



# VEGA Euro Rendement

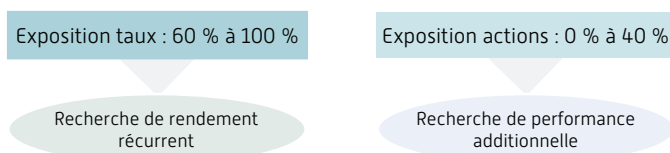
## UNE ALLOCATION D'ACTIFS FLEXIBLE

→ VEGA Euro Rendement est un **fonds diversifié** dont la gestion cherche à adapter en permanence l'allocation d'actifs à la conjoncture économique et financière, avec pour objectif d'en limiter les mouvements défavorables.

→ Son **univers d'investissement** est européen (principalement la zone euro et dans la limite de 15 %, les pays européens hors zone euro). Il comprend un large choix de titres :

▲ les actions en direct dont la capitalisation est supérieure à un milliard d'euros, les OPC ou FIA, les obligations convertibles et les dérivés (futures et options),

▲ les emprunts d'Etat et les obligations privées principalement de la catégorie « Investment Grade », c'est-à-dire dont la notation minimale est BBB-/Baa3 (chez Standard & Poors, Moody's ou Fitch Ratings ou notation équivalente selon l'analyse de VEGA Investment Managers).



## UNE PHILOSOPHIE DE GESTION PATRIMONIALE

→ La gestion de VEGA Euro Rendement se caractérise par le **pilotage actif de son allocation d'actifs**. Ses deux poches (actions et obligations) sont gérées de manière complémentaire.

→ L'équipe de gestion détermine la part respective des actions et des produits de taux dans la limite des fourchettes prédéfinies. Pour cela, les gérants confrontent les scénarios macroéconomiques de moyen/long terme définis par VEGA Investment Managers aux analyses conjoncturelles sur les marchés financiers.

L'équipe de gestion



Jérôme Tavernier  
Directeur gestion collective



Saïdé El Hachem  
Gérante taux



Patrick Lanciaux  
Gérant actions

→ Dans la **poche Obligataire**, le gérant détermine en premier lieu la durée de vie des obligations qu'il sélectionne. Ensuite, il choisit les émetteurs, privés ou publics, non seulement en fonction des perspectives sectorielles mais aussi de leurs qualités intrinsèques (note financière, niveau d'endettement, échelonnement de la dette globale, liquidité, maturité...). Il veille à la diversification des émetteurs et à la dispersion des risques en n'allouant jamais plus de 5 % de l'actif net à un émetteur « Investment Grade » et jamais plus de 3 % à celui dont la notation est inférieure à BBB-/Baa3 (pour un maximum 25 % de l'allocation de la poche obligataire). Ainsi, le portefeuille comporte actuellement plus d'une centaine de lignes d'obligations.

→ Dans la **poche Actions**, le gérant sélectionne principalement de manière active les valeurs en portefeuille. Son style de gestion dite « croissance »<sup>[2]</sup> 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...)

## INDICATEUR DE RISQUE ET DE RENDEMENT<sup>[1]</sup>



- A risque plus faible  
Rendement potentiel plus faible

+ A risque plus élevé  
Rendement potentiel plus élevé

## LES POINTS CLÉS

- ▲ Univers d'investissement européen
- ▲ Pilotage actif de l'allocation stratégique
- ▲ Etroite collaboration entre les équipes « actions » et « taux »
- ▲ Risque de perte en capital

## L'ESSENTIEL

- ▲ Classification AMF : OPCVM mixtes
- ▲ Durée de placement : minimale recommandée 3 ans
- ▲ Indice de référence\* : 42,5 % Euro MTS 3-5 (coupons réinvestis) ; 42,5 % Euro MTS 5-7 (coupons réinvestis) ; 15 % Euro Stoxx 50 (dividendes nets réinvestis)

\* Euro MTS 3-5 : Indice représentatif de la performance des obligations des États de la zone euro de maturité comprise entre 3 et 5 ans. Cet indice est publié par MTS Group et disponible sur [www.euromtsindex.com](http://www.euromtsindex.com).

Euro MTS 5-7 : Indice représentatif de la performance des obligations des États de la zone euro de maturité comprise entre 5 et 7 ans. Cet indice est publié par MTS Group et disponible sur [www.euromtsindex.com](http://www.euromtsindex.com).

Euro Stoxx 50 : Indice regroupant les 50 sociétés ayant les plus importantes capitalisations boursières au sein de la zone Euro.

Pour plus d'infos sur l'indice, consultez : [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com). Vous pouvez également vous référer au prospectus du fonds, disponible auprès de VEGA Investment Managers.

<sup>[1]</sup> 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.

<sup>[2]</sup> 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.

## PERFORMANCES [DE LA PART RC, CODE ISIN : FR0011037894]

Au 29/03/2018	FONDS	INDICE DE RÉFÉRENCE <sup>[3]</sup>
1 an	2,50 %	1,35 %
3 ans	2,62 %	3,00 %
5 ans	24,79 %	21,15 %

<sup>[3]</sup> L'indice de référence composite : 42,5 % de l'Euro MTS 3-5 ans (coupons réinvestis), 42,5 % de l'Euro MTS 5-7 ans (coupons réinvestis) et 15 % de l'Euro Stoxx 50 (dividendes nets réinvestis). Performances glissantes arrêtées au 30/12/2016 - Source VEGA IM

Conformément à la position de l'AMF n° 2011-05, la performance de l'OPCVM est, depuis le 1<sup>er</sup> 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](http://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, VEGA Investment Managers applique des processus de gestion rigoureux et inscrit ses analyses dans des perspectives de moyen et long terme.

VEGA Euro Rendement a remporté le Globe d'Argent de la Gestion 2016, décerné par le magazine Gestion de Fortune et son partenaire Quantalys, dans la catégorie « fonds patrimoniaux »\*.

\* Globe d'argent reçu le 8 novembre 2016. Pour en savoir plus sur les Globes de la Gestion, vous pouvez consulter le site [www.lesglobesdelagestion.com](http://www.lesglobesdelagestion.com). Les références à un classement, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du fonds.



*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. Préalablement 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 3 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 : FR0011037894 (part RC)
- Devise de référence : Euro
- Investissement en OPCVM & FIA : Maximum 10 %
- Commission de souscription max : 1 % non acquis à l'OPCVM
- Commission de rachat : Néant
- Frais de gestion max : 1,20 % TTC de l'actif net dont rétrocession au réseau distributeur : 0,605 % TTC de l'actif net
- Commission de surperformance : 15 % de la surperformance réalisée par l'OPCVM, au cours de l'exercice, par rapport à son indice de référence en cas de performance de l'OPCVM > à 3 %
- Date de création : 7 juin 2011
- Heure limite de centralisation : 12h00
- Valorisation : Quotidienne
- Modalités de souscription et de rachat : Une part, valeur liquidative inconnue. La souscription minimale est d'une part.
- Affectation du résultat : Capitalisation
- Dépositaire : CACEIS BANK France
- Société de gestion : VEGA Investment Managers
- Eligibilité : Assurance vie, compte-titres

Achevé de rédiger en décembre 2016 et actualisé en avril 2018

**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](http://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