



# ACTIONS

## VEGA Europe Convictions



### UNE GESTION DE CONVICTIONS

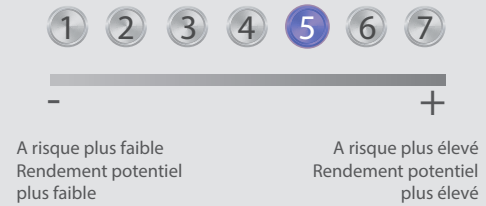
- VEGA Europe Convictions est un fonds opportuniste, principalement investi en actions européennes, avec la possibilité de diversifier jusqu'à 25 % de son portefeuille sur les marchés hors de l'Union européenne (autres que la Norvège et l'Islande).
- Son exposition aux actions (qui présentent un risque de perte en capital) peut osciller entre 60 % et 100 % du portefeuille par l'utilisation de produits dérivés, afin de permettre au gérant d'essayer d'amortir les phases de consolidation des marchés financiers ou de tenter de profiter des opportunités d'achat. De plus, dans la limite de 25 % de son actif net, VEGA Europe Convictions pourra être investi en instruments du marché monétaire (OPC 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).
- Son univers d'investissement privilégie les actions européennes de petites, moyennes et grandes capitalisations, tous secteurs confondus.

### UNE PHILOSOPHIE DE GESTION PATRIMONIALE

- Son objectif de gestion est de surperformer son indice de référence, le MSCI Europe (Dividendes Nets Réinvestis), sur la durée de placement recommandée de 5 ans. VEGA Europe Convictions est géré de manière discrétionnaire, ainsi cet indicateur est donné a posteriori, le gérant n'étant pas tenu d'investir dans les valeurs le composant ou dans les mêmes proportions.
- VEGA Europe Convictions bénéficie d'une stratégie de gestion active. La sélection dynamique des valeurs en portefeuille s'appuie sur un processus fondamental rigoureux :
  - ⚡ Définition du cadre macroéconomique par le comité d'allocation d'actifs
  - ⚡ Sélection des titres (stock picking) fondée sur l'analyse de VEGA Investment Managers sur la qualité du business model des entreprises
  - ⚡ Construction du portefeuille en fonction du prix des actions sélectionnées
  - ⚡ Suivi des risques (traking error, ratios...)
- 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...)

<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.

### INDICATEUR DE RISQUE ET DE RENDEMENT<sup>(1)</sup>



### LES POINTS CLÉS

- ⚡ Univers d'investissement Europe (min 75 %)
- ⚡ Ouverture sur des pays hors UE (autres que Norvège et Islande)
- ⚡ Sélection active des valeurs
- ⚡ Style de gestion « croissance »
- ⚡ Risque de perte en capital

### L'ESSENTIEL

- ⚡ Classification AMF : Actions Internationales
- ⚡ Durée de placement minimale recommandée : 5 ans
- ⚡ Indice de référence\* : MSCI Europe (Dividendes Nets Réinvestis)

\*MSCI Europe : Indice actions exprimé en euros composé d'environ 600 valeurs européennes. Il est représentatif de l'évolution des principales valeurs boursières européennes. Il est disponible sur [www.mscibarra.com](http://www.mscibarra.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.

## PERFORMANCES (PART RC, CODE ISIN : FR0010626796)

AU 30/09/2019	FONDS	INDICE DE RÉFÉRENCE <sup>(3)</sup>
1 an	4,98 %	5,75 %
3 ans	19,66 %	24,75 %
5 ans	38,52 %	30,31 %

<sup>(3)</sup>L'indice de référence : MSCI Europe Dividendes Nets Réinvestis  
Performances glissantes arrêtées au 30/09/2019 - Source : VEGA IM  
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)

## VEGA INVESTMENT MANAGERS : LE PATRIMOINE AU COEUR DE LA GESTION

En 25 ans, VEGA IM est devenu le pôle d'expertise de gestion patrimoniale du groupe BPCE – 2<sup>ème</sup> groupe bancaire en France. Filiale de Natixis Wealth Management, VEGA IM conçoit des solutions financières sur mesure grâce à ses 3 métiers fondamentaux : la Gestion Collective, la Gestion Sous Mandat et la Sélection de fonds en architecture ouverte<sup>(4)</sup>. La société est particulièrement reconnue pour son expertise sur les marchés européens et son style de gestion « croissance ».



Patrick Lanciaux  
Gérant Actions

Depuis sa création le 1<sup>er</sup> juin 2007, VEGA France Opportunités est géré par Patrick Lanciaux. Il commence sa carrière chez VEGA Finance et se passionne pour la vie des entreprises dans l'économie réelle comme dans leur parcours boursier.

<sup>(4)</sup> L'architecture ouverte consiste à sélectionner des OPC gérés par des sociétés de gestion externes.

*Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 Investment Managers à partir de sources qu'elle estime fiables. VEGA Investment Managers se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis et notamment en ce qui concerne la description des processus de gestion qui ne constitue en aucun cas un engagement de la part de VEGA Investment Managers. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de VEGA Investment Managers. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. VEGA Investment Managers 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. Le fonds cité dans ce document est agréé par l'Autorité des Marchés Financiers et autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un OPCVM sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de VEGA Investment Managers. Vous devez prendre connaissance du DICI qui devra vous être remis préalablement à souscription. L'attention des investisseurs est attirée sur les liens capitalistiques existant entre les entités composant le Groupe BPCE et VEGA Investment Managers, il peut exister des risques de conflits d'intérêts potentiels.*

**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

## LES CARACTÉRISTIQUES

- ▲ **Forme juridique :**  
FCP de droit français
- ▲ **Compartiment / Nourricier :**  
Non / Non
- ▲ **Codes ISIN :**  
FR0010626796 (part RC)  
FR0013123569 (part RD)  
FR0013179884 (part A)  
FR0013179892 (part I)  
FR0013376332 (part NC)  
FR0013376340 (part ND)
- ▲ **Devise de référence :**  
Euro
- ▲ **Investissement en OPCVM et FIA :**  
Maximum 10 %
- ▲ **Droits d'entrée :**  
4 % acquis au réseau distributeur
- ▲ **Commission de rachat :**  
Néant
- ▲ **Frais de gestion TTC max.\* :**  
2,00 % (parts RC, RD et A) de l'actif net  
0,80 % (part IC) de l'actif net  
1,20% (parts NC et ND) 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
- ▲ **Date de création :**  
2 septembre 2008
- ▲ **Heure limite de centralisation :** 12h30
- ▲ **Valorisation :**  
Quotidienne
- ▲ **Modalités de souscription et de rachat :**  
Les parts sont décimalisées en dix-millièmes. Le montant minimum de souscription initiale est de 1 part (Part RC, RD, A, NC, ND) ou 100 000 euros (Part I)
- ▲ **Dépositaire :**  
CACEIS BANK France
- ▲ **Société de gestion :**  
VEGA Investment Managers

\*À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés sur la part R en date de l'exercice clos au 31/12/2018 : 1,61 % TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement).

Achévé de rédiger en septembre 2019