



Les faits marquants du 1^{er} trimestre 2023

- L'ensemble des classes d'actifs enregistrent des performances positives au premier trimestre dans un environnement volatil. Sur la période, l'indice des actions mondiales (MSCI World NR \$) progresse de 7,2% et les marchés de taux (BB Euro Aggregate 3-5) de 1,4%.
- La réouverture de la Chine et les bons résultats des entreprises ont constitué des catalyseurs positifs pour les marchés d'actions. En parallèle, les banques centrales ont continué de resserrer leur politique monétaire pour lutter contre une inflation toujours élevée.
- En mars, les faillites successives de plusieurs banques régionales américaines et les difficultés de Credit Suisse, qui ont abouti à son rachat par UBS, ont généré de la volatilité sur les marchés, notamment obligataires.

Stratégie de gestion

- **Renforcement des valeurs de croissance** compte tenu de la baisse des tensions inflationnistes qui laisse à penser que le mouvement de hausse des rendements obligataires arrive à son terme.
- Ainsi, nous avons accru la pondération des fonds **DNCA Invest SRI Europe Growth** et **VEGA Euro Rendement ISR**.
- **Réduction de l'exposition au dollar dans les différents profils** étant donné son faible potentiel de valorisation.
- L'affaiblissement anticipé de la devise américaine favorise une revalorisation des actifs dans les pays émergents. Dans ce cadre, nous avons initié une position sur le fonds **Ostrum Global Emerging Bonds** qui investit dans la dette de ces pays.

Les principaux indicateurs financiers

ACTIONS (points)	31/03/2023	Evolution	
		Trimestrielle	en 2023
CAC 40 	7 322	13,1%	13,1%
EURO STOXX 50 	4 315	13,7%	13,7%
MSCI WORLD 	2 791	7,2%	7,2%
TAUX (%) & VARIATION (points de base)			
OAT 10ANS 	2,82	-29	-29
BUND 10ANS 	2,31	-25	-25
T-NOTE 10ANS 	3,49	-39	-39

Source : Bloomberg Les performances passées ne présument pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Le saviez-vous ?

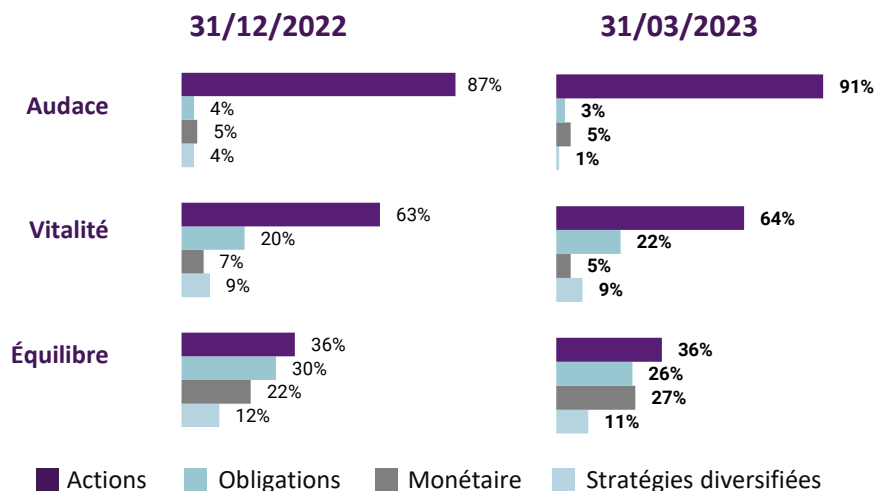


Un investissement est dit durable

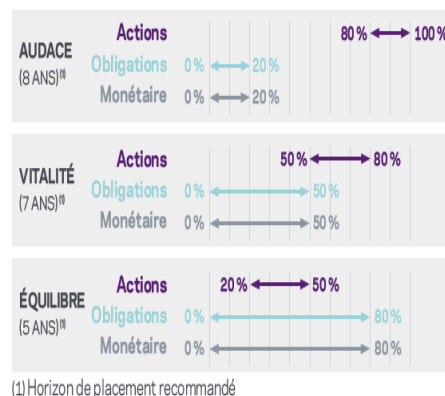
s'il cible une activité économique qui contribue à un objectif environnemental (recyclage des déchets, réduction des émissions de gaz à effet de serre, etc.), social (réduction de la pauvreté, réduction des inégalités, etc.) ou s'il se fait dans le capital humain (accès à une éducation de qualité, etc.), pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquels l'investissement est réalisé applique des pratiques de bonne gouvernance.

Les différents profils du service de gestion délégué (Equilibre, Vitalité, Audace) s'engagent à détenir en permanence un minimum de 20% d'actifs durables.

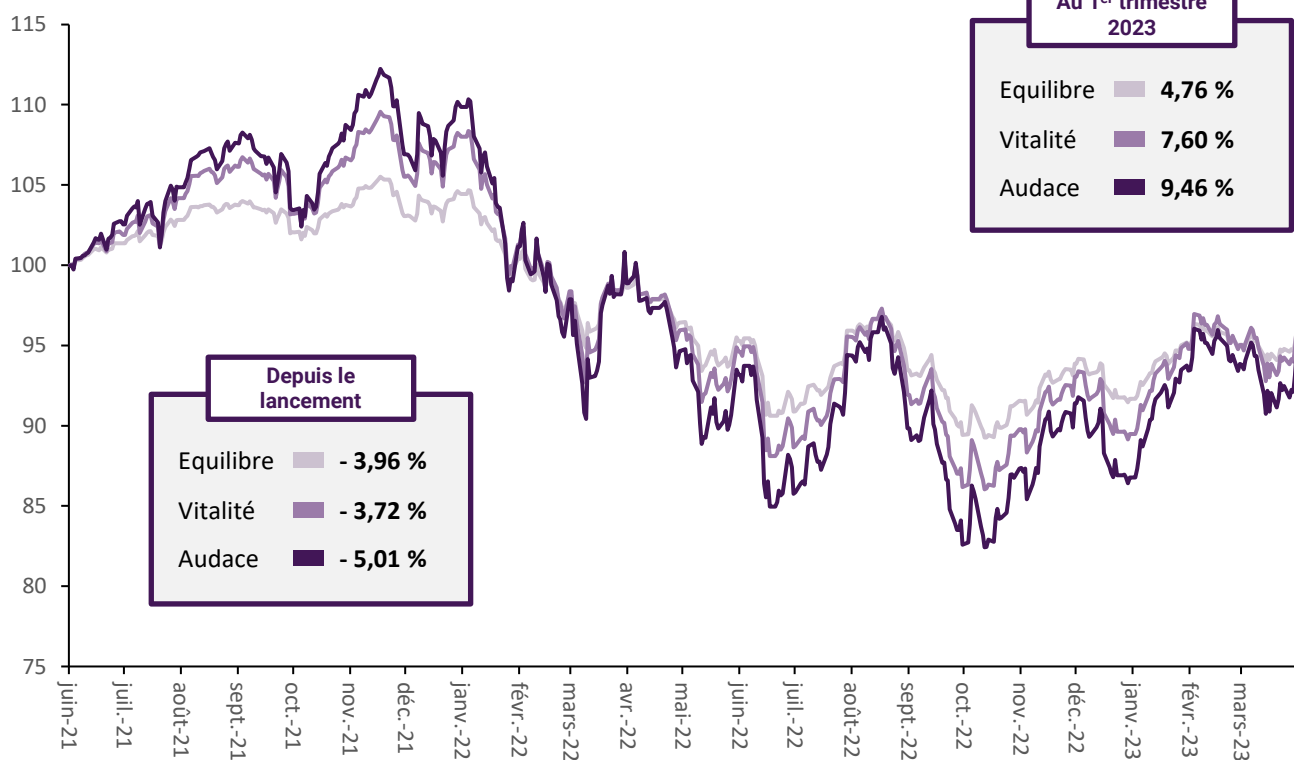
Répartition des investissements par classes d'actifs*



RÈGLES DE GESTION



Performances cumulées des profils depuis le lancement*



*Source : VEGA Investment Managers au 31/03/2023. Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. **Les performances sont brutes des frais de gestion liés au contrat mais nettes des frais de gestion des OPCVM. Les performances passées ne présument pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.** Les investissements sur les marchés financiers comportent un risque de perte en capital car ils sont soumis aux fluctuations à la hausse comme à la baisse. Démarrage de la gestion : 01/06/2021.

L'EXPÉRIENCE VEGA INVESTMENT MANAGERS

Depuis plus de vingt ans, VEGA IM gère le patrimoine financier d'investisseurs privés, au travers des fonds d'investissement et des mandats de gestion.

La Gestion Sous Mandat représente **55% des encours sous gestion de VEGA IM, qui s'élèvent à 14,7 milliards d'euros au 31/12/2022**. Cette expertise, acquise au fil des ans par nos gérants tous très expérimentés (77 collaborateurs dont 31 dédiés à la gestion financière), repose sur un processus d'allocation d'actifs discipliné, combiné à une sélection rigoureuse des OPC et titres vifs.

DES SUPPORTS D'INFORMATION À VOTRE DISPOSITION



Vos contacts chez VEGA Investment Managers

Joëlle Bohbot - 01 58 19 29 35 - joelle.bohbot@vega-im.com
 Eric Decourval - 01 58 19 29 36 - eric.decourval@vega-im.com
 Stefano Lettieri - 01 58 19 29 47 - stefano.letteri@vega-im.com
 Vincent Thuel - 01 58 19 88 08 - vincent.thuel@vega-im.com
 Philippe Vanicatte - 01 58 19 33 18 - philippe.vanicatte@vega-im.com
 Antony Paillat - 01 58 19 70 85 - antony.paillat@vega-im.com

Ce document est destiné exclusivement aux conseillers des banques du réseau BPCE. 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, notamment aux clients finaux des banques du réseau BPCE, en tout ou partie. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Le présent document est fourni à titre purement indicatif par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Natixis Investment Managers International à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Investment Managers International se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Natixis Investment Managers International 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. Document non contractuel. Achievé de rédiger en octobre 2021.

VEGA Investment Managers Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n°GP-04000045. Société anonyme à conseil d'administration au capital de 1 957 688,25€ - RCS Paris 353 690 514 - 115, rue Montmartre 75002 Paris www.vega-im.com

Natixis Investment Managers International Société anonyme au capital de 51 371 060 28 euros 329 450 738 RCS Paris Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 90 009 Siège social 43 avenue Pierre Mendès France 75013 Paris www.im.natixis.com

BPCE - RCS Paris 493 455 042 - 50 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris Intermédiaire d'assurance inscrit à l'Orias sous le numéro 08045100 Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance, au capital de 173 613 700 euros

VEGA
INVESTMENT MANAGERS

Signatory of:



VEGA Investment Managers

115 rue Montmartre 75002 Paris - France

Tél. : +33 (0) 1 58 19 61 00

Fax : +33 (0) 1 58 19 61 99

www.vega-im.com

Société anonyme au capital de 1.957.688,25 euros - 353 690 514 RCS Paris

Société de gestion de portefeuille, agréée par l'Autorité des Marchés

Financiers (AMF) sous le numéro GP 04000045



BPCE

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance

au capital de 180 478 270 euros - RCS Paris 493 455 042

Siège social : 50, avenue Pierre Mendès-France - 75201 Paris Cedex 13BPCE,

Intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08 045 100



NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

Société anonyme au capital de 94 127 658,48 euros - 329 450 738 RCS Paris

Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), sous le numéro GP 90-009

Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris

www.im.natixis.com