

Die Swaene Patrimoine N (EUR)

REPORTING MENSUEL 30/06/2022

C - FR0007024518

■ PRINCIPE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du FCP est de battre la performance de l'indicateur de référence composé à 35 % DJ Stoxx 50 dividendes nets réinvestis + 30% Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 5-7 ans coupons réinvestis + 35% MSCI World dividendes nets réinvestis, tout en modérant son niveau de volatilité. La stratégie d'investissement repose sur l'optimisation de l'allocation d'actifs entre marché de taux et marché actions. Le FCP investit sur l'ensemble des marchés taux et actions du monde entier soit via des actions détenues en direct (représentant 50% maximum de l'actif) soit via des OPCVM/FIA. Les OPCVM/FIA pourront être des fonds gérés par VEGA Investment Managers ou toute société liée. Le FCP, fonds de fonds mixte international flexible, n'est pas tenu de répliquer la composition de son indicateur de référence. Le fonds sera : Exposé entre 30% et 90% (dérivés inclus) au marché actions via des actions en direct ou des OPCVM/FIA, tous secteurs, zone géographique et taille de capitalisation confondus ; Investi entre 0% et 70% en OPCVM/FIA monétaires ou en OPCVM/FIA obligataires investis sur toute catégorie de sous-jacent, Investi en OPCVM/FIA diversifiés qui viendront compléter les deux catégories précédentes lorsque leur stratégie est proche de la leur. L'investissement en actions ou obligations des pays émergents est limité à 20% de l'actif.

■ INDICATEUR DE RÉFÉRENCE Depuis le 30/06/2018

35,00% ESTX 50 (C) TR €
35,00% MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX
30,00% BLOOMBERG EUROAGG TREASURY 5-7 YEAR TR
INDEX VALUE UNHEDGED EUR

■ PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



L'échelle (le 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.

Durée minimum de placement recommandée > 2 ans

■ PRINCIPAUX RISQUES :

- Risque en capital
 - Risque d'allocation d'actif
 - Risque de constitution du portefeuille en termes d'optimisation du couple rendement risque
 - Risques actions
 - Risque de gestion discrétionnaire
 - Risque de taux
 - Risque de change
 - Risque de crédit
 - Risque lié aux investissements en petites et moyennes capitalisations
 - Risque pays émergents
 - Risques liés à l'utilisation de véhicules de titrisation
- Le Fonds est soumis à des risques de durabilité.

■ GÉRANT PRINCIPAL

Sophie GINISTY

■ ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net du fonds (EUR) 2 708 196

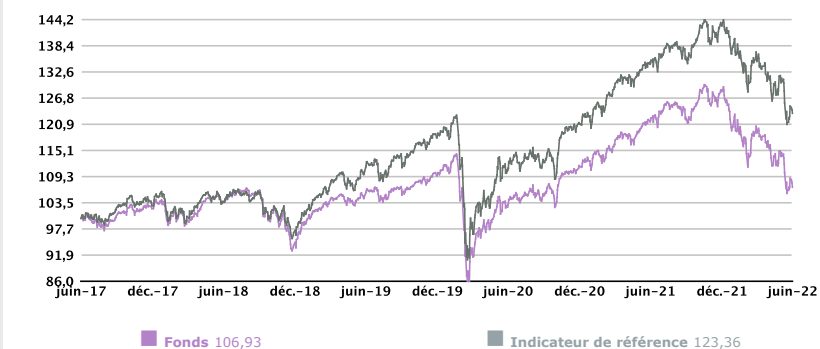
Valeur liquidative (EUR) Part (C) 22,38

■ PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-6,44	-10,16	-16,62	-11,99	1,82	6,93
Indicateur de référence	-5,69	-8,56	-13,62	-8,16	11,65	23,36
Ecart de performance	-0,75	-1,60	-3,00	-3,83	-9,83	-16,43

Source NIMI/ VEGA IM

■ ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE - (BASE 100 AU 30/06/2017)



Source NIMI/ VEGA IM

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 (%)

	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	5,27	-7,43	15,76	1,92	14,90
Indicateur de référence	6,13	-5,50	21,30	2,65	17,94
Ecart de performance	-0,87	-1,93	-5,54	-0,73	-3,04

Source NIMI/ VEGA IM

■ PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-11,99	0,60	1,35
Indicateur de référence	-8,16	3,74	4,29
Ecart de performance	-3,83	-3,14	-2,94

Source NIMI/ VEGA IM

■ INDICATEURS DE RISQUE (%)

Données hebdomadaires glissantes

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée Fonds	11,36	14,01	12,02
Volatilité annualisée Ind. de Ref	10,62	14,77	12,54
Tracking error	2,58	3,25	3,08
Ratio de Sharpe du fonds *	-1,00	0,08	0,15
Ratio d'Information	-1,49	-0,96	-0,95
Bêta	1,04	0,93	0,93

Source NIMI/ VEGA IM

* Taux sans risque : EONIA capitalisé chaîné avec ESTR capitalisé depuis le 30/06/2021.

■ STRUCTURE DU PORTEFEUILLE GLOBAL

Classes d'actifs	Répartition	Exposition*
OPC Actions	67,75	67,75
Total classe actions	67,75	67,75
OPC Obligataires	17,03	17,03
Total classe obligations	17,03	17,03
Diversifié	7,75	7,75
Total classe diversifiée	7,75	7,75
Liquidités	0,19	0,19
OPC Monétaires et monétaires CT	7,27	7,27
Total trésorerie	7,47	7,47
Total du portefeuille	100,0	100,00

en % de l'actif net

* Avec le hors-bilan

Source NIMI/ VEGA IM

Die Swaene Patrimoine N (EUR)

REPORTING MENSUEL 30/06/2022

■ PRINCIPALES LIGNES PAR CLASSE D'ACTIFS

Libellé du fonds	Poids
Autres OPC	
VEGA EURO RENDEMENT IC	7,8
OPC Actions	
WELLINGTON U.S. A 3DEC	18,4
VEGA EUROPE CONVICTIONS I	16,0
MFS MERID.EUROP.VALUE FD I1 C.	8,3
OPC Obligataires	
LYX ETF EURMTS 5-7Y INVGR DR FP EUR	17,0

Source NIMI/ VEGA IM

% Actif Net

■ RÉPARTITION PAR DEVISE

Devise	Poids
Euro	61,2
Dollar US	26,2
Livre Sterling	3,8
Franc Suisse	2,9
Yen	2,3

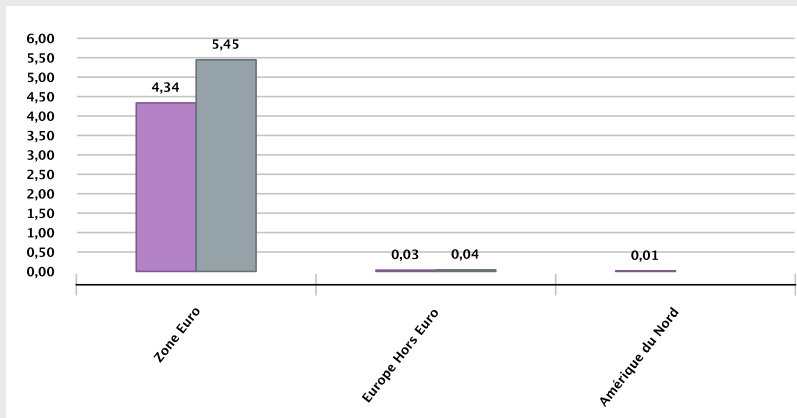
Source NIMI/ VEGA IM

Exposition par transparence de l'actif net en %

■ RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR ZONE DE LA SENSIBILITÉ TAUX

Sensibilité de la poche taux 4,42

Sensibilité de l'ind. de Ref 5,49



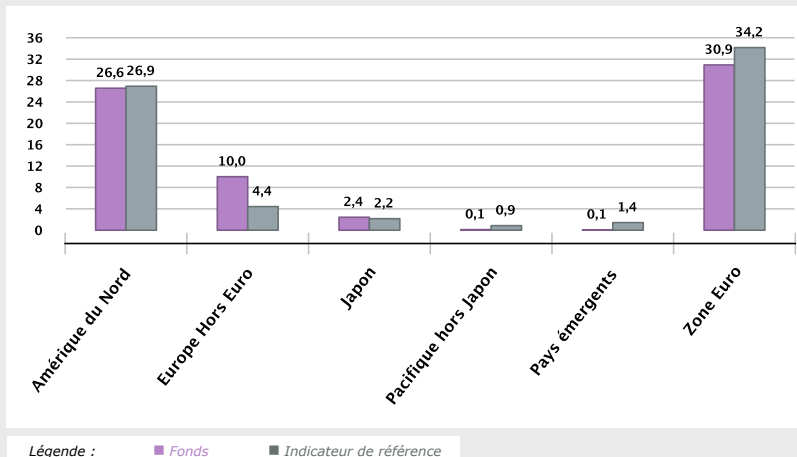
Légende : ■ Fonds ■ Indicateur de référence

Source NIMI/ VEGA IM

Contribution à la sensibilité

■ RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR ZONE DE LA POCHÉ ACTION

Hors exposition dérivés



Légende : ■ Fonds ■ Indicateur de référence

Source NIMI/ VEGA IM

En transparence de l'actif net (en %)

Die Swaene Patrimonio N (EUR)

REPORTING MENSUEL 30/06/2022

■ COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés boursiers ont terminé le semestre sur une note de nouveau négative, avec un 5e mois baissier depuis le début d'année. Les dégagements se sont surtout concentrés sur la première quinzaine où des chiffres d'inflation encore une fois supérieurs aux attentes ont entraîné une vague de repli sur fond de craintes de récession accentuées.

Avec une poussée inflationniste de 8.6% sur un an glissant à fin mai, la Réserve fédérale a été contrainte de durcir le ton en remontant les taux directeurs de 75 points de base, resserrement inédit depuis 1994. La même problématique se pose en zone euro où C. Lagarde a finalement adapté son discours et déclaré viser deux hausses de taux en juillet et en septembre alors que la région doit faire face à une détérioration de l'activité.

Ces perspectives de ralentissement marqué ont entraîné une certaine décompression des taux longs, le rendement à 10 ans US clôturant le semestre autour de 3% après avoir frôlé 3.5% plus tôt dans le mois. De même, la morosité a pesé sur les cours des matières premières, notamment de l'or noir qui a reflué vers 109\$ le baril de Brent au 30/06.

Les principaux indices affichent des baisses significatives en juin avec un MSCI World en recul de -8,6%. Les autres grands équivalents mondiaux ont suivi la même trajectoire : -8,3% pour le CAC 40, -8,0% pour le Stoxx 600 ou encore -8,3% pour le S&P 500. Le Nasdaq a également continué de souffrir sur la période (-8,9%).

Performances des indices en devises locales, dividendes nets réinvestis.

On commence à voir un rééquilibrage entre les styles de gestion ou plutôt un arrêt de la surperformance de la gestion value versus la croissance : ce phénomène se constate d'ailleurs quelque soient les zones géographiques. Les marchés sont passés du risque inflation au risque de récession, ce qui est un élément défavorable pour la gestion value. Les actions européennes ont plus souffert car la zone a la double peine à la fois de l'inflation mais aussi subit de plein fouet les craintes de l'arrêt de l'approvisionnement de gaz Russe. Dans ces conditions, nous avons souffert de notre sur exposition sur les actions européennes : le msci euro affichant une baisse de plus de 9% (la plus forte depuis plusieurs mois). Les actions américaines ont été moins à la peine et enfin les actions Japonaises et émergentes ont mieux résisté. Les améliorations sur le front du COVID en Chine mais aussi les perspectives de soutien de la banque centrale ont permis aux indices actions chinois de rebondir et par la même occasion nos positions sur le Japon en ont profité. Sur les taux, on a eu une accalmie sur les taux sur la fin du mois. Il n'en demeure pas moins que les fonds crédits ont souffert aussi de la hausse des spreads notamment sur le segment High yield. Notre exposition sur le crédit est limitée et davantage axée sur l'investment grade.

Die Swaene Patrimoine N (EUR)

REPORTING MENSUEL 30/06/2022

■ CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN :	C - FR0007024518	Dépositaire :	CACEIS BANK
Société de Gestion :	VEGA INVESTMENT MANAGERS	Centralisateur :	CACEIS BANK
Forme juridique	Fonds Commun de Placement	Heure de centralisation :	12:00
Classification AMF :	-	Cours de valorisation :	Clôture
Devise de référence :	EUR	Ordre effectué à :	Cours inconnu
Fréquence de valorisation	Quotidienne	Droits d'entrée (max.) % :	4,00
Affectation des résultats :	Capitalisation	Droits de sortie (max.) % :	0,00
Date de création du fonds :	10/07/1998	Commission de surperformance % :	10,00 *
Eligible au PEA :	Non	Frais de gestion (max.) % :	2,33
Classification SFDR :	Article 6		

* Maximum 10% de la surperformance réalisée par le Fonds au cours de l'exercice, par rapport à une performance absolue de 4 %.

■ 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, compte tenu du risque pris (volatilité du produit). Plus il est élevé, meilleur est le fonds.
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.

■ AVERTISSEMENTS

Document destiné aux clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF (Marchés d'Instruments Financiers).

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées à tout moment sans préavis.

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le contenu de ce document est issu de sources considérées comme fiables par VEGA INVESTMENT MANAGERS. Néanmoins, VEGA INVESTMENT MANAGERS ne saurait garantir la parfaite fiabilité, exhaustivité et exactitude des informations provenant notamment de sources extérieures et figurant dans ce document.

Les informations relatives au FIA ne se substituent pas à celles mentionnées dans la documentation légale du FIA tel que le "Document d'Information Clé pour l'Investisseur" (DICI) disponible sur le site internet : www.vega-im.com

Concernant la rubrique « profil de risque et de rendement » de ce reporting, il est indiqué que les données historiques, utilisées pour calculer le niveau de risque, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de ce FIA. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». La catégorie de risque associée à ce FIA n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. Certains risques relatifs à la gestion de ce FIA peuvent ne pas être pris en compte dans cet indicateur. Ils sont précisés dans le DICI.

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>.

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 - 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