

RAPPORT ESG VEGA IM

DÉCEMBRE 2021





1 VEGA INVESTMENT MANAGERS

UN ACTIONNARIAT SOLIDE

BANQUE POPULAIRE   CAISSE D'ÉPARGNE

 GROUPE BPCE

 NATIXIS
BEYOND BANKING

 NATIXIS
WEALTH MANAGEMENT
BEYOND BANKING

VEGA
INVESTMENT MANAGERS

EN BREF

Données au 31/12/2021 - Source : VEGA Investment Managers.



ENCOURS SOUS GESTION

14,6 Mds€



EXPERTISE

Spécialiste des solutions d'investissement sur mesure



SIÈGE

Paris, France



DATE DE CRÉATION

1990



77 collaborateurs

DONT 33 DÉDIÉS À LA GESTION
ET À L'ANALYSE FINANCIÈRE

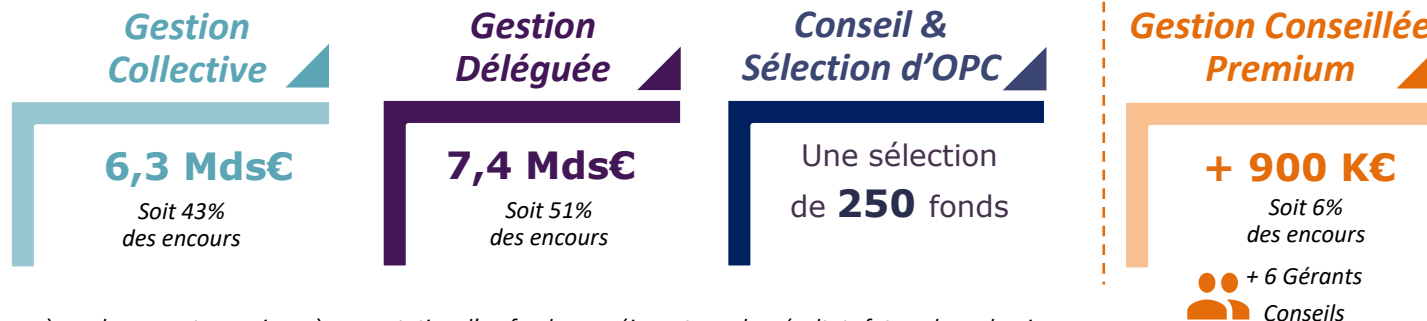
- ✓ Spécialiste des **solutions patrimoniales dédiées aux investisseurs privés et institutionnels**
- ✓ Un savoir-faire reconnu en **sélection de valeurs, sélection de fonds en architecture ouverte et allocation d'actifs**
- ✓ Une présence historique sur ses segments d'activité (près de 30 ans pour l'activité de gestion collective ; plus de 20 ans pour l'activité de gestion sous mandat)
- ✓ **Des expertises régulièrement récompensées** notamment en terme de couple rendement-risque*



- **Signataire des UN PRI**, Principes pour l'Investissement Responsable initiés par les Nations Unies, depuis 2019 
- **90% des encours** (hors Gestion Conseillée Premium) qui **respectent la politique d'Investisseur Responsable de VEGA IM**
- **7 fonds labélisés ISR** et **10 fonds classés en article 8** (selon la réglementation SFDR) qui représentent **65%** des encours des fonds ouverts

QUATRE PÔLES D'EXPERTISES

Encours au 31/12/2021 - Source : VEGA Investment Managers.



*Les références à un classement, un prix ou à une notation d'un fonds ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.



DES EXPERTISES RÉGULIÈREMENT RÉCOMPENSÉES

SÉLECTION PRIX & RÉCOMPENSES*



2021



REFINITIV LIPPER
FUND AWARDS
2021 WINNER
FRANCE

VEGA IM reçoit le prix de meilleure société de gestion à taille humaine pour l'ensemble de sa gamme sur 3 ans par la société Refinitiv Lipper

2020



VEGA Euro Rendement remporte le Grand Prix de la gestion d'actifs de l'Agefi dans la catégorie « fonds Diversifiés Europe »



VEGA IM se voit attribuée par l'Agefi le Label « Transparence de la Gestion Financière 2020 »



REFINITIV LIPPER
FUND AWARDS
2020 WINNER
FRANCE

VEGA Patrimoine remporte le 1^{er} prix de la catégorie « Fonds diversifiés Equilibrés sur trois ans » décerné par la société Refinitiv Lipper

2018



VEGA Euro Rendement remporte le 1^{er} prix de la catégorie « Diversifiés spécialistes » décerné par l'Agefi dans les actifs du Patrimoine de la Distribution 2018.

2016



VEGA Euro Rendement remporte le prix décerné par le Globe d'Argent de la Gestion 2016, le magazine Gestion de Fortune et son partenaire Quantalys, dans la catégorie « Fonds Patrimoniaux ».



VEGA IM distinguée parmi les 25 sociétés de gestion à suivre en 2016 par Funds Magazine.

*Les références à un classement, un prix ou à une notation d'un fonds ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.



2

RAPPORT ESG DÉCEMBRE 2021

INTRODUCTION

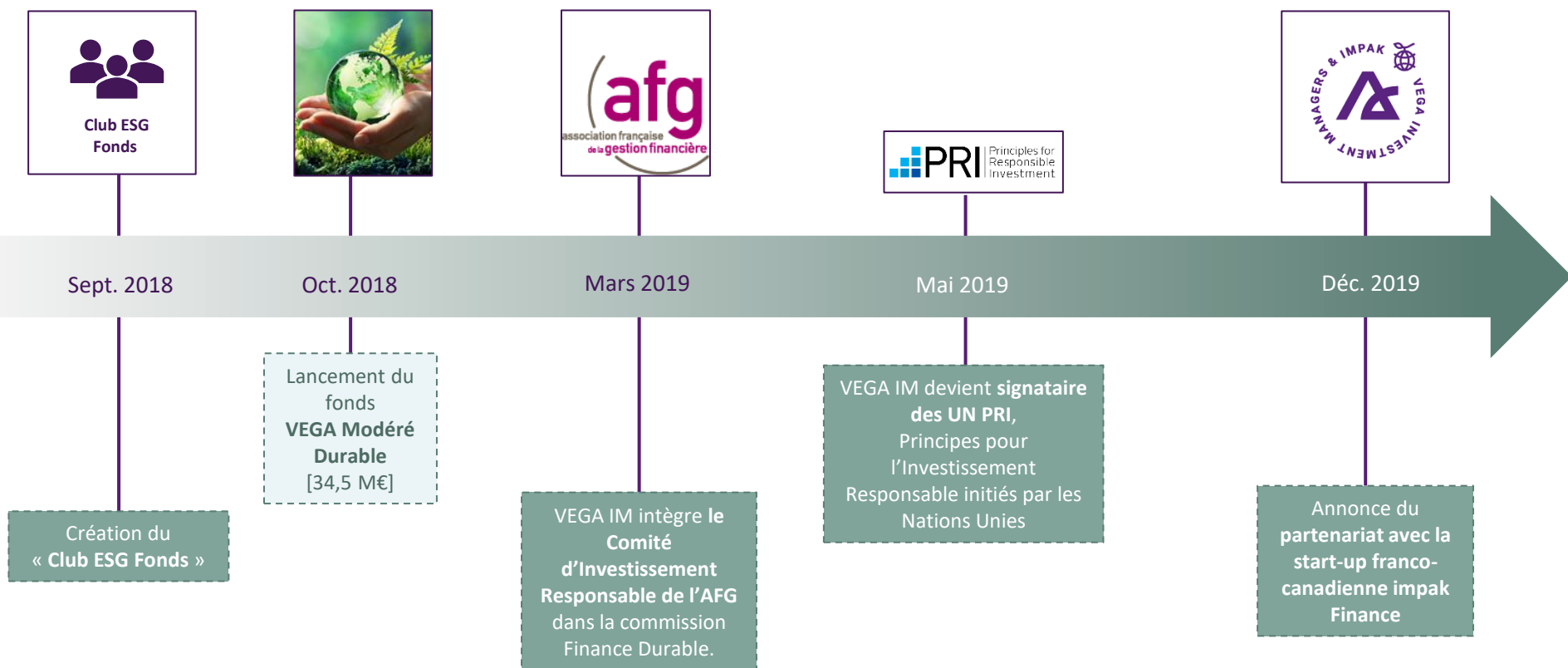
- Notre **politique d'Investissement Responsable (IR)** explique comment VEGA IM appréhende la notion de responsabilité en matière d'investissement et entreprend une démarche d'appropriation des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). La mise en place d'une philosophie IR repose sur la conviction que les entreprises intégrant une analyse des risques ESG dans leur stratégie offrent de meilleures perspectives à long terme.
- Convaincu que sa politique d'Investissement Responsable doit se placer **au cœur de son métier de gérant d'actifs**, VEGA IM a souhaité faire évoluer son offre de gestion existante **en enrichissant son process de gestion d'une approche ESG complémentaire tout en maintenant l'expertise historique de sa gestion.**
- Ainsi, **trois dispositifs spécifiques et complémentaires** se sont développés chez VEGA IM :
 - En 2018, la sélection de fonds en architecture ouverte est enrichie d'un univers ISR/ESG grâce à une méthodologie interne avec la création du Club ESG Fonds
 - En 2019, la signature d'un partenariat avec l'agence de notation indépendante impak Finance qui a développé « impak IS² », une solution de scoring et de reporting de bilan d'impact basée sur l'Impact Management Project et les 17 Objectifs de développement durable de l'ONU
 - En 2020, l'accès à l'offre de recherche de Sustainalytics (base de données ESG et d'analyses).
- En novembre 2020, VEGA IM a décidé d'enrichir sa gouvernance en créant **le Club ESG**, le pôle d'expertise IR de VEGA IM. Il encadre **le Club ESG Fonds** et le **Club ESG Emetteurs**. Ces organisations sont décrites plus loin dans le document.
- En 2021, **7 des principaux fonds ouverts de VEGA IM ont obtenu le Label ISR.**

Ce Rapport ESG est un bilan de gestion ISR de ces fonds, ainsi que des travaux réalisés par le Club ESG, le Club ESG Emetteurs et le Club ESG Fonds.



PARCOURS DE VEGA IM SUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

2018, 2019



[Encours des fonds au 31/12/2021]

PARCOURS DE VEGA IM SUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

2020, 2021



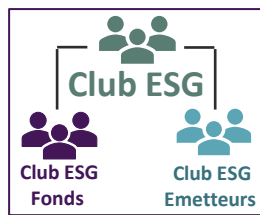
T1 2020

Intégration de la thématique « ESG » dans l'offre de gestion sous mandat personnalisée



Août 2020

Lancement du fonds **VEGA Transformation Responsable¹** [29,5 M€]



Nov. 2020

Création du « **Club ESG** » pôle d'expertises IR de VEGA IM qui encadre le Club ESG Fonds et le Club ESG Emetteurs



Déc. 2020

Intégration ESG dans le process de gestion des fonds ouverts²



T1 2021

Intégration ESG dans toute l'offre de gestion de VEGA IM (hors multigestion)

22 Mars 2021

6 fonds labélisés ISR
VEGA Euro Opportunités ISR [297,5 M€]
VEGA Europe Convictions ISR [563,5 M€]
VEGA France Opportunités ISR [553 M€]
VEGA Transformation Responsable [33,1 M€]
VEGA Euro Rendement ISR [1 397,8 M€]
VEGA Patrimoine ISR [419,7 M€]



8 décembre 2021

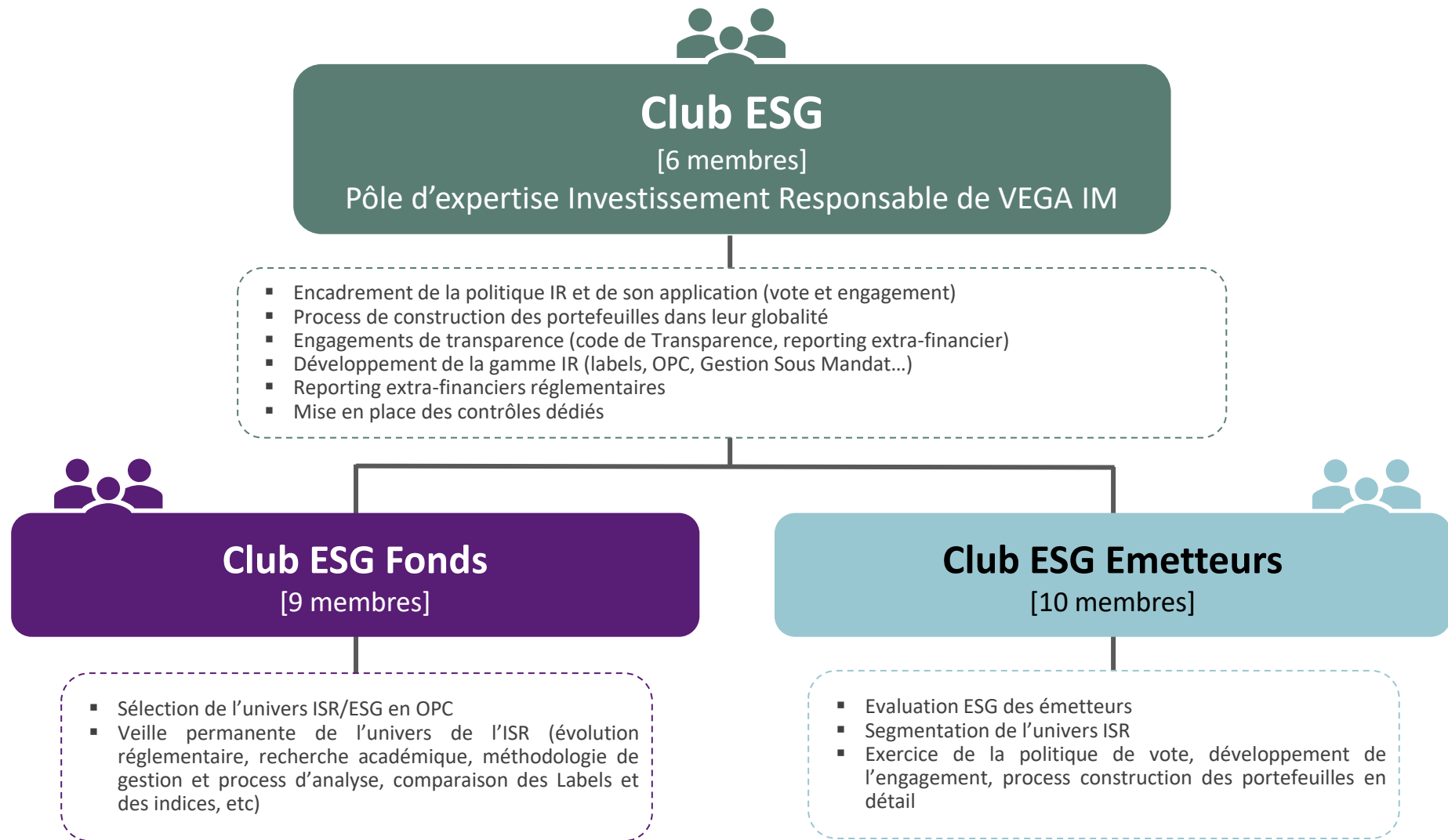
Nouveau fonds labélisés ISR
VEGA Europe Active ISR [94,9 M€]



[Encours des fonds au 31/12/2021]

¹ Part (N) créée le 31/08/20, Part (R) créée le 04/09/20, Part (I) créée le 05/10/20

²Portefeuilles des principaux fonds ouverts, hors fonds de fonds à l'exception de VEGA Durable.





NOTRE GESTION RESPONSABLE

7 FONDS LABELISÉS ISR, 1 FONDS DE FONDS ESG



Actions

VEGA Europe Convictions ISR

VEGA Euro Opportunités ISR

VEGA France Opportunités ISR

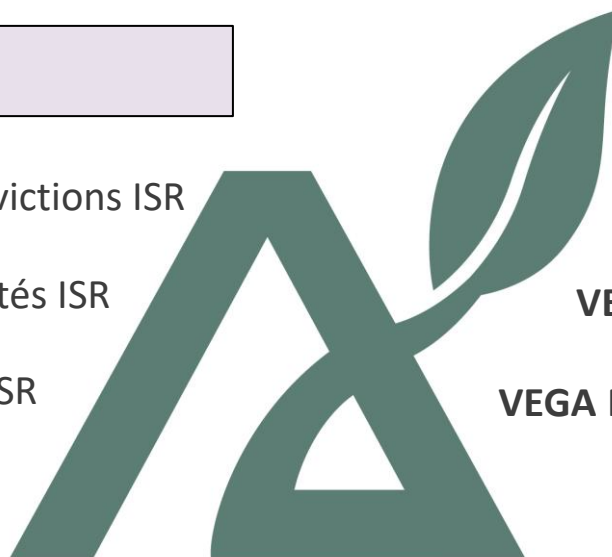
VEGA Transformation Responsable ISR

Stratégie diversifiée

VEGA Euro Rendement ISR

VEGA Europe Active ISR

VEGA Patrimoine ISR



Thématique ESG

VEGA Modéré Durable

INTÉGRATION DES CRITÈRES ESG DANS LA GESTION



✓ Sustainalytics comme fournisseur principal de données ESG

✓ Exclusions



Exclusions liées au non respect des Standards Internationaux

- ▶ Exclusions des sociétés ne respectant par le Pacte des Nations Unies, et plus particulièrement les 10 grands principes liés aux quatre thèmes suivants : Droits de l'homme, Travail, Environnement, Anti-corruption
- ▶ Exclusions des sociétés notamment impliquées dans la fabrication d'armes interdites : mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes biologiques, armes chimiques



Exclusions liées aux activités controversées

Part en % du chiffre d'affaires (CA) attribuée activités controversées suivantes :

- ▶ **Tabac (si CA > seuil de 10%)** : cigarettes, les cigares ainsi que d'autres produits comme le tabac à chiquer et le tabac à priser
- ▶ **Charbon thermique (si CA > seuil de 20%)** : utilisé dans la production d'électricité, alternative la plus polluante aux énergies fossiles ou renouvelables
- ▶ **Armement (si CA > seuil de 30%)** : entreprises impliquées dans la production, la commercialisation ou le stockage d'armes



Exclusions des sociétés sujettes à controverses graves*

- ▶ Incidents de gravités variables affectant les parties prenantes de la société (employés, environnement, population générale, autorités gouvernementales etc...)
- ▶ Elles peuvent poser un risque financier et/ou de réputation pour la société incriminée
- ▶ Les controverses sont souvent un indicateur avancé d'une dégradation du niveau de risque de la société



✓ Prise en compte des évaluations ESG dans la sélection des titres et la construction des portefeuilles**

Exclusion des sociétés dont le risque ESG est considéré comme sévère

&

Préférence pour les entreprises à faible risque ESG et/ou à risque ESG maîtrisé

* Les controverses sont classifiées de 1 à 5 par Sustainalytics. Les sociétés actuellement sujettes à controverse de niveau 5 sont exclues.

** Portefeuilles des principaux fonds ouverts, hors fonds de fonds à l'exception de VEGA Durable.



METHODOLOGIE SUSTAINALYTICS

EN SAVOIR PLUS



A l'inverse des scores ESG traditionnellement utilisés dans l'industrie financière, un score Sustainalytics **bas** correspond à **une société plus vertueuse sur le plan de l'ESG.**

La méthodologie d'analyse ESG de Sustainalytics® s'appuie sur l'évaluation de plusieurs centaines de critères différents qui varient en fonction des entreprises, de leur secteur d'activité, mais surtout en fonction de leur exposition réelle à des Enjeux ESG matériels, réels, définis par Sustainalytics®.

A ce jour, Sustainalytics® a défini 21 Enjeux ESG matériels qui peuvent concerner, ou pas, une entreprise :

- 1-Gouvernance d'entreprise
- 2-Accès aux services de base
- 3-Pot-de-vin et corruption
- 4-Ethique des affaires
- 5-Relations avec la communauté
- 6-Sécurité et confidentialité des données
- 7-Emissions, effluents et déchets
- 8-Impact Carbone – activités
- 9-Impact Carbone – produits et services
- 10-Impact Environnementaux & Sociaux des Produits et Services
- 11-Capital Humain
- 12-Droits de l'Homme
- 13-Droits de l'Homme – Chaîne d'approvisionnement
- 14-Utilisation du sol et biodiversité
- 15-Utilisation du sol et biodiversité – Chaîne d'approvisionnement
- 16-Santé et sécurité des collaborateurs
- 17-Intégration ESG – Finance
- 18-Gouvernance Produit
- 19-Résistance / solidité
- 20-Utilisation des ressources
- 21-Utilisation des ressources – Chaîne d'approvisionnement



METHODOLOGIE SUSTAINALYTICS

EN SAVOIR PLUS

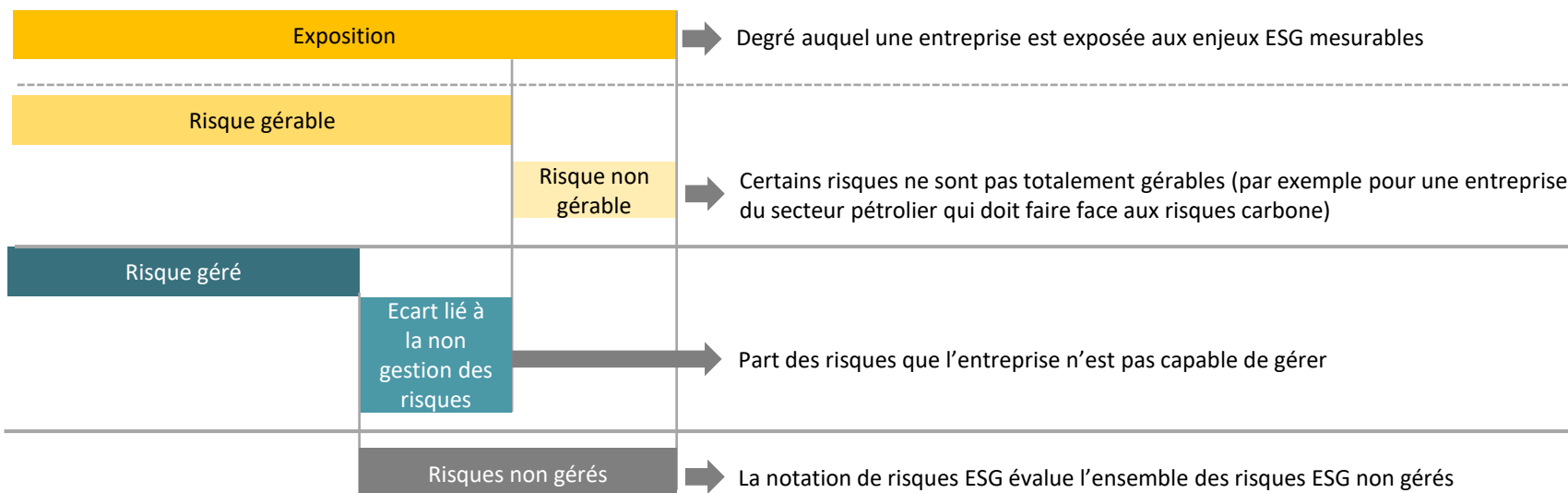
Le nombre d'enjeux majeurs évalués par société est entre 3 et 9 (la Gouvernance d'entreprise étant systématique évaluée). Les enjeux majeurs sélectionnés et évalués pour chaque société dépendent du secteur d'activité de la société, selon une granularité très fine (138 secteurs différents).

Pour chacun de ces enjeux, un ensemble d'indicateurs est mis en place pour évaluer la matérialité de ces enjeux et la manière dont l'émetteur gère ces problématiques. Par exemple :

- Enjeu de Gouvernance : Sustainalytics® analysera la structure du Conseil d'Administration, les politiques de rémunérations, la qualité et l'intégrité du Conseil, la composition de l'actionnariat, etc.
- Emissions, effluents et déchets : l'analyse s'intéressera aux déchets produits par les activités opérationnelles de l'entreprise dans l'air, l'eau, et les sols, à l'exclusion des gaz à effet de serre. En fonction de l'industrie, ou de l'activité de l'entreprise, l'analyse portera sur un ou plusieurs de ces flux de déchets

En moyenne, sur l'ensemble des enjeux majeurs analysés pour une société, une centaine d'indicateurs sont évalués.

Sustainalytics est ainsi en mesure d'évaluer le risque potentiel d'un enjeu majeur et sa mitigation par les mesures prises par la société. Le risque résiduel est la somme des risques non-gérables et ceux non-gérés, comme illustré par le graphique ci-dessous :





Bilan des activités du Club ESG

- Pilotage du développement des reporting ESG trimestriels pour les fonds concernés
- Mise à jour et création des Codes de Transparence pour les fonds concernés
- Pilotage de la demande du Label ISR pour 7 fonds des principaux fonds de la gamme
- Pilotage de la mise en application de la politique de vote actualisée et de l'initiation de l'engagement actionnarial
- Travaux menés sur l'application du niveau 1 de la réglementation SFDR (choix des articles 6/8/9 pour les produits, et évolution de la gouvernance finance durable) et sur l'approche AMF
- Renseignement du reporting des UN PRI
- Initiation d'une réflexion sur la multigestion (fonds de fonds et mandat de gestion) /sélection de fonds pour une cohérence politique IR en direct et indirect
- Actualisation de la politique Investisseur Responsable et de la politique d'exclusions
- Organisation de la dispense d'une formation ESG en octobre 2021 pour l'ensemble des collaborateurs
 - 2 sessions : « L'évolution de la régulation et du cadre réglementaire ESG » et « Stratégies d'investissement : de la performance ESG à l'impact »,

LE CLUB ESG Fonds

MISSIONS

- **Décision de l'intégration ou non d'un fonds dans l'univers ISR/ESG de la Short List de VEGA IM.** Cette décision se fonde sur les conclusions de l'analyse **des réponses au questionnaire ESG** adressé aux sociétés de gestion pour les fonds déclarant intégrer un process ESG.
- **Veille permanente de l'univers de l'ISR** (évolution réglementaire, recherche académique, méthodologie de gestion et process d'analyse, comparaison des Labels et des indices, etc...)

MEMBRES

- 7 Analystes / Gérants dont le gérant de VEGA Modéré Durable
- Le Directeur Conseil & Sélection OPC
- Un Responsable de la gestion des risques

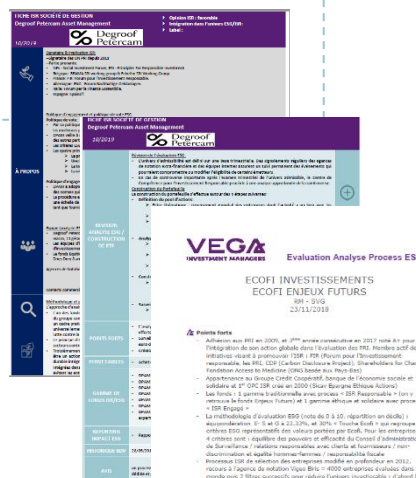
En chiffres

Chiffres au 31/12/2021

- 63 fonds dans l'univers ISR/ESG de la Short List de 245 OPC

Fonds avec 1 Label	38
Fonds avec Double Label	11
Fonds avec Triple / Quadruple Label	6 / 1
Fonds validés process ESG sans Label	7

- Depuis la création du club ESG Fonds, 137 RDV en « one to one » dédiés à des gestions ISR/ESG ; 80 analyses ESG réalisées.



MISE EN PLACE D'UN QUESTIONNAIRE ESG ADAPTÉ

- DÉMARCHE GÉNÉRALE
- SIGNATAIRE DES UN PRI*
- POLITIQUE D'ENGAGEMENT ET DE VOTE
- AXES DE DÉVELOPPEMENT
- MÉTHODOLOGIE D'ÉVALUATION ESG DES ÉMETTEURS
- MOYENS MIS EN ŒUVRE SUR L'ANALYSE EXTRA FINANCIÈRE
- CRITÈRES D'ANALYSE
- RÉVISION DE L'ÉVALUATION ESG
- PROCESSUS DE GESTION
- INTÉGRATION DES NOTATIONS ESG DANS LA CONSTRUCTION DE PORTEFEUILLE
- PROCÉDURES DE CONTRÔLE INTERNE ET/OU EXTERNE

* UN PRI : United Nation Principles for Responsible Investment





Bilan des activités du Club ESG FONDS

- Réalisation d'une fiche ISR société de gestion
- Travaux liés à la réglementation SFDR
- Travaux sur un comparatif des politiques d'exclusions des sociétés de gestion ayant au moins un fonds dans l'univers ISR/ESG
- Création d'un fichier ESG Risk pour les fonds de l'univers ISR/ESG et pour la Short List global
- Et :

26



analyses de fonds

19

intégrations univers
ISR/ESG



56

RDV dédiés



1

refus



0

sortie de la
Short List



Critères expliquant les refus :

- Manque de conviction du gérant
- Manque d'implication du gérant
- Manque de transparence dans la méthodologie
- Manque de cohésion = évaluation ESG indépendante par gérant
- Faible degré de sélectivité



Bilan des activités du Club ESG EMETTEURS

► Gestion de la politique d'exclusion

Le Club ESG Emetteurs a validé la politique d'Exclusion valeurs et sectorielle et mis en œuvre son implémentation. Cette mise en œuvre concerne les émetteurs qu'il s'agisse d'actions ou d'obligations.

Au niveau des valeurs, le titre Volkswagen (notation Sustainalytics > 40 et controversé de niveau 5) a ainsi été retiré de l'univers d'investissement et des cessions ont eu lieu dans les portefeuilles tant OPCVM que mandats. Lors du comité valeurs du 10/03/2021, nous avons acté cette sortie du titre Volkswagen de nos portefeuilles afin de se conformer à notre politique VEGA d'intégration du risque de durabilité. La dégradation de la note de Volkswagen chez notre fournisseur de données externes à « sévère » accompagnée d'un risque de controverse de niveau 5 nous a imposé de la retirer de notre univers d'investissement et de nos investissements dans un délai d'un mois. Le titre a été réintégré à l'univers d'investissement début avril suite à son amélioration de note à 32.06 et a un niveau de controverses passant de 5 à 3.

Au niveau des secteurs controversés, le Club ESG Emetteur a souhaité revoir sa politique d'exclusion sectorielle en la rendant plus exigeante. Nous avons ainsi abaissé les seuils d'exclusion en pourcentage du chiffre d'affaire de 30% à 10% pour le Tabac et de 30% à 20% pour le Charbon thermique. Le seuil de 30% reste inchangé pour le secteur de l'Armement notamment pour maintenir les sociétés Airbus et Safran dans notre univers d'investissement. Application de ces nouveaux seuils au 1^{er} juillet 2021.

Le titre Dufry a été retiré de l'univers d'investissement suite à l'augmentation de son CA lié au tabac (passage au dessus de 10% à 11.55%). Les cessions ont eu lieu dans nos portefeuilles en septembre 2021. Parmi les titres exclus du fait de l'abaissement de nos critères sur les secteurs controversés figure également RWE dont la part du CA liée au charbon est de 23% contre une limite maximum à 20%.

Concernant notre politique d'exclusion sectorielle, nous avons également décidé de ne plus investir dans Thalès lors du comité valeurs du 15/09/2021, qui possède une exposition importante à l'armement, représentant plus de 30% du CA du groupe.



Bilan des activités du Club ESG EMETTEURS

► Analyse ESG

Le Club ESG Emetteurs a piloté l'intégration d'une analyse ESG dans le cadre des fiches valeurs/secteurs. En particulier les analyses sectorielles de 2021 sur les secteurs du Luxe, de l'Hôtellerie, de l'Automobile, des Equipementiers, de la Chimie, des Médias et des Semi-Conducteurs intègrent une partie ESG sur les secteurs et les valeurs représentées. De la même façon, un nombre significatif de fiches valeurs intègrent désormais l'analyse ESG.

Certaines sociétés ont ainsi été éliminées de nos choix d'investissement en fonction de leur niveau trop élevé de risque ESG.

Dans le secteur de la Chimie, nous constatons une forte amélioration de certaines notes « ESG risk ratings », avec par exemple Arkema (-7.4pts) principalement dû au « Management Score » en forte amélioration (+11pts). Dans les gaz industriels, Linde améliore son « ESG risk ratings », grâce également à son « Management Score » qui progresse de 6 points.

A contrario, nous avons arbitré le titre K+S en raison d'un niveau de risque élevé. Malgré l'inflexion dans l'activité du groupe (très bon T1, relèvement des guidances, redressement des prix de la potasse qui rattrape son retard sur les autres commodités agricoles) qui pourrait donner lieu à d'autres relèvements des attentes du consensus, nous sortons le titre des valeurs préférées pour des considérations ESG, après un rebond de 140 % depuis le point bas de mars 2020. Valorisation légèrement plus élevée que le secteur. L'ESG risk rating du groupe est trop proche de nos limites d'investissement (high risk 39.1) avec un management score bien en-dessous de la moyenne (42.2). Par ailleurs, au sein du secteur de la chimie, K+S est un des seuls acteurs à ne pas avoir amélioré son score ESG entre 2020 et 2021.

Amélioration dans le secteur Bancaire et Assurance, Société Générale, BNP, toutes deux en nettes progressions avec un « Management Score » qui progresse nettement. Société Générale (+16.3pts) a notamment réussi depuis 2018, à résoudre des controverses en matière d'éthique des affaires.

Forte conviction sur Worldline, avec un « ESG risk ratings » de 10.7 (baisse de 2.5pts) et un « Management Score » qui monte de 11.8 pts et une Exposition qui reste faible. Le groupe supervise les questions ESG au niveau du conseil d'administration. Par ailleurs, sa politique en matière d'environnement est très forte. Dans le secteur des médias, les « best in class » restent les Publishers avec nos valeurs préférées RELX (ESG risk ratings 5.4, Management score qui progresse de 12.1pt) et Wolters Kluwer (ESG risk ratings 9.6 stable).



Bilan des activités du Club ESG EMETTEURS

► Analyse ESG - suite

Dégradation sur la valeur ArcelorMittal (ESG risk ratings 37.7, +2.9 pts) avec une Exposition au risque en amélioration. Les opérations de l'entreprise ont un impact environnemental et social important et une influence sur les questions de durabilité mondiale.

Concernant les études sectorielles sur le S2 2021, nous avons analysé les secteurs du Food & Beverage, de la Construction et des Utilities/ Energies Renouvelables tout en y intégrant une dimension ESG en dressant les enjeux de chaque secteur et le profil ESG des valeurs qui nous semblent attractives.

Le secteur du Food, du fait de ses activités liées aux exploitations agricoles, aux emballages des produits finis alimentaires et à la distribution, possède une exposition aux risques ESG assez élevée (Exposition moyenne de 55,2). Sur le pilier Environnemental, la gestion du plastique dans les emballages, la réduction des émissions de gaz à effet de serre et l'innovation dans des produits plus éco-responsables sont des enjeux cruciaux pour le secteur.

Au niveau des valeurs, Danone est le best-in-class de notre sélection (score ESG Risk de 19.4, Low risk) porté par une gestion des risques ESG solide (Management score de 68,1). A noter que le groupe a fait certifier « B-Corp » 27 sociétés du groupe (45% du CA de la société). A contrario Nestlé a une note ESG plus élevée (28), tiré par son Exposition aux risques ESG élevée de 65,2, à cause de son recours massif aux matières premières telles que l'huile de palme, cacao... très énergivores.

Côté Boissons, le secteur est confronté aux défis de la gestion de l'eau, à une consommation et un marketing responsables ainsi qu'aux défis de la gouvernance des entreprises, qui ont souvent une structure actionnariale familiale.

Pernod Ricard est notre best-in-class, avec un faible score ESG (15,7) en progression de 0,6 sur l'année, grâce à des améliorations notables, notamment avec la réduction de sa consommation d'eau/litre d'alcool de 23%.



Bilan des activités du Club ESG EMETTEURS

► Analyse ESG - suite

Cependant, force est de constater qu'il n'est pas toujours évident de dresser un profil ESG type pour chaque secteur, en particulier lorsque les sous-segments sont extrêmement variés, à l'image du secteur de la construction. Ce secteur englobe à la fois les cimentiers (qui ont une intensité carbone élevée et sont très polluants), les matériaux légers, qui eux vont être les acteurs de la transition énergétique, ainsi que les acteurs du BTP/ concessions.

Nous avons mis l'accent sur Vinci, qui ne cesse de s'améliorer d'année en année avec un ESG Risk Score de 26,6 (-1,9 sur l'année), grâce à la mise en place de solides programmes de réduction des GES qui ont permis de réduire ses émissions de carbone de 10 % en 2 ans. Nous avons également analysé Saint-Gobain, « le leader mondial de la construction durable », qui est le best-in-class de notre sélection dans le secteur avec un score ESG Risk de 19,7.

Enfin, nous avons analysé le secteur des Utilities, en particulier celui des Energies Renouvelables, utilisant des technologies variées : solaire, éolien onshore, éolien off-shore etc...qui sera incontournable vers une consommation énergétique plus verte. Cependant, le secteur reste encore sous pression, notamment sur le plan social et éthique, alors que les nouveaux projets, en particulier pour les parcs éoliens, se heurtent au rejet des populations locales.

Sur le plan des valeurs, nous avons décidé d'intégrer Iberdrola (Score ESG de 20,1), qui a pour ambition que 90% de ses capex soient alignés sur la taxonomie européenne.

Nous avons également noté durant ce semestre l'amélioration notable du score ESG de Veolia, passant de 29,96 à 21,12 (-8,84), portée par la gestion solide des risques ESG (Management score de 74,8) en progression +15,3 points. Entre autres, Veolia a pour ambition de réduire son empreinte carbone, et d'accélérer sa sortie du charbon (par reconversion des actifs) et la captation des émissions de méthane. Du côté des Bancaires, Société Générale poursuit son ascension, passant d'un score ESG de 25,69 à 20,18 (+5,54 points).



Bilan des activités du Club ESG EMETTEURS

► Politique de vote

Le Club ESG Emetteurs a pris connaissance et analysé les recommandations préconisées par la Société Proxinvest dans le cadre des résolutions présentées par les sociétés lors des assemblées générales.

Il a pu ainsi s'assurer qu'elles étaient conformes à la politique de vote définie par VEGA IM intégrant des critères ESG et autorisant Proxinvest à voter en ce sens pour VEGA IM.

A fin décembre nous avons ainsi participé à 45 assemblées, soit un total de 999 résolutions, représentant nos principales détentions de titres européens dans le cadre de la gestion collective.

Nous avons plus particulièrement analysé les thématiques liées aux rémunérations des dirigeants, à la composition des Conseils d'Administration et aux renouvellement des administrateurs. Ceci nous a conduit à voter non ou abstentions sur 249 résolutions sur 999, soit 24.92% du total.

► Politique d'engagement actionnarial

Le club ESG a validé le principe d'un « engagement carbone » et a sélectionné les 5 sociétés devant faire l'objet de cette démarche parmi les sociétés faisant partie des investissements de VEGA IM.

La démarche consiste à demander aux sociétés leur adhésion à la SBTi (Science Based Target Initiative) au travers d'une lettre qui leur est adressée par le Directeur Général de VEGA IM. L'objectif vise à encourager ces entreprises non adhérentes à l'Initiative, à définir des objectifs de réduction des émissions de carbone alignés sur les Accords de Paris et certifiés par la science.

Les 5 sociétés retenus sont ASML, Airbus, Essilor-Luxottica, Stellantis et Vinci. Ces sociétés ont été choisies sur la base de nos principales détentions avec l'analyse de la société Proxinvest. Nous avons ainsi pu analyser que parmi nos 50 principales détentions 64% des sociétés sont adhérente à l'initiative SBTi. Début décembre, une lettre d'engagement a ainsi été adressée à chacune des 5 sociétés retenues pour cette politique d'engagement. Les progrès des cinq entreprises ciblées seront mesurés au fil du temps par les indicateurs suivants : - Dialogue actionnarial/Réponse à la lettre (Oui/Non) - Définition d'objectifs de réduction des émissions de GES (Oui/Non) - Définition d'objectifs de réduction des émissions de GES sur le scope 3 (Oui/Non) - Engagement en faveur de la neutralité carbone (Oui/Non) - Adhésion à la SBTi (Oui/Non) - Objectifs certifiés par la SBTi (Oui/Non).



ENGAGEMENTS 2021 EN FAVEUR DE L'INITIATIVE CARBONE SBTi

SCIENCE BASED TARGET INITIATIVE

Détentions d'actions de sociétés cibles de notre action d'engagement en faveur de l'initiative carbone SBTi
au 31/12/2021
en % de l'actif net total des fonds de gestion ISR

	ASML	AIRBUS	ESSILOR	STELLANTIS	VINCI	Global
VEGA France Opportunités ISR	1,57%	NA	NA	4,03%	4,40%	10,00%
VEGA Europe Convictions ISR	3,82%	NA	NA	NA	NA	3,82%
VEGA Euro Opportunités ISR	6,65%	1,96%	NA	3,92%	0,94%	13,47%
VEGA Europe Active ISR	2,68%	NA	NA	2,16%	2,40%	7,24%
VEGA Euro Rendement ISR	NA	NA	NA	0,27%	1,29%	1,56%
VEGA Patrimoine ISR	1,17%	1,95%	1,76%	1,77%	1,18%	7,83%
VEGA Transformation Responsable	3,90%	NA	2,17%	3,41%	NA	9,48%
VEGA Alpha Opportunités	1,46%	NA	NA	3,56%	3,86%	8,88%
VEGA Global Care	NA	NA	3,13%	NA	NA	3,13%
VEGA Obligations Euro	NA	NA	NA	NA	NA	0%

Source : VEGA IM



En savoir plus

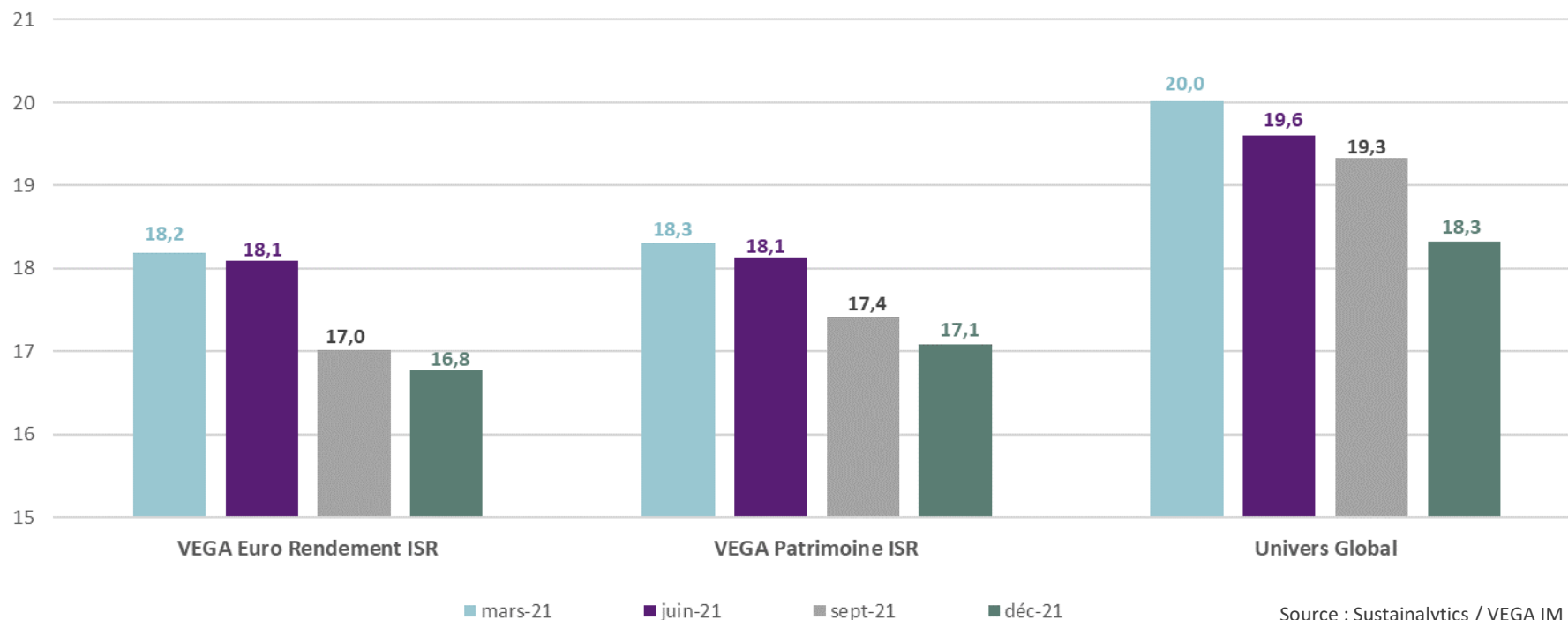
L'initiative SBTi vise à encourager les entreprises à définir des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) en cohérence avec les préconisations scientifiques. Il s'agit de promouvoir des stratégies alignées sur le niveau de décarbonisation requis pour maintenir l'augmentation des températures mondiales en deçà de 2°C, voire en deçà de 1,5°C, par rapport aux températures préindustrielles, conformément aux recommandations du groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC) et à l'Accord de Paris sur le Climat. *<https://sciencebasedtargets.org/companies-taking-action>



RAPPORT DE GESTION ISR - 2021

EVOLUTION TRIMESTRIELLE DES SCORES ESG DES FONDS LABELISÉS ISR (1/2)

Evolution des ESG RISK Scores - Univers Global



En savoir plus

L'**ESG Risk Score** est un indicateur des principaux risques liés aux enjeux ESG auxquels une entreprise est exposée, obtenu en calculant une moyenne pondérée des scores d'exposition globale des entreprises au risque ESG.

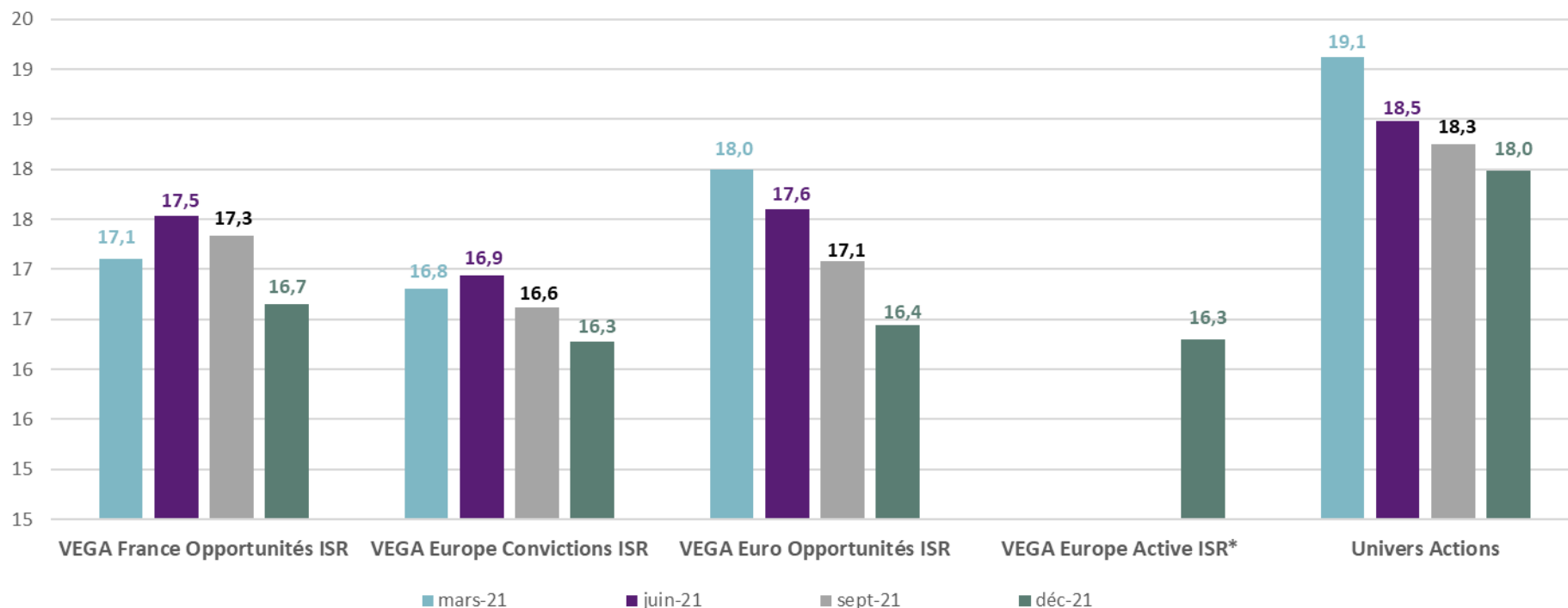
Un score bas correspond à une société plus vertueuse sur le plan de l'ESG.

L'**Univers Global** est composé d'environ 2000 valeurs européennes et nord-américaines (10% en poids) analysées par Sustainalytics et représentatives du l'univers d'investissement des fonds diversifiés (Actions & Obligations).

RAPPORT DE GESTION ISR - 2021

EVOLUTION TRIMESTRIELLE DES SCORES ESG DES FONDS LABELISÉS ISR (2/2)

Evolution des ESG RISK Scores - **Univers Actions**



Source : Sustainalytics / VEGA IM

*VEGA Europe Active ISR créé le 8 septembre 2021



En savoir plus

L'**ESG Risk Score** est un indicateur des principaux risques liés aux enjeux ESG auxquels une entreprise est exposée, obtenu en calculant une moyenne pondérée des scores d'exposition globale des entreprises au risque ESG.

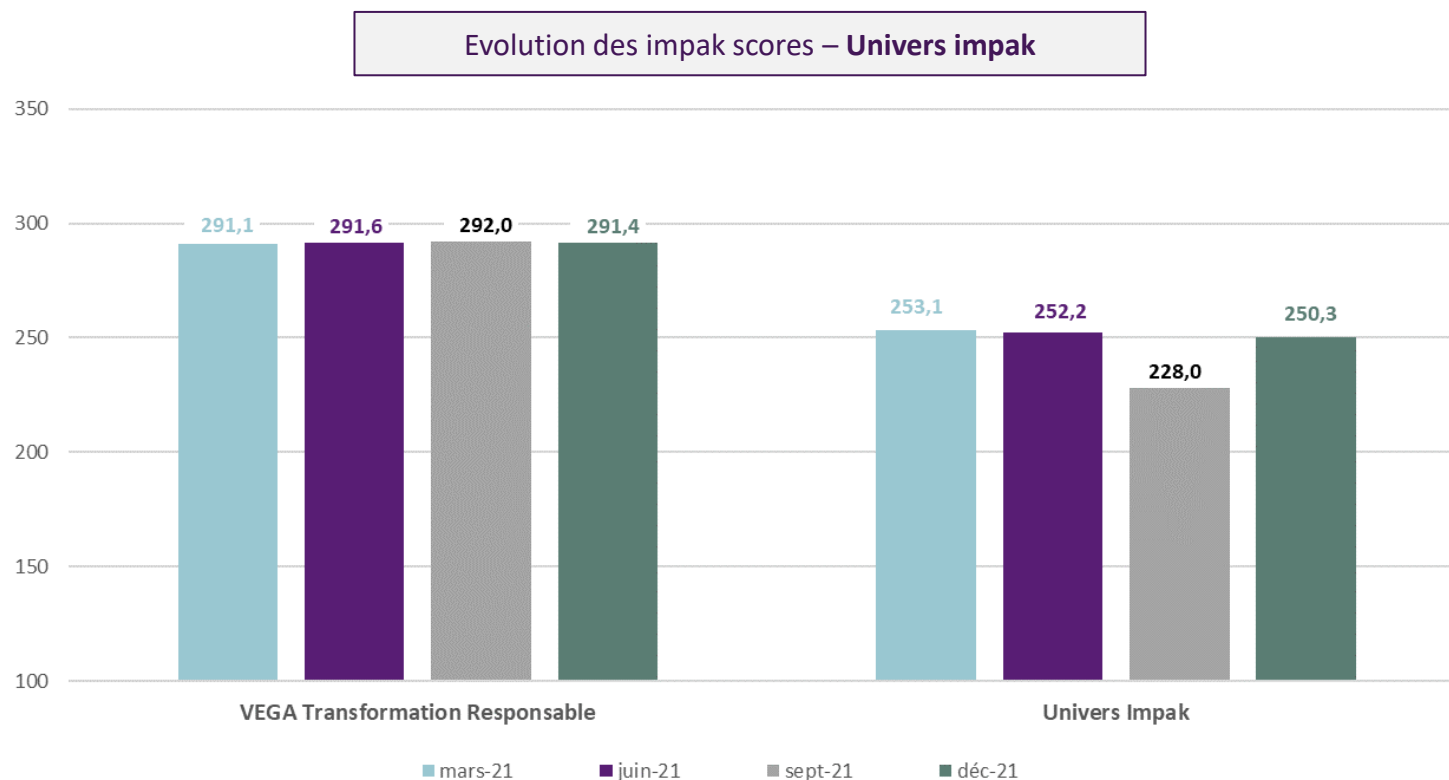
Un score bas correspond à une société plus vertueuse sur le plan de l'ESG.

L'**univers Actions** est composé d'environ 1000 valeurs européennes analysées par Sustainalytics et représentatives de l'univers d'investissement des fonds actions.



RAPPORT DE GESTION ISR - 2021

EVOLUTION TRIMESTRIELLE DES IMPAK SCORES



En savoir plus

Source : impak Finance / VEGA IM

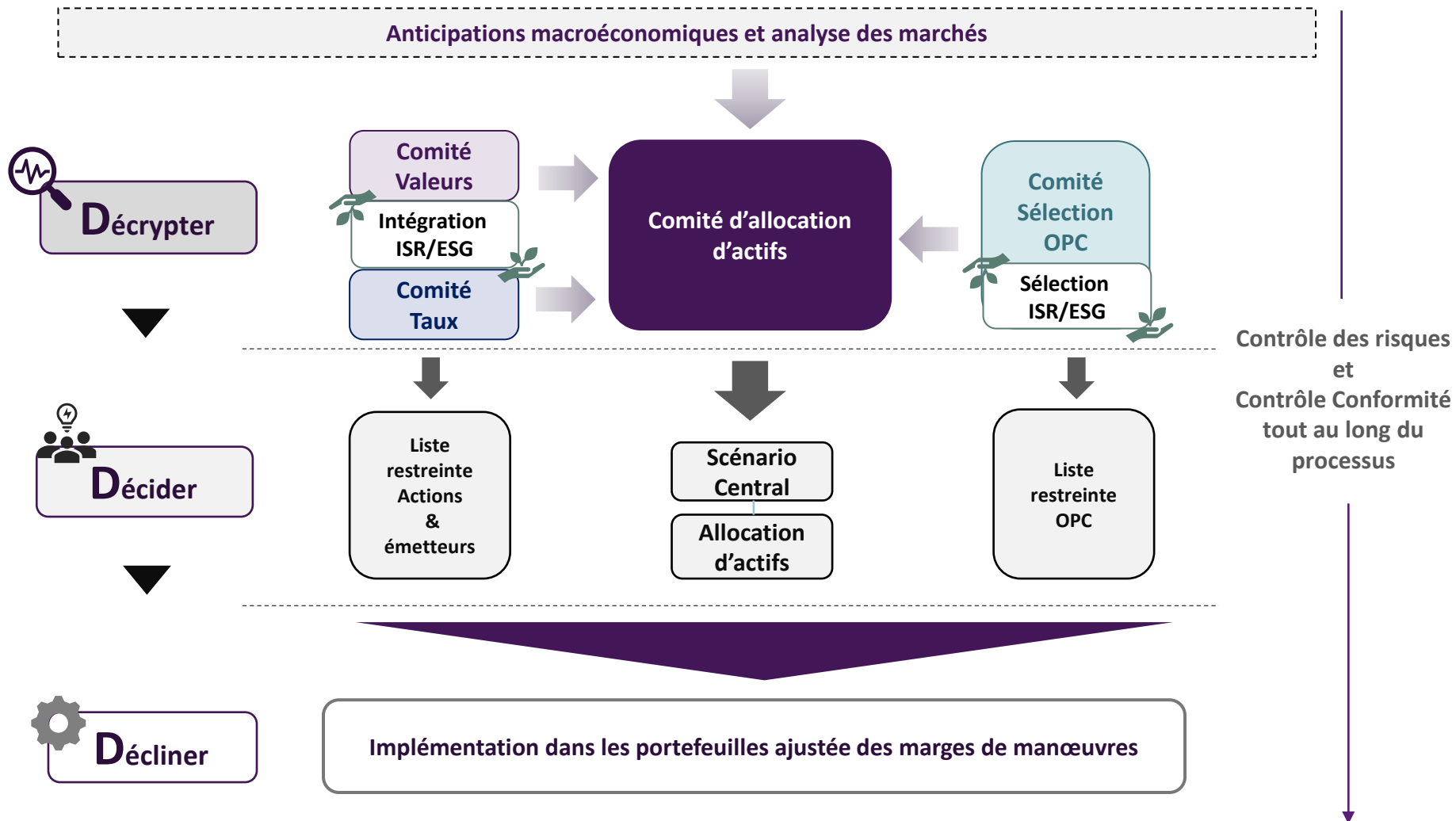
L'impak Score est obtenu grâce à une méthodologie qui permet de classer les entreprises et de les comparer les unes aux autres mais qui n'utilise pas d'unités de valeur comme la monnaie ou le nombre de bénéficiaires. L'impak Score permet d'optimiser la possibilité d'investir dans une société qui améliore son impact positif.

Plus le score est élevé et plus la société est vertueuse sur le plan ESG. En outre, l'impak score ne constitue pas une garantie de créer un impact positif ou de diminuer un impact négatif.

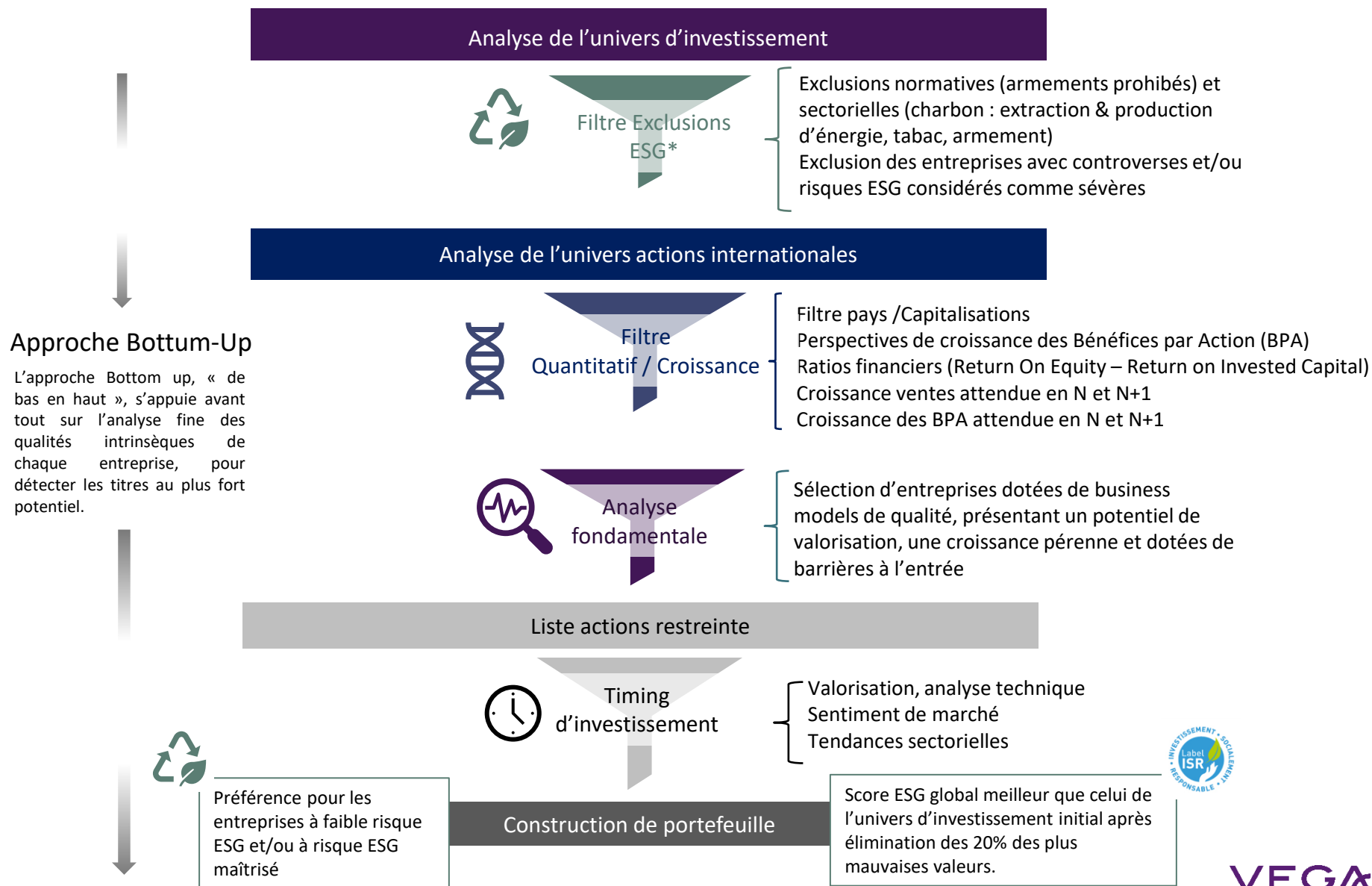
L'univers Impak est composé d'environ 120 valeurs européennes analysées par Impak Finance et représentatives de l'univers d'investissement de VEGA Transformation Responsable.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

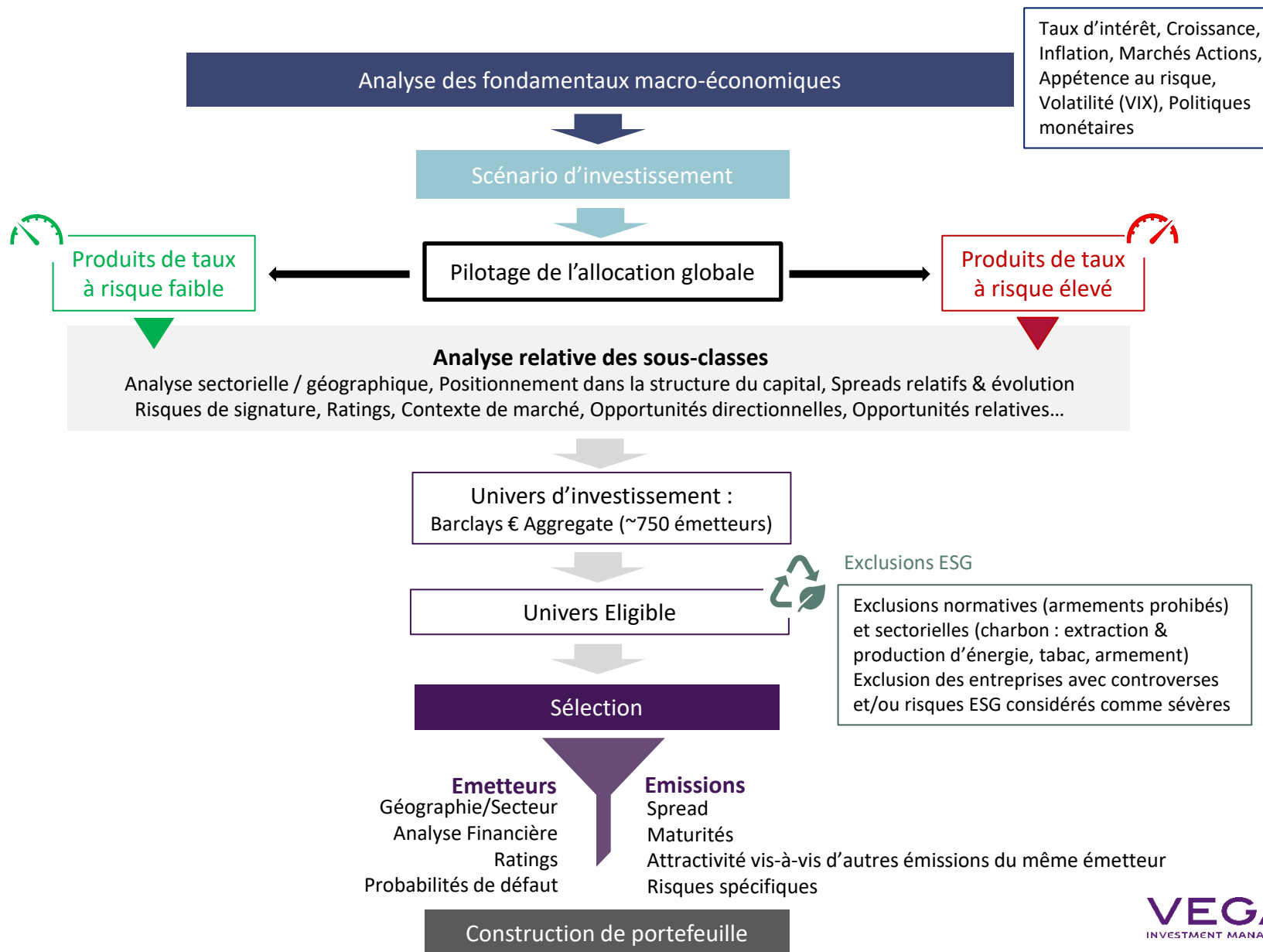
UNE APPROCHE « 3D » RIGOUREUSE ET SYSTEMATISEE



PROCESS DE SÉLECTION ACTIONS

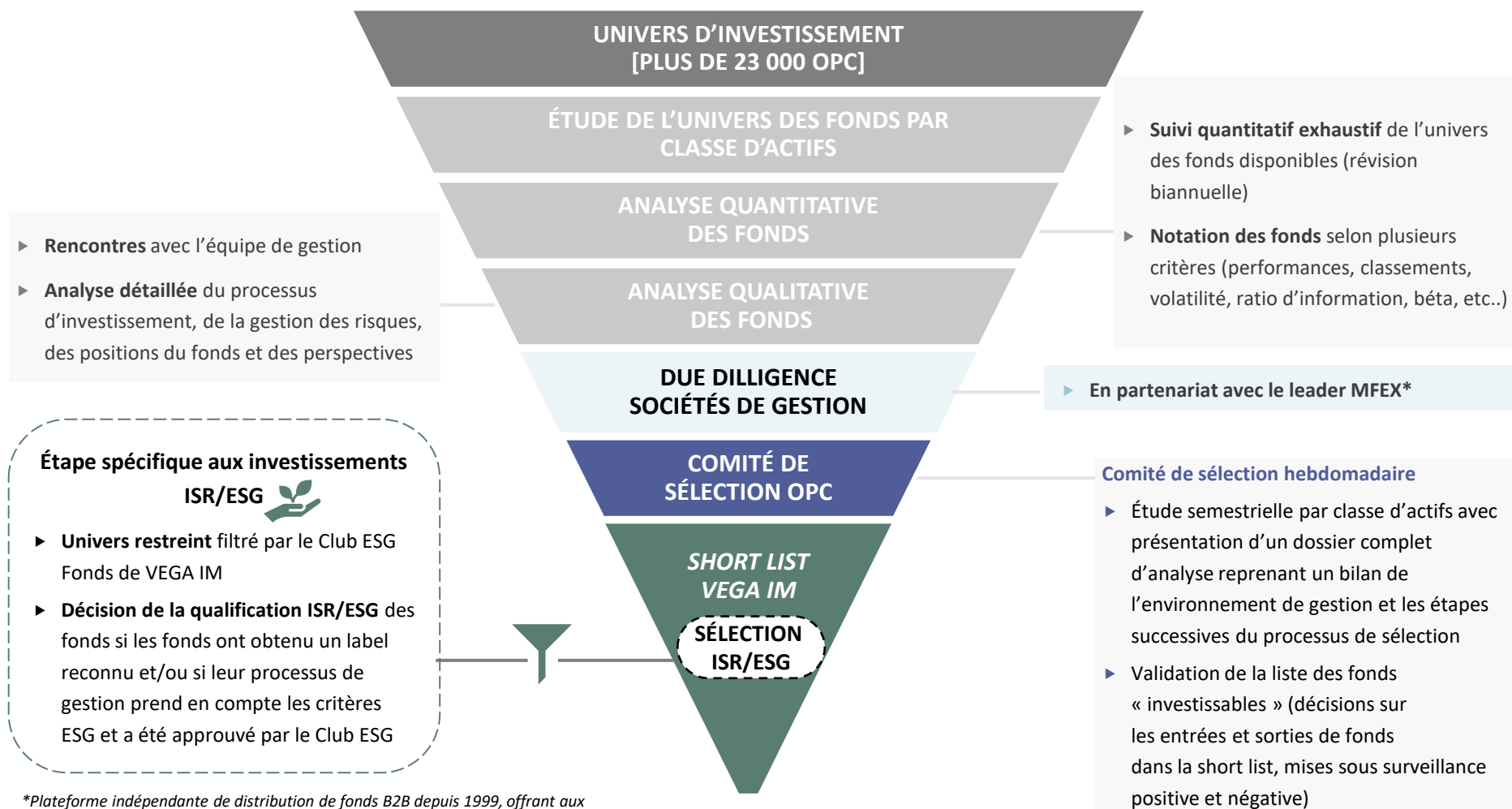


PROCESS DE SÉLECTION TAUX



PROCESS DE SÉLECTION OPC

► Un processus de sélection de fonds en architecture ouverte (dont fonds Groupe) éprouvé depuis plus de 25 ans



**Plateforme indépendante de distribution de fonds B2B depuis 1999, offrant aux sociétés de gestion, banques privées, compagnies d'assurance, des solutions complètes de services, parmi lesquels les due diligence.*



ANNEXES

VEGA EURO RENDEMENT^{ISR} (PART RC)



Epargne salariale

Étoiles Morningstar et Quantalys pour la part RC du fonds au 31.12.2021.



Grand Prix de la Gestion d'Actifs 2020
dans la catégorie *fonds diversifiés Europe*¹

¹Les références à un classement, un prix ou à une notation d'un fonds ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.



Gestion Multi-actifs



Jérôme TAVERNIER
Responsable Allocation



Saïdé EL HACHEM
Gérante Taux



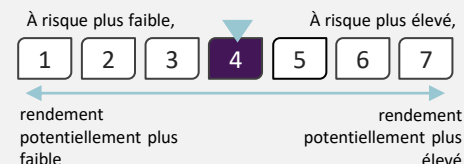
Patrick LANCIAUX
Gérant Actions

- Une gestion répartie entre **produits de taux** (minimum 60% de l'actif net) et **actions** (maximum 40%).
- Des produits de taux émis par **des émetteurs privés** (entreprises, banques) bénéficiant d'une **qualité de crédit relativement élevée**, avec un **rang senior ou subordonnée**.
- Des actions de **grandes entreprises cotées dans la zone euro** et, à titre de diversification, dans d'autres pays en Europe (Royaume-Uni, Suisse, etc).
- Une allocation d'actifs adaptée selon **l'évolution de nos perspectives économiques et financières**.
- **Fonds labellisé ISR⁴**

Principales caractéristiques

ISIN (Parts RC)	FR0011037894
Date de création	7 juin 2011
Parts disponibles	RC, RX, IC, N, P
Durée de placement min. recommandée	3 ans
Frais courants (Part RC au 31.12.2021)	1,67%
Encours sous gestion (au 31.12.2021)	1 398 Millions €

Profil de risque et de rendement²



²Le profil de risque et de rendement est un indicateur noté de 1 à 7 et correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants. Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée, calculée sur 5 ans. Contrôlé périodiquement, l'indicateur peut évoluer.

Principaux risques du fonds³

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

	Performances annuelles					Performances cumulées			
	2021	2020	2019	2018	2017	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
VEGA EURO RENDEMENT ISR (Part RC)	+ 4,8%	+3,2%	+9,0%	-5,5%	+4,4%	+ 4,8%	+ 17,9%	+ 16,3%	+55,7%
Indice de référence : 42,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 3-5 ans + 42,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 5-7 ans + 15 % Euro Stoxx 50 TR.	+ 2,0%	+1,8%	+6,6%	-1,7%	+1,8%	+ 2,03%	+ 10,7%	+ 10,8%	+32,7%

Performances nettes de frais de gestion du 07.06.2011 au 31.12.2021. 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.

Source : VEGA Investment Managers.

³Pour connaître l'ensemble des risques, se référer au DICI et prospectus du fonds. Il ne s'agit pas d'un fonds indiciel. L'indicateur de performance est donné à titre indicatif pour permettre la comparaison des performances a posteriori. ⁴Créé par le ministère français des Finances, ce label public vise à rendre plus visibles les fonds d'Investissement Socialement Responsable (ISR) auprès des épargnants. Pour obtenir le label ISR, l'organisme de certification effectue un audit pour s'assurer que les fonds répondent à un ensemble de critères de labellisation. Pour plus d'informations sur la méthodologie, veuillez consulter le site www.lelabelisr.fr

VEGA
INVESTMENT MANAGERS

VEGA PATRIMOINE^{ISR} (PART RC)



Étoiles Morningstar et Quantalys pour la part RC du fonds au 31.12.2021.



Pierre DIOT
Gérant Taux



Olivier DAVID
Gérant Actions

- Une gestion répartie entre **produits de taux** (entre 40% et 70% de l'actif net) et **actions** (entre 30% et 60%).
- Des produits de taux émis par **des émetteurs publics** (Etats, agences publiques, etc) **ou privés** (entreprises, banques) bénéficiant d'une **qualité de crédit relativement élevée**.
- Des actions de **grandes entreprises cotées dans la zone euro** et, à titre de diversification, dans d'autres pays en Europe (Royaume-Uni, Suisse, etc).
- Une allocation d'actifs adaptée selon **l'évolution de nos perspectives économiques et financières**.
- **Fonds labellisé ISR⁴**

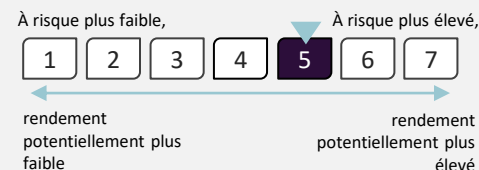
Principales caractéristiques

ISIN (Parts RC)	FR0007371810
Date de création	1 ^{er} décembre 1979
Parts disponibles	RC, RX, IC, N, P
Durée de placement min. recommandée	3 ans
Frais courants (Part RC au 30.06.2019)	2,22%
Encours sous gestion (au 31.12.2021)	420 Millions €



Gestion Multi-actifs

Profil de risque et de rendement²



²Le profil de risque et de rendement est un indicateur noté de 1 à 7 et correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants. Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée, calculée sur 5 ans. Contrôlé périodiquement, l'indicateur peut évoluer.

Principaux risques du fonds³

- Risque de perte de capital
- Risque actions
- Risque de taux
- Risque lié à la gestion discrétionnaire

	Performances annuelles					Performances cumulées			
	2021	2020	2019	2018	2017	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
VEGA PATRIMOINE ISR (Part RC)	+ 10,6%	+2,0%	+18,2%	-8,8%	+7,0%	+ 10,6%	+ 33,2%	+ 30,1%	+ 69,8%
Indice de référence : 45 % CAC 40 Dividendes nets réinvestis + 30% Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 5-7 ans coupons réinvestis + 25% EONIA Capitalisé	+ 12,5%	-0,8%	+13,8%	-3,9%	+5,4%	+ 12,5%	+ 26,9%	+ 28,5%	+ 63,0%

Performances nettes de frais de gestion du 31.12.2012 au 31.12.2021. 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.

Source : VEGA Investment Managers.

³Pour connaître l'ensemble des risques, se référer au DICI et prospectus du fonds. Il ne s'agit pas d'un fonds indiciel. L'indicateur de performance est donné à titre indicatif pour permettre la comparaison des performances a posteriori. ⁴Créé par le ministère français des Finances, ce label public vise à rendre plus visibles les fonds d'Investissement Socialement Responsable (ISR) auprès des épargnants. Pour obtenir le label ISR, l'organisme de certification effectue un audit pour s'assurer que les fonds répondent à un ensemble de critères de labellisation. Pour plus d'informations sur la méthodologie, veuillez consulter le site www.lelabelisr.fr

VEGA
INVESTMENT MANAGERS

VEGA EUROPE CONVICTIONS^{ISR} (PART RC)



Eligible PEA

Étoiles Morningstar et Quantalys pour la part RC du fonds au 31.12.2021.



Gestion Actions



Patrick LANCIAUX
Gérant Actions



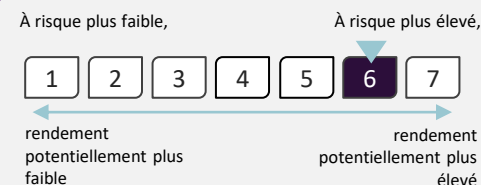
Joris VIENNET
Gérant Actions

- Une gestion active de conviction **sans contrainte sectorielle** qui investit principalement **en actions de grandes entreprises cotées dans les pays de l'Union Européenne** et, à titre de diversification, dans d'autres pays européens, principalement **la Suisse et le Royaume-Uni**.
- Une équipe de gestion **stable et expérimentée** qui sélectionne les valeurs en portefeuille **selon l'approche traditionnelle de VEGA IM**.
- La stratégie de gestion affiche notamment **un biais en faveur des valeurs scandinaves** et une **relative résistance dans les phases de marché baissières**.
- **Fonds labellisé ISR⁴**

Principales caractéristiques	
ISIN (Parts RC)	FR0010626796
Date de création	2 septembre 2008*
Parts disponibles	RC, RD, IC, NC, ND, A, P
Durée de placement min. recommandée	5 ans
Frais courants (Part RC au 31.12.2020)	2,91%
Encours sous gestion (au 31.12.2021)	564 Millions €

*Changement de stratégie de gestion au 31/12/2012.

Profil de risque et de rendement²



²Le profil de risque et de rendement est un indicateur noté de 1 à 7 et correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants. Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée, calculée sur 5 ans. Contrôlé périodiquement, l'indicateur peut évoluer.

Principaux risques du fonds³

- Risque de perte de capital
- Risque actions
- Risque de change
- Risque lié à la gestion discrétionnaire

	Performances annuelles					Performances cumulées			
	2021	2020	2019	2018	2017	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
VEGA EUROPE CONVICTIONS ISR (Part RC)	+21,3%	+2,0%	+26,8%	-13,0%	+10,0%	+ 21,3%	+ 56,9%	+ 50,1%	+ 135,1%
Indice de référence : MSCI Europe dividendes nets réinvestis	+25,1%	-3,3%	+26,1%	-10,6%	+10,2%	+ 25,1%	+ 52,5%	+50,3%	+ 105,2%

Performances nettes de frais de gestion du 31.12.2012 au 31.12.2021.

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.

Source : VEGA Investment Managers.

³Pour connaître l'ensemble des risques, se référer au DICI et prospectus du fonds. Il ne s'agit pas d'un fonds indiciel. L'indicateur de performance est donné à titre indicatif pour permettre la comparaison des performances a posteriori. ⁴Créé par le ministère français des Finances, ce label public vise à rendre plus visibles les fonds d'Investissement Socialement Responsable (ISR) auprès des épargnants. Pour obtenir le label ISR, l'organisme de certification effectue un audit pour s'assurer que les fonds répondent à un ensemble de critères de labellisation. Pour plus d'informations sur la méthodologie, veuillez consulter le site www.lelabelisr.fr

VEGA
INVESTMENT MANAGERS

VEGA EURO OPPORTUNITÉS^{ISR} (PART RC)



Eligible PEA

Étoiles Morningstar et Quantalys pour la part RC du fonds au 31.12.2021.



Joris VIENNET
Gérant Actions

- Une gestion active de conviction sans contrainte sectorielle qui investit principalement **en actions de grandes entreprises cotées dans les pays de la zone euro** et, à titre de diversification, dans d'autres pays de l'OCDE, principalement la Suisse et le Royaume-Uni.
- Une équipe de gestion **expérimentée** qui **sélectionne les valeurs en portefeuille conformément à l'approche traditionnelle de VEGA IM.**
- Un historique de performance en vigueur depuis fin 2005 qui souligne **la bonne tenue du fonds par rapport à son indicateur de référence.**
- **Fonds labellisé ISR⁴**

Principales caractéristiques	
ISIN (Parts RC)	FR0010242461
Date de création	23 décembre 2005
Parts disponibles	RC, N, IC
Durée de placement min. recommandée	5 ans
Frais courants (Part RC au 31.12.2020)	2,73%
Encours sous gestion (au 31.12.2021)	298 Millions €

	Performances annuelles					Performances cumulées			
	2021	2020	2019	2018	2017	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
VEGA EURO OPPORTUNITÉS ISR (Part RC)	+ 16,2%	+0,2%	+26,3%	-17,5%	+7,8%	+ 16,2%	+ 47,0%	+ 30,9%	+ 76,4%
Indice de référence : MSCI EMU Large Cap dividendes net réinvestis	+ 23,6%	-2,2%	+26,5%	-12,9%	+10,8%	+ 23,6%	+ 52,9%	+ 47,7%	+ 64,0%

Performances nettes de frais de gestion du 23.12.2005 au 31.12.2021. 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.

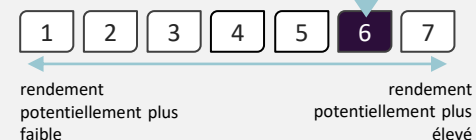
Source : VEGA Investment Managers.

³Pour connaître l'ensemble des risques, se référer au DICI et prospectus du fonds. Il ne s'agit pas d'un fonds indiciel. L'indicateur de performance est donné à titre indicatif pour permettre la comparaison des performances a posteriori. ⁴Créé par le ministère français des Finances, ce label public vise à rendre plus visibles les fonds d'Investissement Socialement Responsable (ISR) auprès des épargnants. Pour obtenir le label ISR, l'organisme de certification effectue un audit pour s'assurer que les fonds répondent à un ensemble de critères de labellisation. Pour plus d'informations sur la méthodologie, veuillez consulter le site www.lelabelisr.fr



Profil de risque et de rendement²

À risque plus faible, À risque plus élevé,



²Le profil de risque et de rendement est un indicateur noté de 1 à 7 et correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants. Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée, calculée sur 5 ans. Contrôlé périodiquement, l'indicateur peut évoluer.

Principaux risques du fonds³

- Risque de perte de capital
- Risque actions
- Risque de change
- Risque lié à la gestion discrétionnaire

VEGA FRANCE OPPORTUNITÉS^{ISR} (PART RC)



Eligible PEA

Étoiles Morningstar et Quantalys pour la part RC du fonds au 31.12.2021.



Gestion Actions



Patrick LANCIAUX
Gérant Actions



Joris VIENNET
Gérant Actions

- Une gestion active de conviction **sans contrainte sectorielle** qui investit principalement en **actions de grandes entreprises cotées en France** et, à titre de diversification, sur d'autres marchés européens.
- Une **équipe de gestion stable et expérimentée** qui sélectionne les valeurs en portefeuille selon **l'approche traditionnelle** de VEGA IM.
- Un **historique de performance en vigueur depuis 2007** qui souligne la bonne tenue du fonds par rapport à son indicateur de référence et à ses pairs, et **sa relative résistance dans les phases de marché baissières**.

- **Fonds labellisé ISR⁴**

Principales caractéristiques	
ISIN (Parts RC)	FR0010458190
Date de création	1 ^{er} juin 2007
Parts disponibles	RC, RX, IC, N
Durée de placement min. recommandée	5 ans
Frais courants (Part RC au 31.12.2020)	2,77%
Encours sous gestion (au 31.12.2021)	553 Millions €

	Performances annuelles					Performances cumulées			
	2021	2020	2019	2018	2017	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
VEGA FRANCE OPPORTUNITÉS ISR (Part RC)	+ 22,0%	+0,8%	+23,3%	-11,1%	+13,4%	+ 22,0%	+ 51,6%	+ 52,8%	+ 105,7%
Indice de référence : CAC 40 dividendes nets réinvestis	+ 31,1%	-5,6%	+29,2%	-8,9%	+11,7%	+ 31,1%	+ 60,0%	62,8%	+71,9%

Performances nettes de frais de gestion du 01.06.2007 au 31.12.2021.

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.

Source : VEGA Investment Managers.

³Pour connaître l'ensemble des risques, se référer au DICI et prospectus du fonds. Il ne s'agit pas d'un fonds indiciel. L'indicateur de performance est donné à titre indicatif pour permettre la comparaison des performances a posteriori. ⁴Créé par le ministère français des Finances, ce label public vise à rendre plus visibles les fonds d'Investissement Socialement Responsable (ISR) auprès des épargnants. Pour obtenir le label ISR, l'organisme de certification effectue un audit pour s'assurer que les fonds répondent à un ensemble de critères de labellisation. Pour plus d'informations sur la méthodologie, veuillez consulter le site www.lelabelisr.fr

VEGA
INVESTMENT MANAGERS

Profil de risque et de rendement²

À risque plus faible,

À risque plus élevé,



rendement
potentiellement plus
faible

rendement
potentiellement plus
élevé

²Le profil de risque et de rendement est un indicateur noté de 1 à 7 et correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants. Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée, calculée sur 5 ans. Contrôlé périodiquement, l'indicateur peut évoluer.

Principaux risques du fonds³

- Risque de perte de capital
- Risque actions
- Risque de change
- Risque lié à la gestion discrétionnaire

VEGA TRANSFORMATION RESPONSABLE (PART RC)



Eligible PEA



impak



Joris VIENNET
Gérant Actions



Olivier DAVID
Gérant Actions

- Une gestion active de conviction qui repose notamment sur **une analyse d'impacts** consistant à évaluer les impacts sociaux et environnementaux des entreprises
- Le fonds est investi en permanence à **75% minimum en actions de pays de l'Union Européenne**, avec un minimum de **60% de l'actif net en actions françaises**.
- Le fonds cherche à sélectionner les valeurs combinant **le meilleur potentiel de performance à moyen terme et l'impak Score™ le plus élevé**. Calculée par le spécialiste indépendant impak Finance, cette dernière mesure permet d'évaluer l'impact global des activités d'une entreprise

Principales caractéristiques	
ISIN (Parts RC)	FR0013200243
Date de création	31 août 2020
Parts disponibles	RC, IC
Durée de placement min. recommandée	5 ans
Frais courants estimés (Part RC au 31.08.2020)	2,73%
Encours sous gestion (au 31.12.2021)	33 Millions €

Fonds labellisé ISR ⁴	2021	2020	Depuis création
VEGA TRANSFORMATION RESPONSABLE (Part RC)	+19,2%	+10,5%	+32,7%
Indice de référence : CAC 40 dividendes nets réinvestis	+31,1%	+12,5%	+47,0%

Performances nettes de frais de gestion du 07.09.2020 (lancement de la part RC) au 31.12.2021.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

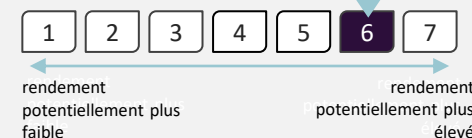
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Source : VEGA Investment Managers.

Profil de risque et de rendement²

À risque plus faible,

À risque plus élevé,



²Le profil de risque et de rendement est un indicateur noté de 1 à 7 et correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants. Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée, calculée sur 5 ans. Contrôle périodiquement, l'indicateur peut évoluer.

Principaux risques du fonds³

- Risque de perte de capital
- Risque actions
- Risque de change
- Risque lié à la gestion discrétionnaire

³Pour connaître l'ensemble des risques, se référer au DICI et prospectus du fonds. Il ne s'agit pas d'un fonds indiciel. L'indicateur de performance est donné à titre indicatif pour permettre la comparaison des performances a posteriori. ⁴Créé par le ministère français des Finances, ce label public vise à rendre plus visibles les fonds d'Investissement Socialement Responsable (ISR) auprès des épargnants. Pour obtenir le label ISR, l'organisme de certification effectue un audit pour s'assurer que les fonds répondent à un ensemble de critères de labellisation. Pour plus d'informations sur la méthodologie, veuillez consulter le site www.lelabelisr.fr



AVERTISSEMENT

Le présent document a un caractère confidentiel. Il est réservé à l'usage strictement personnel de son destinataire et ne peut pas être reproduit, distribué ou publié, en totalité ou en partie, sans autorisation préalable et écrite de VEGA Investment Managers.

Ce document constitue une présentation commerciale et non contractuelle à caractère purement informatif. Il ne s'agit donc ni d'une recommandation personnalisée d'investissement, ni d'une sollicitation ou d'une offre en vue de la souscription à ce produit. Le destinataire du présent document est invité à consulter ses propres conseils juridiques, fiscaux, financiers, comptables et tous autres professionnels compétents, afin de s'assurer que la souscription à ce produit est conforme à ses objectifs et ses besoins au regard de sa situation, notamment financière ou fiscale.

Les informations contenues dans ce document sont issues de sources considérées comme fiables par VEGA Investment Managers. Néanmoins VEGA Investment Managers ne saurait pas garantir la parfaite fiabilité, exhaustivité et exactitude des informations provenant notamment de sources extérieures et figurant dans ce document. Par ailleurs, il est rappelé que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Enfin, les risques liés à l'investissement dans l'OPC présenté ainsi que ses caractéristiques sont décrites dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de cet OPC, qui doit être remis préalablement à la souscription. Les informations relatives à l'OPC contenues dans le présent document ne se substituent donc pas à celles mentionnées dans la documentation réglementaire de cet OPC tel que le prospectus complet disponible sur simple demande.

VEGA INVESTMENT MANAGERS

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

agrée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro GP 04000045 en date du 30/07/2004

Siège social : 115, rue Montmartre 75002 PARIS

www.vega-im.com