

## VEGA Europe Convictions ISR R (EUR)

REPORTING MENSUEL 30/06/2021

C - FR0010626796 D - FR0013123569

### PRINCIPE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du FCP, de classification «Actions Internationales», est de battre la performance de l'indice MSCI Europe dividendes nets réinvestis. La stratégie d'investissement de VEGA Europe Convictions repose sur la sélection active d'actions (« stock picking ») ; l'allocation d'actifs étant déterminée en fonction des anticipations du gestionnaire sur la situation politique, économique et financière internationale. Le FCP est investi entre 75% et 100% directement en actions, avec un minimum de 75% en actions de pays de l'Union Européenne ainsi que la Norvège et l'Islande. En pratique, l'exposition au marché actions peut varier entre 60% et 100% de l'actif net par l'utilisation de produits dérivés. L'OPCVM pourra être exposé jusqu'à 100% au risque de change. Dans la limite de 25% de l'actif net du FCP et afin de diminuer le risque actions, le portefeuille pourra être investi en instruments du marché monétaire (OPCVM ou titres de créance négociables ayant une échéance inférieure ou égale à un an et libellés en euros émis par des émetteurs privés ou publics). L'OPCVM peut également intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés, de gré à gré ou organisés français ou étrangers dans la limite d'une fois l'actif à des fins de couverture contre les risques de taux et actions.

**INDICATEUR DE RÉFÉRENCE** Depuis le 10/06/2013  
100,00% MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN EUR INDEX

### 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 > 5 ans

### PRINCIPAUX RISQUES :

- Risque de perte de capital
- Risque actions
- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque de change
- Risque lié aux produits dérivés
- Risque de taux
- Risque crédit
- Risque de contrepartie

### GÉRANT PRINCIPAL

Patrick LANCIAUX/Joris VIENNET

### ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (EUR) **507 707 056**

Valeur liquidative (EUR) Part (C) 58,12  
Part (D) 15,37

### STRUCTURE DU PORTEFEUILLE GLOBAL

Actions	100,2
Liquidités	-0,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

Source NIMI/ VEGA IM

en % de l'actif net

### PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1,32	6,44	13,60	25,67	27,58	50,52
Indicateur de référence	1,70	6,46	15,35	27,94	26,32	53,24
Ecart de performance	-0,38	-0,02	-1,75	-2,27	1,26	-2,72

Source NIMI/ VEGA IM

### PERFORMANCES ANNUELLES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	2017	2018	2019	2020
Fonds	9,91	-12,93	26,74	1,61
Indicateur de référence	10,24	-10,57	26,05	-3,32
Ecart de performance	-0,33	-2,36	0,69	4,93

Source NIMI/ VEGA IM

### PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	25,67	8,46	8,52
Indicateur de référence	27,94	8,10	8,91
Ecart de performance	-2,27	0,36	-0,39

Source NIMI/ VEGA IM

### ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE - (BASE 100 AU 22/04/2016)



Source NIMI/ VEGA IM

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

### INDICATEURS DE RISQUE (%)

Données hebdomadaires glissantes

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée Fonds	13,30	20,19	17,00
Volatilité annualisée Ind. de Ref	12,96	20,23	16,95
Tracking error	5,76	4,90	4,45
Ratio de Sharpe du fonds *	1,97	0,44	0,52
Ratio d'Information	-0,39	0,07	-0,09
Bêta	0,93	0,97	0,97

Source NIMI/ VEGA IM

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

## VEGA Europe Convictions ISR R (EUR)

REPORTING MENSUEL 30/06/2021

### PRINCIPALES LIGNES

Libellé	Fonds
INVESTOR AB-B SS SEK	5,17
LVMH MOET HENNESSY	4,90
HERMES INTL	4,64
NOVO NORDISK B	4,44
AMADEUS IT GRP A	4,38
SCHNEIDER ELECTRIC	4,35
PORSCHE AUTO.H.PF	4,15
EXOR NV IM EUR	4,13
EDENRED	3,67
DAVIDE IM EUR	3,60
<b>Total</b>	<b>43,4</b>

Nombre de lignes en portefeuille

47

Source NIMI/ VEGA IM

en % de l'actif net

### PRINCIPALES SURPONDÉRATIONS

Libellé	Fonds	Indicateur de référence	Écart
INVESTOR AB-B SS SEK	5,17	0,38	4,79
HERMES INTL	4,64	0,42	4,21
AMADEUS IT GRP A	4,38	0,29	4,09
EXOR NV IM EUR	4,13	0,08	4,05
PORSCHE AUTO.H.PF	4,15	0,15	4,00

Source NIMI/ VEGA IM

en % de l'actif net

### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS

Libellé	Fonds	Indicateur de référence	Écart
NESTLE SA-REG	0,00	3,29	-3,29
ROCHE HOLDING BJ N	0,00	2,43	-2,43
NOVARTIS NOM.	0,00	1,85	-1,85
ASTRAZENECA	0,00	1,44	-1,44
UNILEVER PLC £	0,00	1,41	-1,41

Source NIMI/ VEGA IM

en % de l'actif net

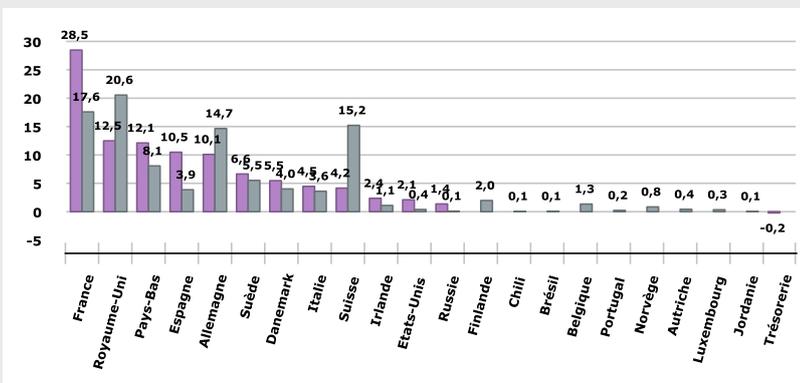
### RÉPARTITION PAR DEVISE

Libellé	Fonds
Euro	69,41
Livre Sterling	14,41
Couronne Suédoise	6,68
Couronne Danoise	5,50
Franc Suisse	3,99

Source NIMI/ VEGA IM

en % de l'actif net opérations de change à terme incluses

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR PAYS



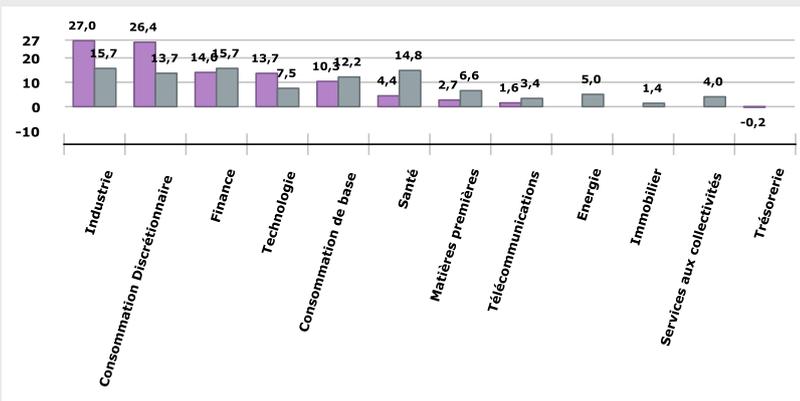
Légende : ■ Fonds ■ Indicateur de référence

Source NIMI/ VEGA IM

en % de l'actif net

### RÉPARTITION SECTORIELLE

Nomenclature ICB \*



Légende : ■ Fonds ■ Indicateur de référence

Source NIMI/ VEGA IM

en % de l'actif net

\* La nomenclature ICB "Industry Classification Benchmark" a été lancée en janvier 2005 par FTSE Group et Dow Jones Indexes pour l'ensemble des sociétés cotées sur les marchés d'Euronext Amsterdam, Brussels, Lisbonne et Paris. Cette nomenclature sectorielle couvre dans le monde 40.000 sociétés et 45.000 titres. Elle permet aux investisseurs d'identifier les valeurs selon la hiérarchie ICB décomposée en dix industries, 18 super secteurs, 39 secteurs et 104 sous-secteurs.

## VEGA Europe Convictions ISR R (EUR)

REPORTING MENSUEL 30/06/2021

## ■ COMMENTAIRE DE GESTION

Les problématiques d'inflation et de timing de resserrement des conditions monétaires de la Réserve fédérale (Fed) ont continué d'animer les marchés en juin. Si la publication d'une inflation américaine globale à 5% en glissement annuel à fin mai a laissé les investisseurs quasiment sans réaction, les propos de J. Bullard, président de l'antenne de Saint-Louis, ont quant à eux provoqué un regain de volatilité au cours du mois. Son anticipation d'une possible surchauffe de l'économie, plus forte et plus durable, combinée à une prévision de hausses précoces des taux directeurs dès 2022, ont entraîné une nette accélération des rendements obligataires sur la partie courte de la courbe des taux tandis que les échéances longues ont vu leurs rendements reculer.

J. Powell a ensuite tenté d'atténuer les inquiétudes en réitérant sa volonté de soutien à l'économie jusqu'à ce que les stigmates de la crise soient pour la plupart effacés, notamment sur le marché du travail. Ce ton plus accommodant, ainsi que les avancées bipartisanes concernant le plan d'infrastructures souhaité par le président Biden (désormais estimé à 1.200Mds\$), ont constitué des catalyseurs à la hausse des indices.

En zone euro, les indicateurs d'activité ont traduit une poursuite de l'embellie en s'affichant sur des plus hauts historiques en données agrégées (industrie et services). La réouverture des commerces et l'amélioration sur le front sanitaire avec l'accélération des vaccinations ont contribué à l'essor de la confiance des consommateurs et des entreprises.

Dans ce contexte favorable, les principaux indices boursiers ont progressé en juin : +4,6% pour le MSCI World en €, +2,3% pour le S&P 500, +1,5% pour le Stoxx 600, +1,2% pour le CAC 40. De manière notable, l'indice Nasdaq, à dominante technologique, qui a bénéficié de l'évolution contenue des taux longs, affiche une belle performance de 5,5% sur le mois.

Ce mois nous avons cédé une position résiduelle du groupe Linde qui permet d'améliorer le profil émission Co2 du fonds dans le cadre de l'orientation esg du fonds. Plusieurs positions ont été privilégiées dans les renforcements : Davide Campari, Coca cola Hellenic, Dassault Système, Kion.

Une nouvelle valeur a été introduite, le groupe suisse Dufry, Numéro un mondial des magasins détaxés situés dans les aéroports.

## VEGA Europe Convictions ISR R (EUR)

REPORTING MENSUEL 30/06/2021

### ■ GLOSSAIRE

<b>Alpha</b>	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.
<b>Bêta</b>	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.
<b>Exposition du hors bilan en pourcentage de l'actif net</b>	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.
<b>Ratio de sharpe</b>	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.
<b>Ratio d'information</b>	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.
<b>Volatilité</b>	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.

### ■ CARACTÉRISTIQUES

<b>Code ISIN :</b>	RC - FR0010626796 RD - FR0013123569	<b>Dépositaire</b>	CACEIS BANK
<b>Société de Gestion :</b>	VEGA INVESTMENT MANAGERS	<b>Centralisateur :</b>	CACEIS BANK
<b>Forme juridique</b>	Fonds Commun de Placement	<b>Heure de centralisation :</b>	12:30
<b>Classification AMF :</b>	Actions internationales	<b>Cours de valorisation :</b>	Clôture
<b>Devise de référence :</b>	EUR	<b>Ordre effectué à :</b>	Cours inconnu
<b>Fréquence de valorisation :</b>	Quotidienne	<b>Droits d'entrée (max.) % :</b>	4,00
<b>Affectation des résultats :</b>	Capitalisation/Distribution	<b>Droits de sortie (max.) % :</b>	0,00
<b>Date de création du fonds :</b>	02/09/2008	<b>Commission de surperformance % :</b>	20,00 *
<b>Éligible au PEA :</b>	Oui	<b>Frais de gestion (max.) % :</b>	2,00
<b>Date de changement de gestion :</b>	28/12/2012		

\* 20% de la surperformance réalisée par l'OPCVM, au cours de l'exercice, par rapport à la progression de l'indice de référence en cas de performance positive de l'OPCVM. Si suite au calcul de la surperformance l'écart de performance devenait négatif, la commission de surperformance ne serait pas prélevée.

### ■ 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.

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](http://www.vega-im.com)

Concernant la rubrique « profil de risque et de rendement » 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. Ils sont précisés dans le DICI.

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](http://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