



VEGA Patrimoine

UNE ALLOCATION D'ACTIFS DYNAMIQUE

→ VEGA Patrimoine est un fonds diversifié dont l'allocation stratégique est pilotée de façon dynamique entre les actions et les produits de taux. Afin de profiter pleinement de la complémentarité des expertises, il est géré collégalement par deux spécialistes des marchés financiers.

Exposition taux : 40 % à 70 %

Exposition actions : 30 % à 60 %

→ Son objectif de gestion est de surperformer son indice de référence composite (45 % du CAC 40 DNR + 30 % de l'Euro MTS 5-7 ans coupons réinvestis + 25 % de l'Eonia capitalisé) sur une durée minimale d'investissement recommandée de 3 ans. Les gérants de VEGA Patrimoine peuvent faire varier ces proportions de plus ou moins 15 % en fonction des scénarii macro-économiques de moyen/long terme définis par VEGA Investment Managers.

→ Son univers d'investissement est concentré sur la zone euro (90 % minimum de l'actif net). Et l'éventail de supports à la disposition des gérants est très large : actions en direct, dettes souveraines, obligations du secteur privé (incluant les obligations convertibles)...



UNE SÉLECTION OPPORTUNISTE DES TITRES

→ Après l'allocation d'actifs, le second moteur de recherche de performance de VEGA Patrimoine réside dans la sélection active des titres en portefeuille.

→ Dans la partie obligataire, le gérant commence par se positionner sur la courbe des taux afin de déterminer les échéances qui lui semblent les plus à même d'optimiser la performance. Ensuite, grâce à une gestion discrétionnaire, il sélectionne les émetteurs 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...).

→ Dans la partie actions, le gérant applique une approche fondamentale. Il fonde ses choix sur l'analyse à moyen terme des perspectives propres à chaque entreprise :

- ▲ Les caractéristiques de son marché,
- ▲ Son positionnement dans l'univers concurrentiel,
- ▲ Sa solidité financière,
- ▲ La qualité de son management,
- ▲ La visibilité et de la régularité de ses résultats.

→ L'exposition en actions pourra être gérée via des contrats *future* en fonction des convictions du gérant et de ses anticipations sur le marché européen.

INDICATEUR DE RISQUE ET DE RENDEMENT⁽¹⁾



- +
A risque plus faible Rendement potentiel plus faible
A risque plus élevé Rendement potentiel plus élevé

LES POINTS CLÉS

- ▲ Univers actions de la zone Euro, diversification Europe (hors zone Euro) possible jusqu'à 10 %
- ▲ Pilotage dynamique de l'allocation d'actifs
- ▲ Gestion complémentaire entre les poches taux et actions
- ▲ Sélection opportuniste des titres
- ▲ Risque de perte en capital

L'ESSENTIEL

- ▲ Classification AMF : OPCVM mixtes
- ▲ Durée de placement minimale recommandée : 3 ans
- ▲ Indice de référence : 45 % CAC 40 en € (dividendes net réinvestis) + 30 % Euro MTS 5-7 ans (coupons réinvestis) + 25 % EONIA Capitalisé

*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.

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.

EONIA : indice correspondant à la moyenne des taux au jour le jour de la zone Euro. Il est calculé par la Banque Centrale Européenne et publié par la Fédération Bancaire Européenne.

Il est disponible sur le site Internet www.euribor.org.

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 (DE LA PART RC, CODE ISIN : FR0007371810)

Au 29/03/2018	FONDS	INDICE DE RÉFÉRENCE (2)
1 an	2,83 %	2,14 %
3 ans	4,42 %	6,10 %
5 ans	28,35 %	30,46 %

(2) L'indice de référence composite : 45 % CAC 40 en € (dividendes net réinvestis) + 30 % Euro MTS 5-7 ans (coupons réinvestis) + 25 % EONIA Capitalisé.

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^{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

La gestion de VEGA Investment Managers est reconnue depuis plusieurs années et a été primée deux fois par European Funds Trophy en tant que meilleure société de gestion française de sa catégorie * [26 à 40 fonds notés]. 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 Patrimoine bénéficie de toutes les expertises de VEGA Investment Managers. Le fonds est géré conjointement par Olivier David, gérant Actions et Pierre Diot, gérant Taux.



Olivier David
Gérant actions



Pierre Diot
Gérant taux



* Les références à un classement, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers.

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 :**
FR0007371810 (part RC)
- ▲ **Devise de référence :**
Euro
- ▲ **Investissement en OPCVM & FIA :**
Maximum 10 % de l'actif net
- ▲ **Commission de souscription max. :**
1 % non acquise à l'OPCVM
- ▲ **Commission de rachat max. :**
1 % non acquise à l'OPCVM
- ▲ **Frais de gestion TTC max. :**
2,00 % TTC de l'actif net (parts RC & RD) dont la rétrocession au réseau distributeur : 1,04 % 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 en cas de performance positive de l'OPCVM
- ▲ **Date de création :**
1^{er} décembre 1979
- ▲ **Heure limite de centralisation :**
12h00
- ▲ **Valorisation :**
Quotidienne
- ▲ **Modalités de souscription et de rachat :**
Parts décimalisées en cent millième de part (parts RC & RD)
- ▲ **Affectation du résultat :**
Capitalisation (part RC)
- ▲ **Dépositaire :**
CACEIS BANK France
- ▲ **Société de gestion :**
VEGA Investment Managers

Achevé de rédiger en mars 2017 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
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

GRUPE 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