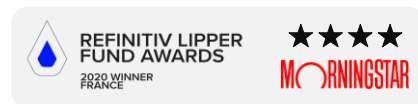


# VEGA Patrimoine

Entretien avec Olivier DAVID et Pierre DIOT, gérants du fonds VEGA Patrimoine

Septembre 2020

**VEGA Patrimoine** est un fonds diversifié qui investit de façon équilibrée sur les marchés actions et obligataires. Noté premier de sa catégorie\* par la société Refinitiv Lipper pour sa performance sur 3 ans, et quatre étoiles par Morningstar, cet OPC a affiché une bonne résistance dans la phase de correction boursière du premier trimestre 2020 liée à la crise sanitaire. Retour sur le concept de ce fonds et les raisons de ce succès avec les deux gérants du fonds, **Olivier DAVID**, pour la part actions, et **PIERR DIOT**, pour la part obligataire.



## ► Rappelez-nous le concept du fonds VEGA Patrimoine ?

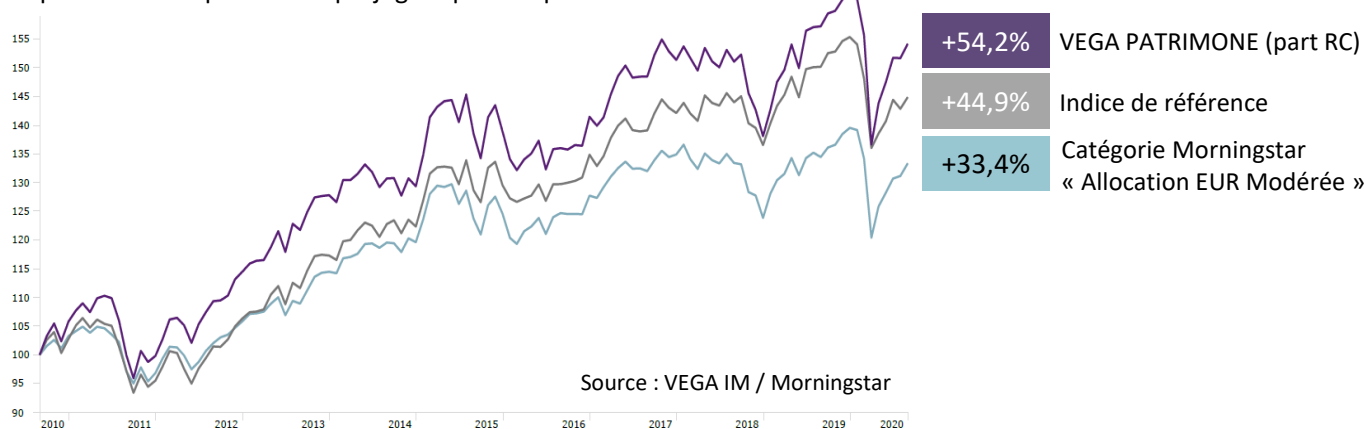
VEGA Patrimoine est avant tout un fonds qui offre **une gestion patrimoniale**, c'est-à-dire qui vise à générer une performance\*\* sur le long terme tout en maîtrisant les risques inhérents aux investissements sur les marchés actions et obligataires. **Il est donc particulièrement plébiscité par les investisseurs soucieux de diversifier leurs placements dans l'environnement actuel de taux bas et de pics de volatilité des marchés boursiers.** L'encours du fonds a d'ailleurs été multiplié par deux au cours du mois de mai.

Son objectif est de délivrer une performance supérieure à celle de son indicateur de référence (45 % du CAC 40 dividendes nets réinvestis + 30 % de Bloomberg Barclays Euro Aggregate 5-7 ans coupons réinvestis + 25 % de l'EONIA capitalisé) sur **une durée minimale de placement recommandée de trois ans.**

Pour y parvenir, nous disposons de larges fourchettes d'exposition aux marchés boursiers (30 % à 60 %) et aux marchés de taux (40 % à 70 %) **mais sur longue période, notre gestion privilégie une allocation équilibrée des actifs entre actions et obligations (50 % / 50 %).**

Performance du fonds VEGA Patrimoine (part RC) sur 10 ans (au 31/08/2020) par rapport à celle de son indice de référence et celle de sa catégorie Morningstar

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



\* Catégorie Refinitive Lipper : Fonds Diversifiés Equilibrés de la zone Euro

\*\* Le fonds présente un risque de perte en capital. Les principaux risques sont détaillés en page 3.



## ► Comment le fonds se distingue-t-il des ses pairs ?

VEGA Patrimoine bénéficie de trois moteurs de performance :

**1- Une exposition à la meilleure classe d'actifs** (actions ou obligations), en fonction des conditions de marchés et selon l'analyse du gérant.

**2- Une exposition actions qui privilégie les valeurs de croissance**, ADN de la gestion VEGA IM depuis plus de 10 ans. Ce biais « Croissance » consiste à privilégier notamment les entreprises capables de délivrer une croissance pérenne de leur résultat, offrant des marges supérieures à la moyenne sur secteur et des avantages concurrentiels forts...

**3- Une sélection active de titres obligataires** de dette publique et privée « Investment Grade », c'est-à-dire disposant des meilleures notations financières.

**Nous sommes depuis plusieurs années quasi-absents du marché monétaire et de ses taux négatifs** : le fonds a ainsi une durée\*\*\* proche de 5, bien supérieure à celle de son indice de référence (2,5).

À ce titre, le secteur de la banque et de l'assurance est privilégié, majoritairement via les obligations subordonnées, justement à même d'offrir les durations longues que nous recherchons.

## ► Comment le fonds a-t-il traversé la crise ?

Dès le début de l'année, nous avons adopté une approche prudente en allouant 45 % de l'actif du fonds aux actions, soit une exposition neutre par rapport à celle de notre indice de référence. S'il va s'en dire que la correction boursière a bien évidemment impacté notre gestion, notre sélection de valeurs avec un biais « croissance » nous a permis de limiter les pertes. Les thématiques liées aux nouvelles technologies, à la digitalisation que nous avons ainsi privilégiées sont en effet sorties renforcées de la période de déconfinement. En dépit de la correction boursière de mars, nous avons décidé de conserver nos expositions. Nous avons pu donc profiter du rebond des marchés qui s'en est suivi début avril, dans un contexte de soutien indéfectible des gouvernements et banques centrales pour éviter une nouvelle crise financière.

Enfin, nous avons profité du doublement de l'actif du fonds en mai pour saisir l'opportunité d'entrer des dossiers de qualité tels que Royal Unibrew, Enel... Bien que mineurs dans l'allocation géographique du fonds, nos investissements hors zone Euro ont également été renforcés à ce moment-là avec des titres comme Temenos (Suisse), AstraZeneca (Royaume-Uni) et Hexagon (Suède).

Au sein de la part obligataire, nous avons également profité de cette même période pour saisir de nombreuses opportunités d'investissement dans un contexte d'émissions massives par les entreprises sur le marché primaire.

\*\*\* La durée d'une obligation correspond à un nombre d'année à l'issue desquels la rentabilité d'une obligation n'est plus impactée par une variation des taux d'intérêts. Plus la durée d'une obligation est longue, plus le risque est grand. En effet, cela signifie que l'obligation met plus de temps avant de devenir insensible à une variation de taux. Il ne faut toutefois pas confondre durée et maturité. Cette dernière correspond à la durée de vie de l'obligation mais ce n'est pas un indicateur de risque.



## Performances annuelles – FCP VEGA PATRIMOINE

	2020* (au 14/09/2020)	2019	2018	2017	2016	2015
<b>VEGA PATRIMOINE (part RC)</b>	<b>-4,60 %</b>	<b>+18,16 %</b>	<b>-8,77 %</b>	<b>+7,01 %</b>	<b>+1,85 %</b>	<b>+7,36 %</b>
Indice de référence	-5,89 %	+13,78 %	-3,93 %	+5,39 %	+4,12 %	+5,86 %

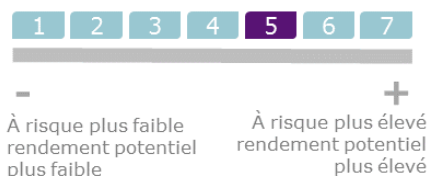
\*Performance depuis le 31/12/2019 au 14/09/2020

Source : VEGA IM

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

## Principaux risques – FCP VEGA PATRIMOINE

### Indicateur de risque <sup>(1)</sup>



### Principaux risques <sup>(2)</sup>

- Risque de perte en capital
- Risque actions
- Risque de taux
- Risque de contrepartie

<sup>(1)</sup> L'indicateur de risque et de rendement de niveau 5 reflète l'exposition de l'OPCVM aux marchés actions. Le calcul de l'indicateur de risque est basé sur la volatilité historique à cinq ans du fonds. L'évaluation du risque pour les OPCVM de moins de cinq ans d'existence est basée sur le recours à une méthode estimative. 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.

<sup>(2)</sup> Liste non exhaustive. Les risques auxquels le fonds est exposé sont détaillés dans le prospectus du fonds.



## AVERTISSEMENTS

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les informations relatives aux OPC dont les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à cet investissement ne se substituent pas à celles mentionnées dans la documentation légale de l'OPC tel que le 'Document d'Information Clé pour l'Investisseur' (DICI) disponible sur le site internet : [www.vega-im.com](http://www.vega-im.com). Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Avant toute souscription, le document "Information clé pour l'investisseur", dont vous devez prendre connaissance, devra vous être remis. Il est disponible auprès de votre conseiller financier ou sur demande écrite auprès de la société de gestion. VEGA Investment Managers ne saurait être tenu 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 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-FR/A-propos-de-VEGA-Investment-Managers/Informations-reglementaires>. Ce document ne peut faire l'objet de copies qu'à titre d'information, la copie étant réservée au seul usage privé. Il ne peut pas être utilisé, reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers ou en partie, sans le consentement écrit préalable de VEGA INVESTMENT MANAGERS. Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans un FCP dépend de la situation personnelle de chaque porteur. Pour le déterminer, chaque porteur devra tenir compte de son patrimoine personnel, de la réglementation qui lui est applicable, de ses besoins actuels et futurs sur l'horizon de placement recommandé mais également du niveau de risque auquel il souhaite s'exposer. Il est fortement recommandé de diversifier suffisamment son patrimoine afin de ne pas l'exposer uniquement aux seuls risques de cet OPC. Il est recommandé à toute personne désireuse de souscrire des parts d'un OPC de contacter son conseiller habituel, préalablement à la souscription pour bénéficier d'une information ou d'un conseil adapté à sa situation personnelle.

## 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](http://www.vega-im.com)

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 1 957 688,25 euros - 353 690 514 RCS Paris –

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