



FR0013200250

REPORTING MENSUEL AU 31/07/2024

■ 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% ESTR Capitalisé + 1.5%

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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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
- Risque lié aux petites capitalisations
- Gestion des garanties financières (collateral)

Le Fonds est soumis à des risques de durabilité.

■ GÉRANT PRINCIPAL

Jerome TAVERNIER / Patrick LANCAUX

■ ACTIF NET ET VALORISATION

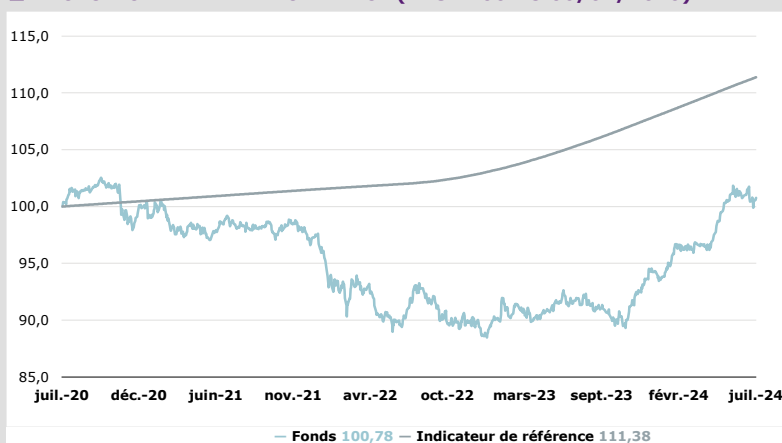
Actif net du fonds (EUR) **223 153 877**
Valeur liquidative (EUR) Part (C) 100 776,25

■ PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	Depuis le 06/07/20
Fonds	-0,40	3,84	6,90	9,58	2,54	0,78
Indicateur de référence	0,47	1,33	3,19	5,48	10,18	11,38
Écart de performance	-0,87	2,51	3,70	4,10	-7,64	-10,61

Source : NIMI

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



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 (%)

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

Source : NIMI

■ PERFORMANCES ANNUALISÉES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 an	3 ans
Fonds	9,58	0,84
Indicateur de référence	5,48	3,29
Écart de performance	4,10	-2,45

Source : NIMI

■ INDICATEURS DE RISQUE

Données hebdomadaires glissantes

	1 an	3 ans	Depuis le 06/07/20
Volatilité du fonds (%)	4,01	4,42	4,73
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	0,03	0,27	0,73
Tracking Error (%)	4,00	4,37	4,47
Ratio de Sharpe du fonds*	1,40	-0,21	-0,21
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence*	44,00	5,71	2,08
Ratio d'information	1,03	-0,56	-0,56
Bêta	32,70	3,80	2,80

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

Source : NIMI

■ EXPOSITION PAR TYPE D'ACTIFS

	31/07/2024	28/06/2024
Actions	14,02	14,84
Zone Euro	8,48	8,91
Futures	-75,48	-74,70
Zone Monde ex Euro	5,54	5,94
Monétaire	8,83	9,77
Liquidités	8,83	9,77
Total	22,85	24,61

Source : NIMI / VEGA IM



REPUBLIQUE FRANCAISE

FR0013200250

REPORTING MENSUEL AU 31/07/2024

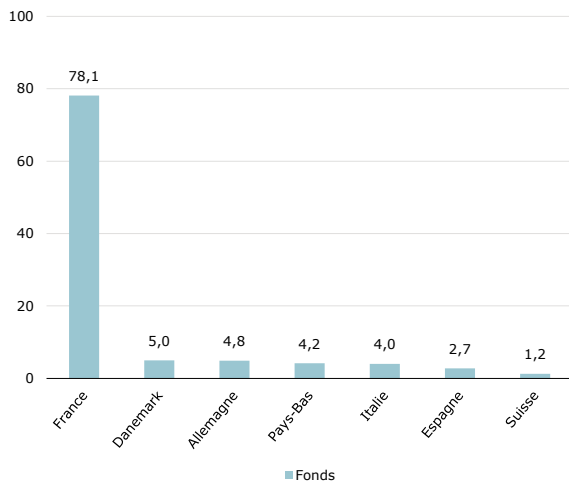
Analyse de l'allocation de la poche actions

PRINCIPALES LIGNES

Libellé	Fonds
SCHNEIDER FP EUR	7,9
HERMES INTL FP EUR	5,6
MICHELIN FP EUR	5,2
AXA FP EUR	5,1
RENAULT SA FP EUR	5,1
PUBLICIS FP EUR	4,3
NOVO DC DKK	4,3
LVMH MOET FP EUR	4,3
VEOLIA FP EUR	4,0
ESSILORLUXOTTICA FP	3,9
Total	49,7
Nombre total de titres	35

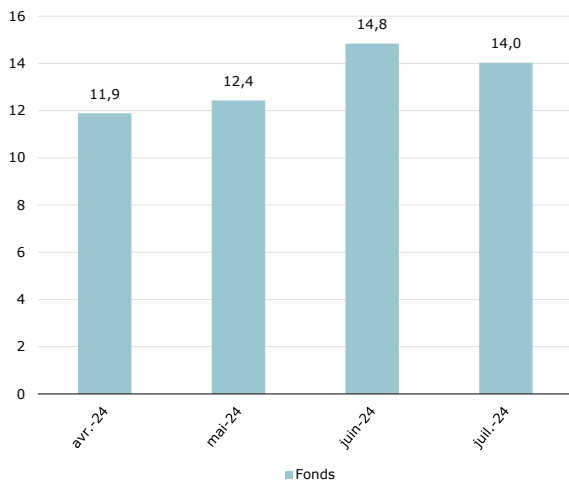
Source : NIMI / VEGA IM, en % de la poche

RÉPARTITION PAR PAYS



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

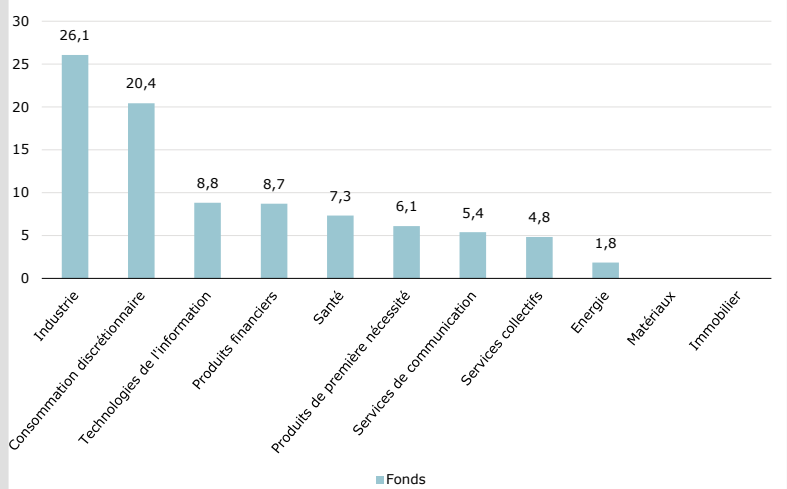
EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS (%)



Source : NIMI / VEGA IM

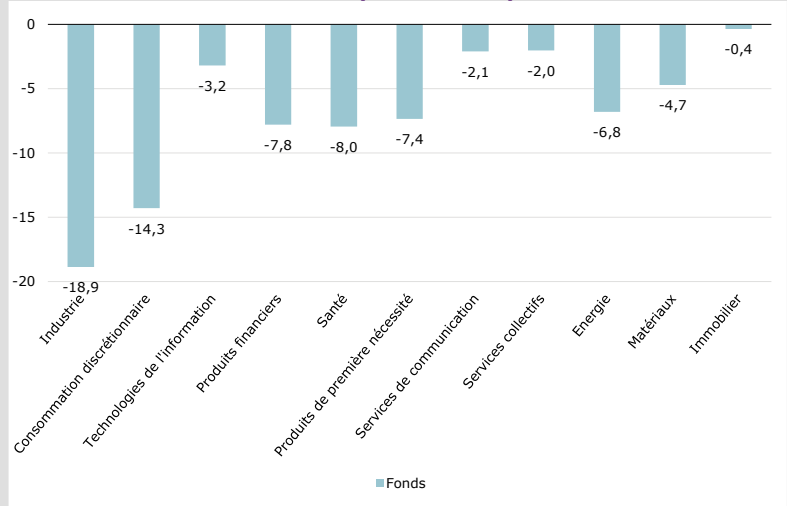
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

LONG (89% lignes directes actions)



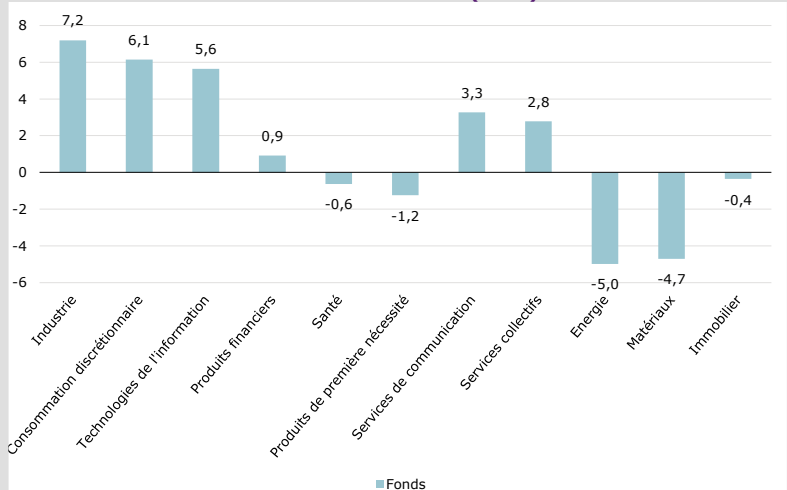
Source : NIMI / VEGA IM, Nomenclature MSCI

SHORT (-75% CAC 40)



Source : NIMI / VEGA IM, Nomenclature MSCI

EXPOSITION NETTE (14%)



Source : NIMI / VEGA IM, Nomenclature MSCI



FR0013200250

REPORTING MENSUEL AU 31/07/2024

■ COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Les marchés actions sont restés sous pression en ce début de publications de résultats semestriels. Les sujets politiques, économiques et financiers alimentent la volatilité sur toutes les classes d'actifs. Si aux Etats-Unis les indicateurs restent globalement positifs, l'activité marque le pas en Europe et la saison des résultats au deuxième trimestre se présente sous un jour moins favorable qu'au premier trimestre. Dans un contexte avec de fortes incertitudes sur les marchés, d'ici la fin de l'année, la stratégie patrimoniale défensive du fonds reste porteuse.

Sur la période le portefeuille a peu évolué, avec cependant un renforcement de notre exposition à ASML profil unique dans les semi-conducteurs. En fin de période l'exposition nette actions se situe proche de 14%.

Sur le mois la performance retrace légèrement en raison de coût de la couverture du portefeuille en contrats CAC 40. Cependant elle reste très bien orientée depuis le début de l'année, de même que sur un an glissant où elle s'inscrit au-dessus de 9%. Sur juillet les meilleures performances sont à mettre au crédit de Bureau Véritas, AXA et Prysmian. A contrario ce mois-ci, LVMH, Universal Music et Norvo Nordisk ont été décevants.

La baisse anticipée des taux directeurs devrait être favorable aux valeurs de croissance, cœur de notre portefeuille, qui devrait par ailleurs continuer à se montrer résilient dans un contexte géopolitique incertain d'ici la fin de l'année (situation au Moyen-Orient, gouvernement en France et élections américaines notamment).



FR0013200250

REPORTING MENSUEL AU 31/07/2024

■ 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.
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 (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 :	FR0013200250
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 :	27/10/2016
Éligible au PEA :	Oui
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.) % :	3,00
Droits de sortie (max.) % :	0,00
Commission de surperformance % :	20,00 *
Frais de gestion (max.) % :	1,00

* 20% 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

