

VEGA Patrimoine ISR RC (EUR)

FR0007371810

REPORTING MENSUEL AU 30/09/2024



■ PRINCIPE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion de l'OPC est de surperformer l'indicateur de référence, composé à 45% du CAC 40 dividendes nets réinvestis, à 30% de Bloomberg EuroAgg Treasury 5-7 ans coupons réinvestis et 25% de l'Estr capitalisé, sur une durée minimale de 3 ans. L'OPC est exposé au marché actions et au marché de taux (obligataire et monétaire) dans les proportions de son indicateur de référence. Le gérant peut s'écartier de l'allocation actions de son indicateur de référence dans une limite de plus ou moins 15% de l'actif, aux dépends ou au profit des produits monétaires et obligataires en fonction des anticipations macro-économiques. Ainsi, l'OPC sera exposé, via des titres en direct ou, dans la limite de 10% de l'actif net, des OPC, FIA ou Fonds d'investissement de droit étranger, y compris des OPC, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger pouvant être gérés par VEGA Investment Managers ou toute société liée : - entre 30% et 60% au risque actions (dérivés inclus) ; l'investissement hors de la zone euro étant limité à 10% de l'actif net (toute taille et tout secteur confondus) ; - entre 40% et 70% au marché de taux (produits monétaires et/ou obligataires).

Ce Fonds promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) mais il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable, par exemple tels que définis par la classification de l'Union Européenne.

■ INDICATEUR DE RÉFÉRENCE (depuis le 30/06/2021)

45% CAC 40 (C) DNR €

30% BLOOMBERG EUROAGG TREASURY 5-7 YEAR TR INDEX

VALUE UNHEDGED EUR

25% ESTR CAPITALISE

L'indice de référence n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par le Fonds.

■ 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).

Horizon d'investissement recommandé > 3 ans

PRINCIPAUX RISQUES

- Risque de perte en capital

- Risque de contrepartie
- Risque de crédit
- Risque de change
- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque actions
- Instruments financiers dérivés
- Risque de taux
- Gestion des garanties financières (collateral)
- Risque lié à la détention d'obligations convertibles

Le Fonds est soumis à des risques de durabilité.

■ GÉRANT PRINCIPAL

Gérant de la poche taux Pierre DIOT
 Gérant de la poche actions Olivier DAVID

■ ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net du fonds (EUR) 479 386 886
 Valeur liquidative (EUR) Part (C) 4 852,73

■ PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 31/12/2007
Fonds	0,59	2,58	4,15	10,39	5,08	17,86	73,40
Indicateur de référence	0,57	2,45	3,12	8,04	11,06	21,13	73,79
Écart de performance	0,02	0,13	1,03	2,36	-5,98	-3,28	-0,38

Source : NIMI

■ ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE (BASE 100 AU 31/12/2007)



Source : NIMI

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	18,16	1,96	10,59	-13,29	13,11
Indicateur de référence	13,78	-0,81	12,46	-7,42	11,68
Écart de performance	4,37	2,77	-1,87	-5,87	1,43

Source : NIMI

■ PERFORMANCES ANNUALISÉES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	10,39	1,67	3,34
Indicateur de référence	8,04	3,56	3,91
Écart de performance	2,36	-1,89	-0,57

Source : NIMI

■ INDICATEURS DE RISQUE

Données hebdomadaires glissantes

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 31/12/07
Volatilité du fonds (%)	6,48	10,03	12,04	11,14
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	5,40	7,95	9,70	9,77
Tracking Error (%)	1,53	2,72	3,27	2,99
Ratio de Sharpe du fonds*	0,99	-0,03	0,19	0,25
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence*	0,75	0,19	0,30	0,28
Ratio d'information	1,54	-0,70	-0,17	0,00
Béta	1,18	1,24	1,21	1,10

* Taux sans risque : performance sur la période de l'EONIA capitalisé, chainé avec l'ESTR capitalisé depuis le 30/06/2021

Source : NIMI

■ EXPOSITION PAR TYPE D'ACTIFS

	30/09/2024	30/08/2024
Obligations	54,01	53,76
Zone Euro	47,29	47,07
Zone Monde ex Euro	6,71	6,69
Actions	48,03	50,01
Zone Euro	45,39	47,36
Futures	2,07	3,20
Zone Monde ex Euro	2,63	2,65
Monétaire	0,00	-0,70
Liquidités	0,00	-0,70
Total	102,03	103,08

Source : NIMI / VEGA IM

VEGA Patrimoine ISR RC (EUR)



FR0007371810

REPORTING MENSUEL AU 30/09/2024

Analyse de l'allocation de la poche obligataire

■ SENSIBILITÉ

	30/08/2024	30/09/2024
Sensibilité	3,67	3,84
Sensibilité de l'indice taux	5,47	5,49
Exposition relative à l'indice	67,07%	69,80%

Source : NIMI / VEGA IM

■ PRINCIPALES LIGNES

Libellé	Fonds
BNP TR	2,6
HSBC TR 11-32	2,2
CNPFP TR 07-53	2,1
ZURNVX TR 10-46	1,9
EDF TR	1,8
SOGESA TR 05-44	1,8
ISPIM TR 02-34	1,7
BPCEGP TR 03-32	1,7
MUNRE TR 05-41	1,7
CABKSM TR 06-31	1,7
Total	19,2
Nombre total de titres	75

Source : NIMI / VEGA IM, en % de la poche

■ PRINCIPALES TRANSACTIONS HORS OPC

Achats	Montant
ACAFP TR 04-36	3 119 383
ABNANV 3.000% 10-31	2 981 097
SOGESA TR 04-45	2 979 923
MUNRE TR 05-42	414 304
Ventes	Montant
ACAFP TR	4 208 754
SOGESA TR	1 534 881

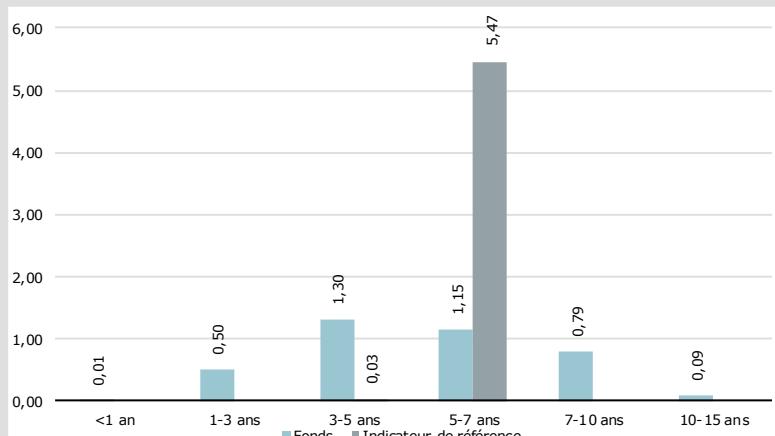
Source : NIMI / VEGA IM

■ QUALITÉ DE CRÉDIT

	Fonds	Indicateur de référence
AAA	-	24,7
AA+	-	5,3
AA	-	5,5
AA-	-	21,8
A+	7,2	0,9
A	1,2	11,8
A-	6,4	2,1
BBB+	17,7	0,2
BBB	28,7	26,9
BBB-	19,4	0,9
BB+	6,9	-
BB	3,6	-
B+	3,0	-
NR	5,9	-

Source : NIMI / VEGA IM, Nomenclature S&P, en % de la poche

■ RÉPARTITION PAR TRANCHE DE MATURITÉ



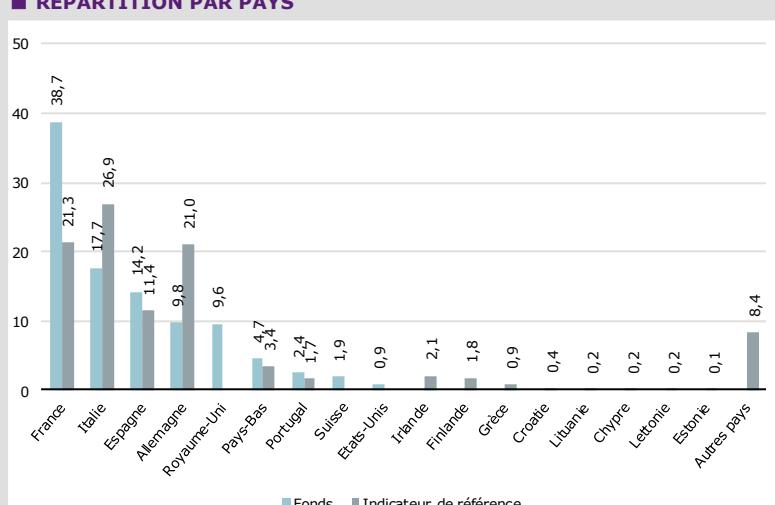
Source : NIMI / VEGA IM, Contribution à la sensibilité, en % de la poche

■ RÉPARTITION SECTORIELLE

	Fonds
Obligations d'entreprise	93,2
Banques	46,4
Assurance	22,9
Électricité	12,1
Biens de Consommation Cyclique	4,6
Communication	3,6
Gaz Naturel	2,4
Biens de Consommation Non Cyclique	1,1
Obligations d'Etat	6,8
Publiques, non garanties	5,5
Souverain	1,3

Source : NIMI / VEGA IM, Nomenclature BCLASS, en % de la poche

■ RÉPARTITION PAR PAYS



Source : NIMI / VEGA IM, Le pays présenté est le pays de risque, qui peut être différent du pays de domicile, pour certains émetteurs, en % de la poche

VEGA Patrimoine ISR RC (EUR)



FR0007371810

REPORTING MENSUEL AU 30/09/2024

Analyse de l'allocation de la poche actions

■ PRINCIPALES LIGNES

Libellé	Fonds
LVMH MOET FP EUR	10,3
SCHNEIDER FP EUR	8,3
SANOFI FP EUR	6,5
AIR LIQUIDE FP EUR	6,2
BNP PARIBAS FP EUR	5,6
L'OREAL FP EUR	5,5
AXA FP EUR	5,2
ESSILORLUXOTTICA FP	5,0
VINCI SA FP EUR	4,8
HERMES INTL FP EUR	4,5
Total	61,9
Nombre total de titres	36

Source : NIMI / VEGA IM, en % de la poche

■ PRINCIPALES TRANSACTIONS HORS OPC

Achats	Montant
LEGRAND SA FP EUR	2 986 611
BUREAU VERITAS FP U	2 505 741
BMW AG GY EUR	2 050 357
ASTRAZENECA LN GBP	996 816
BNP PARIBAS FP EUR	967 064

Ventes	Montant
AIRBUS SE FP EUR	11 606 284
STELLANTIS NV FP EUR	1 350 304
SANOFI FP EUR	1 029 073
NOVARTIS SE CHF	729 541
UNIVERSAL NA EUR	699 270

Source : NIMI / VEGA IM

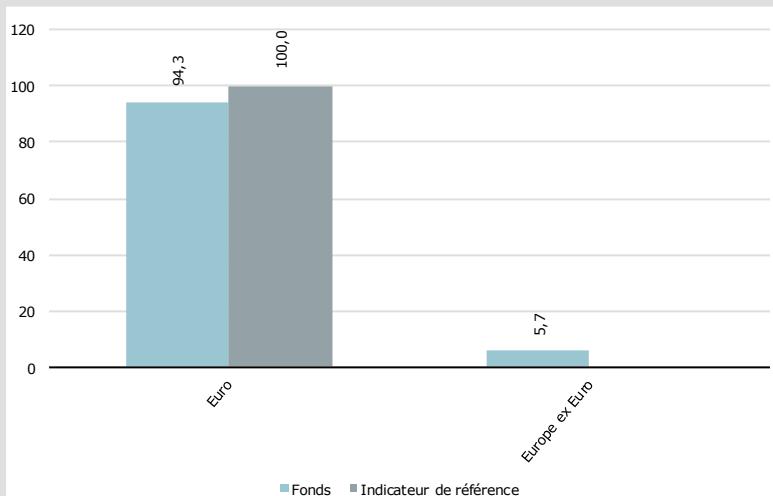
■ PRINCIPAUX ÉCARTS DE PONDÉRATION

Surpondération	%
ASML HOLDING NA EUR	2,1
BNP PARIBAS FP EUR	1,8
MTU AERO GY EUR	1,7
E.ON SE GY EUR	1,6
ATLAS COPCO-A SS SEK	1,6

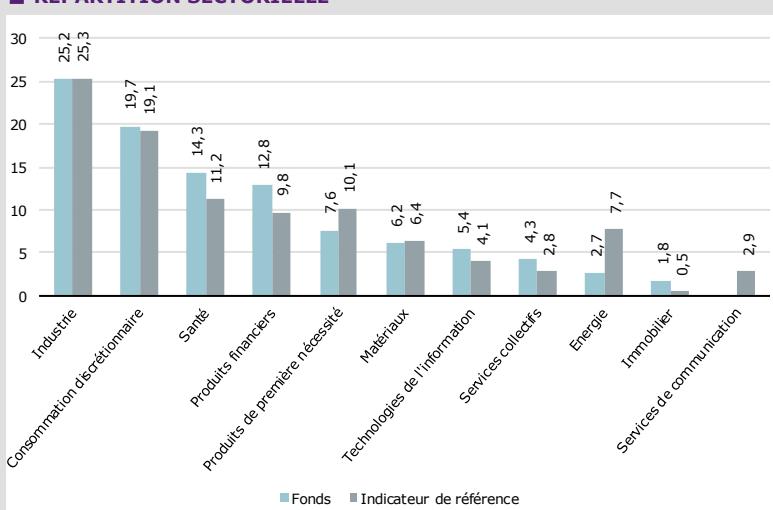
Sous-pondération	%
TOTALENERGIES FP EUR	-7,7
AIRBUS SE FP EUR	-4,5
SAFRAN SA FP EUR	-4,4
DANONE FP EUR	-2,4
CAPGEMINI SE FP EUR	-1,7

Source : NIMI / VEGA IM, en % de la poche

■ RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



■ RÉPARTITION SECTORIELLE



VEGA Patrimoine ISR RC (EUR)



FR0007371810

REPORTING MENSUEL AU 30/09/2024

■ COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois de septembre marque un tournant dans la politique monétaire de la Réserve fédérale américaine (Fed) qui a entamé son cycle de baisse des taux de manière plutôt agressive. Plus inattendu, la Chine a enfin décidé de relancer son économie, une intention qui a fait rebondir les actions européennes, plus sensibles à la conjoncture chinoise en raison du poids du luxe, de l'automobile ou de l'industrie. Sur les marchés obligataires, la baisse des taux apporte des éléments de soutien comme prévu alors que les marges de crédit restent globalement stables. Dans ce contexte, nous maintenons notre allocation à « surpondérer » sur les actions, avec une exposition nette du portefeuille de 48%.

Au sein de la poche Actions, les meilleures performances du mois ont été enregistrées par la société foncière Unibail-Rodamco-Westfield, récemment entrée au portefeuille, par Atlas Copco, leader mondial des solutions en air comprimé et l'une de nos plus importantes positions dans l'industrie, par le spécialiste des infrastructures d'énergies E.ON et par le constructeur automobile BMW. A l'inverse, le fabricant de machines pour les semi-conducteurs ASML continue de souffrir des restrictions à l'exportation et le laboratoire pharmaceutique AstraZeneca a cédé du terrain, comme l'ensemble du secteur, après la hausse de ces derniers mois. Nous avons intégré le titre BMW au portefeuille après une baisse du titre consécutive à un avertissement sur ses résultats en raison de problèmes techniques sur le système de freinage et de rappel de véhicules. Réputé conservateur sur ses prévisions, le constructeur allemand est l'un des rares acteurs à respecter les normes européennes d'émissions de CO2 et pourrait bénéficier du rebond de la consommation en Chine. Nous restons cependant sous-exposés sur le secteur automobile, principalement représenté par Michelin. Autre nouvelle valeur, le leader mondial de la certification Bureau Veritas dont le développement dans la certification des projets de transition énergétique rend la croissance de l'activité moins dépendante au cycle économique. Parallèlement, nous avons renforcé Atlas Copco, AstraZeneca sur la baisse du titre, et BNP Paribas après une rencontre avec le management.

Autres renforcements, le spécialiste des équipements électriques Legrand, le motoriste aéronautique MTU et Technip Energies, dans la continuité des achats du mois précédent. En revanche, nous sommes sortis de l'avionneur Airbus, un mouvement engagé depuis plusieurs mois, et avons cédé le géant de l'édition musicale UMG après son rebond boursier. Enfin, nous avons allégé sur prise de profits notre importante position sur le groupe pharmaceutique Sanofi et poursuivi nos ventes sur le constructeur automobile Stellantis avant la publication de son avertissement sur les marges.

Sur la poche Taux, le marché a continué de bien se comporter avec à la fois une baisse des taux et des rendements qui restent intéressants sur notre duration privilégiée entre 5 et 7 ans, en ligne avec notre indice de référence. Le marché se montre plus agressif dans ses anticipations de baisse de taux depuis l'été avec des taux courts de 3 % aux Etats-Unis et de 2% en zone euro d'ici juin 2025, alors même que le scénario de récession aux Etats-Unis semble désormais écarté. Notre stratégie d'investissement continue de privilégier la dette subordonnée, même s'il s'avère plus difficile de trouver des rendements de 4% sur le marché, sur des émetteurs de qualité (Investment grade). Nous avons saisi notamment une opportunité sur une émission à 7 ans de Société Générale Assurances ou encore sur une obligation verte d'ABN Amro. Le portefeuille est bien investi sur des rendements attractifs et nous conservons nos positions pour bénéficier du portage.

VEGA Patrimoine ISR RC (EUR)



FR0007371810

REPORTING MENSUEL AU 30/09/2024

■ 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.

Béta

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.

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 :	FR0007371810
Société de gestion :	VEGA INVESTMENT MANAGERS
Forme juridique :	Fonds Commun de Placement
Classification AMF :	-
Devise :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Affectation des résultats :	Parts de capitalisation
Date de création :	01/12/1979
Eligible au PEA :	Non
Classification SFDR :	Art.8

Dépositaire :	CACEIS BANK
Centralisateur :	CACEIS BANK
Heure de centralisation :	12:00
Cours de valorisation :	Clôture
Ordre effectué à :	Cours inconnu
Droits d'entrée (max.) % :	1,00
Droits de sortie (max.) % :	1,00
Commission de surperformance % :	15,00 *
Frais de gestion (max.) % :	1,60

* 15% TTC de la surperformance au-delà de l'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.

■ 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](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

