 40 (Dividendes Nets Réinvestis), sur la durée de placement recommandée de 5 ans. VEGA France Opportunités est géré de manière discrétionnaire, ainsi cet indicateur est donné à titre indicatif pour permettre la comparaison des performances a posteriori.
- VEGA France Opportunités bénéficie 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
 - ⚡ Contrôles 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 supérieure 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]



LES POINTS CLÉS

- ⚡ Univers d'investissement actions françaises (min 60 %)
- ⚡ Ouverture sur l'Europe (max 25 %)
- ⚡ Sélection active des valeurs
- ⚡ Style de gestion « croissance »
- ⚡ Stabilité de l'équipe de gestion
- ⚡ 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* :**
CAC 40 clôture, Dividendes Nets Réinvestis

**CAC 40 : référence internationale calculée quotidiennement à partir de 40 valeurs choisies parmi les premières capitalisations boursières d'Euronext Paris. Sa composition varie régulièrement. Cet indice est publié par Euronext et disponible sur www.euronext.com.*

Vous pouvez également vous référer au prospectus 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 : FR0010458190)

Au 31/10/2016	FONDS	INDICE DE RÉFÉRENCE ^[3]
1 an	- 3,76 %	- 5,46 %
3 ans	18,75 %	12,73 %
5 ans	70,36 %	52,70 %

^[3] L'indice de référence : CAC 40 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 gestion discrétionnaire
- risque de taux
- risque action
- risque de crédit
- risque lié aux produits dérivés
- risque lié à l'obligation convertible
- 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.



Patrick Lanciaux
Gérant Actions

Depuis sa création le 1^{er} juin 2007, VEGA France Opportunités est géré par **Patrick Lanciaux**. Il commence sa carrière chez VEGA Finance et se passionne pour la vie des entreprises dans l'économie réelle comme dans leur parcours boursier.

^[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. Préablement 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.

LES CARACTÉRISTIQUES

- ⚡ **Forme juridique :**
FCP de droit français
- ⚡ **Compartiment / Nourricier :**
Non / Non
- ⚡ **Code ISIN :**
FR0010458190 (part RC)
- ⚡ **Devise de référence :**
Euro
- ⚡ **Investissement en OPCVM et FIA :**
Maximum 10 %
- ⚡ **Commission de souscription max :**
3 % non acquis à l'OPCVM
- ⚡ **Commission de rachat :**
Néant
- ⚡ **Frais de gestion TTC max :**
2,05 % dont rétrocession au réseau distributeur : 1,17 % 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
- ⚡ **Date de création :**
1^{er} juin 2007
- ⚡ **Heure limite de centralisation :**
12h00
- ⚡ **Valorisation :**
Quotidienne
- ⚡ **Modalités de souscription et de rachat :**
Une part, cours inconnu.
Les parts sont décimalisées à l'exception de la souscription initiale.
La souscription minimale est d'une part.
- ⚡ **Dépositaire :**
CACEIS BANK France
- ⚡ **Société de gestion :**
VEGA Investment Managers

Achévé de rédiger en décembre 2016

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

GROUPE BPCE

Société Anonyme à directeur 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