



C - FR0013200250

PRINCIPE D'INVESTISSEMENT

VEGA ALPHA OPPORTUNITES ISR est un OPC de stratégie diversifiée dont l'objectif de gestion, sur la durée de placement recommandée de 3 ans, est de réaliser une performance nette de frais supérieure à celle de son indice de référence, l'ESTR Capitalisé + 1,50%. Le portefeuille est constitué de positions longues et de stratégies de couverture sur l'indice CAC 40. Son exposition aux actions évolue dans une fourchette qui varie entre 0% et 20%.

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE Depuis le 31/12/2021
100,00% ESTR Capitalisé + 1.5%

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible ← Risque plus élevé →



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 **3 ans**

PRINCIPAUX RISQUES :

- Risque de perte en capital
 - Risque de gestion discrétionnaire
 - Risques lié aux produits dérivés
 - Risque actions
 - Risque de change
 - Risque de taux
 - Risque de crédit
 - Risque lié aux investissements en petites capitalisations
 - Risque de contrepartie
 - Risque lié à la gestion des garanties financières
- Le Fonds est soumis à des risques de durabilité.

GÉRANT PRINCIPAL

Jerome TAVERNIER/Patrick LANCAUX

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net du fonds (EUR) **218 008 663**

Valeur liquidative (EUR) Part (C) 96 660,76

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	Depuis le 06/07/2020
Fonds	0,46	2,53	2,53	6,11	-1,13	-3,34
Indicateur de référence	0,41	1,34	1,34	5,20	8,57	9,38
Ecart de performance	0,05	1,19	1,19	0,91	-9,70	-12,72

Source NIMI/ VEGA IM

PERFORMANCES ANNUELLES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	2021	2022	2023
Fonds	-2,31	-8,97	6,18
Indicateur de référence	1,01	1,48	4,78
Ecart de performance	-3,32	-10,44	1,40

Source NIMI/ VEGA IM

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE - (BASE 100 AU 06/07/2020)



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	Depuis le 12/03/2019
Volatilité annualisée Fonds	4,19	4,64	5,04
Volatilité annualisée Ind. de Ref	0,06	0,26	0,75
Tracking error	4,18	4,61	4,78
Ratio de Sharpe du fonds *	0,57	-0,35	-0,36
Ratio d'Information	0,22	-0,69	-0,70
Bêta	15,07	2,86	2,76

Source NIMI/ VEGA IM

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

EXPOSITION PAR TYPE D'ACTIFS

	28/03/2024	29/02/2024
Actions	10,54	9,71
Zone Euro	5,63	4,99
Futures	-82,31	-81,00
Zone Monde ex Euro	4,91	4,72
Monétaire	9,17	11,67
Monétaire	9,17	11,67
Total	19,7	21,4

Source NIMI/ VEGA IM



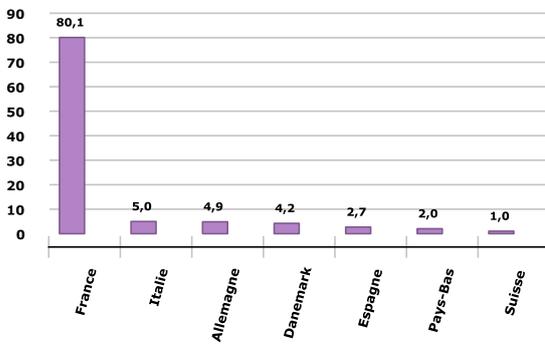
PRINCIPALES LIGNES

Libellé	Fonds
SCHNEIDER FP EUR	6,39
HERMES INTL FP EUR	6,18
LVMH MOET FP EUR	5,18
AXA FP EUR	5,05
RENAULT SA FP EUR	5,02
MICHELIN FP EUR	4,27
VINCI SA FP EUR	4,11
L'OREAL FP EUR	3,97
NOVO DC DKK	3,94
VEOLIA FP EUR	3,92
Total	48,03

Source NIMI/ VEGA IM

en % de l'actif net

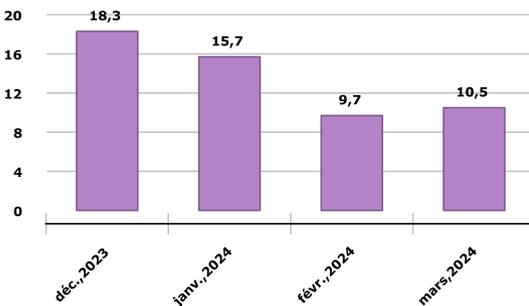
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR PAYS



Légende : ■ Fonds ■ Indicateur de référence

Source NIMI/ VEGA IM

ÉVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS



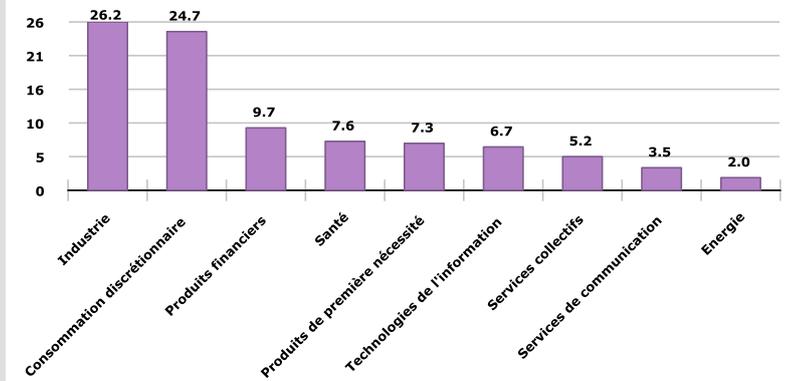
Légende : ■ Fonds

Source NIMI/ VEGA IM

RÉPARTITION SECTORIELLE

LONG (100% Lignes Directes Actions)

Nomenclature MSCI

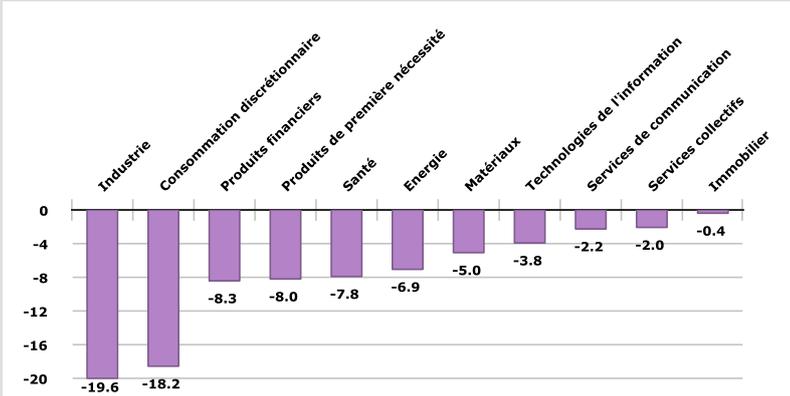


Légende : ■ Fonds

Source NIMI/ VEGA IM

SHORT (-82,3% CAC 40)

Nomenclature MSCI

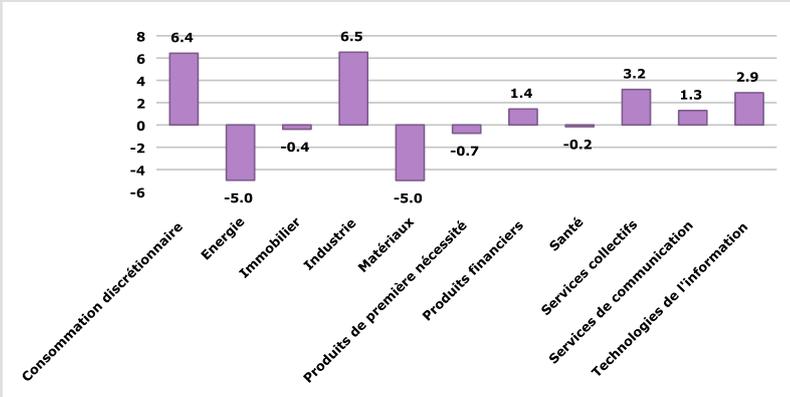


Légende : ■ Fonds

Source NIMI/ VEGA IM

EXPOSITION NETTE : 10.5%

Nomenclature MSCI



Légende : ■ Fonds

Source NIMI/ VEGA IM



■ COMMENTAIRE DE GESTION

Les principaux indices actions ont continué d'enchaîner les records historiques en mars à la faveur d'indicateurs d'activité accueillis favorablement et de discours jugés conciliants de la part des banquiers centraux. Les premiers assouplissements monétaires sont toujours attendus pour le début d'été malgré une désinflation qui se heurte à certains foyers de résistance de part et d'autre de l'Atlantique.

Les réunions des Banques centrales ont majoritairement débouché sur un statu quo de leurs politiques monétaires. Si la Fed a répondu aux attentes en laissant ses taux directeurs inchangés, les investisseurs ont apprécié le maintien de ses projections de baisses de taux (dot plot) d'ici la fin d'année, à hauteur de 75 pb. De même, la BCE a laissé entrevoir un premier assouplissement en juin, craignant « d'ajuster la politique monétaire trop tardivement ». A rebours de la tendance générale, la BoJ a mis fin aux taux négatifs en arrêtant, dans le même temps, son contrôle des taux longs. Ces postures globalement attentistes s'accroissent de publications économiques traduisant la résilience de la zone américaine, à la fois au niveau du marché du travail, des indices d'activité PMI et des données d'inflation.

Dans ce contexte, les principaux indices boursiers ont de nouveau enregistré une progression soutenue en mars. Le MSCI World a clôturé en hausse mensuelle de 3,3%, de même que le S&P 500 (+3,1%) ou encore le Stoxx 600 (+3,7%) et le CAC 40 (+3,6%). L'indice Nasdaq a suivi une tendance moins prononcée (1,2%) après l'important rallye sur les valeurs liées à l'IA depuis six mois.

Performances des indices en devises locales, dividendes nets réinvestis.

Sur le mois l'exposition actions est restée proche de 10% à la neutralité. Nous avons maintenu nos principales positions notamment Schneider, Hermès, Renault, LVMH, AXA, Michelin, Vinci qui représentent les expositions les plus importantes dans le portefeuille.

Sur la période le fonds a progressé, soutenu par la performance des marchés actions, en dépit de valeurs de croissance moins favorisées ce mois-ci dans un contexte de remontée des taux d'intérêts. Renault, Novo Nordisk, Axa, Essilor, Amadeus sont les meilleurs contributeurs de la performance mensuelle. A contrario Dassault Systèmes, Infineon, Rémy Cointreau, LVMH et Pernod sont les principaux détracteurs sur le mois.

Nous restons positionnés à la neutralité avec des actifs risqués qui bénéficient de la croissance américaine résiliente et des anticipations de baisses des taux directeurs de part et d'autre de l'Atlantique.



■ 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.

■ CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN :	IC - FR0013200250	Dépositaire :	CACEIS BANK
Société de Gestion :	VEGA INVESTMENT MANAGERS	Centralisateur :	CACEIS BANK
Forme juridique	Fonds Commun de Placement	Heure de centralisation :	12:00
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 :	27/10/2016	Commission de surperformance % :	20,00 *
Éligible au PEA :	Oui	Frais de gestion (max.) % :	1,00
Classification SFDR :	Art.8		

* Maximum 20% de la surperformance réalisée par l'OPCVM, au cours de l'exercice, par rapport à la progression de son indice de référence, l'ESTR Capitalisé.
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.

■ 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/1JFR/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.

Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire.

■ 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