

OPCVM de droit français

VEGA EURO CREDIT 2026

PUBLICATION SEMESTRIELLE

au 30 juin 2023

Société de gestion : VEGA Investment Managers

Dépositaire : CACEIS Bank

Commissaire aux comptes : CONSEILS Associés

● ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	153 653 791,35
b) Avoirs bancaires	161 899,45
c) Autres actifs détenus par l'OPC	233 733,11
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	154 049 423,91
e) Passif	-632 732,06
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	153 416 691,85

* Les montants sont signés

● NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
VEGA EURO CREDIT 2026 PARTS A-C en EUR	C	51 934 320,49	509,3591	101 960,13
VEGA EURO CREDIT 2026 PARTS N-C en EUR	C	61 333 653,35	601 871,8773	101,90
VEGA EURO CREDIT 2026 PARTS R-C en EUR	C	40 148 718,01	394 624,1777	101,73

● ELÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	79,46	79,14
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	20,69	20,60
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

● RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	153 653 791,35	100,15	99,74
TOTAL		153 653 791,35	100,15	99,74

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

● RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	30,39	30,27
ETATS-UNIS	13,52	13,47
PAYS-BAS	13,24	13,19
ESPAGNE	9,30	9,27
ITALIE	8,51	8,47
ROYAUME-UNI	7,17	7,14
ALLEMAGNE	4,55	4,54
IRLANDE	3,25	3,24
BELGIQUE	3,19	3,17
FINLANDE	1,98	1,97
AUTRICHE	1,92	1,92
LUXEMBOURG	1,42	1,42
PORTUGAL	1,29	1,29
SUEDE	0,40	0,40
TOTAL	100,15	99,74

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

● RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL		

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	126 715 497,87	4 299 038,81
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	33 272 318,28	1 517 175,24
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	7 842 394,07	7 844 824,25

• INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : CACEIS Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

VEGA Investment Managers - 115 rue Montmartre - 75002 - Paris

- **TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - EN DEVISE DE COMPTABILITÉ DE L'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2023 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BER 3.5% 23-04-75 EMTN	EUR	1 900 000	1 763 682,81	1,15
ENBW ENERGIE BADENWUERTEMBERG 1.625% 05-08-79	EUR	200 000	174 473,07	0,11
FRESENIUS SE 4.25% 28-05-26	EUR	1 500 000	1 499 064,67	0,98
SCHAEFFLER AG 2.875% 26-03-27	EUR	600 000	580 569,11	0,38
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.125% 12-02-27	EUR	1 450 000	1 257 260,64	0,82
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	1 900 000	1 711 587,38	1,11
TOTAL ALLEMAGNE			6 986 637,68	4,55
AUTRICHE				
ERSTE GR BK 0.875% 22-05-26	EUR	1 500 000	1 375 017,01	0,90
OMV AG 2.5% PERP	EUR	1 700 000	1 577 785,14	1,02
TOTAL AUTRICHE			2 952 802,15	1,92
BELGIQUE				
BELFIUS BANK 0.0% 28-08-26	EUR	2 900 000	2 563 252,00	1,68
KBC GROUPE 0.125% 10-09-26	EUR	1 900 000	1 731 692,53	1,12
KBC GROUPE SA FIX PERP EMTN	EUR	600 000	592 240,92	0,39
TOTAL BELGIQUE			4 887 185,45	3,19
ESPAGNE				
ABER INFR 1.375% 20-05-26	EUR	300 000	280 452,17	0,18
AMADEUS CM 2.875% 20-05-27	EUR	1 500 000	1 454 872,25	0,95
BANC DE 5.625% 06-05-26 EMTN	EUR	800 000	808 950,10	0,53
BANCO NTANDER 4.75% PERP	EUR	1 000 000	869 616,14	0,57
BANCO SANTANDER SA 3.125% 19-01-27	EUR	2 000 000	1 941 824,66	1,26
BANKIA 1.125% 12-11-26	EUR	700 000	634 761,63	0,42
BBVA 3.5% 10-02-27	EUR	2 900 000	2 859 713,84	1,86
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	2 400 000	2 174 861,92	1,42
CELLNEX FINANCE 0.75% 15-11-26	EUR	1 800 000	1 605 611,84	1,04
MAPFRE SA 4.375% 31-03-47	EUR	1 700 000	1 643 382,99	1,07
TOTAL ESPAGNE			14 274 047,54	9,30
ETATS-UNIS				
AMERICAN TOWER 0.4% 15-02-27	EUR	1 800 000	1 568 219,92	1,02
AT AND T INC 1.8% 05-09-26	EUR	1 600 000	1 520 739,95	0,99
BALL 1.5% 15-03-27	EUR	950 000	856 085,17	0,55
BK AMERICA 1.949% 27-10-26	EUR	2 500 000	2 388 998,28	1,56
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	500 000	512 643,42	0,33
CITIGROUP 1.5% 24-07-26 EMTN	EUR	1 200 000	1 145 109,70	0,75
DISC COMM LLC 1.9% 19-03-27	EUR	800 000	737 907,72	0,48
DOW CHEMICAL COMPANY 0.5% 15-03-27	EUR	2 000 000	1 747 092,79	1,14
FORD MOTOR CREDIT 2.386% 17-02-26	EUR	1 200 000	1 141 854,81	0,75
GENERAL MOTORS FINANCIAL 0.6% 20-05-27	EUR	2 000 000	1 730 195,41	1,12
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	1 400 000	1 432 441,44	0,94
INTL FLAVORS FRAGRANCES 1.8% 25-09-26	EUR	1 350 000	1 237 635,25	0,81
JPM CHASE 1.09% 11-03-27 EMTN	EUR	1 800 000	1 654 820,75	1,08

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.342% 23-10-26	EUR	1 800 000	1 692 213,93	1,10
NETFLIX 3.625% 15-05-27	EUR	1 400 000	1 380 377,64	0,90
TOTAL ETATS-UNIS			20 746 336,18	13,52
FINLANDE				
NOKIA OYJ 2.0% 11-03-26 EMTN	EUR	1 000 000	950 914,15	0,62
NORDEA BKP 1.125% 16-02-27	EUR	2 300 000	2 090 730,88	1,36
TOTAL FINLANDE			3 041 645,03	1,98
FRANCE				
AUCHAN 3.25% 23-07-27 EMTN	EUR	1 800 000	1 747 904,79	1,14
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 2.625% 31-03-27	EUR	2 700 000	2 535 012,52	1,65
BN 2.25% 11-01-27 EMTN	EUR	1 900 000	1 795 663,45	1,17
BNP PAR 0.25% 13-04-27 EMTN	EUR	600 000	531 810,07	0,35
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	500 000	474 210,75	0,31
BPCE 0.5% 24-02-27 EMTN	EUR	500 000	437 235,41	0,29
BPCE 2.25% 02-03-32 EMTN	EUR	1 500 000	1 345 474,43	0,87
BQ POSTALE 1.0% 09-02-28 EMTN	EUR	600 000	526 537,56	0,35
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	1 200 000	985 330,14	0,64
CA 1.875% 22-04-27	EUR	900 000	840 636,00	0,55
CRED AGRI SA 2.625% 17-03-27	EUR	2 100 000	1 987 288,01	1,29
CRED MUT 3.25% 01-06-26 EMTN	EUR	200 000	193 444,07	0,13
CROW EURO HOL 3.375% 15-05-25	EUR	200 000	197 918,75	0,13
CROWN EU HLD 2.875% 01-02-26	EUR	300 000	293 759,63	0,19
EDF 3.875% 12-01-27 EMTN	EUR	400 000	403 822,58	0,26
EUTELT 2.25% 13-07-27	EUR	1 400 000	1 203 587,29	0,79
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	100 000	104 925,64	0,07
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	1 600 000	1 460 962,22	0,96
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.0% 23-01-27	EUR	2 400 000	2 592 672,33	1,69
ILIAD 2.375% 17-06-26	EUR	1 000 000	932 943,14	0,61
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	800 000	797 197,73	0,52
LAMON 5.05 12/17/49	EUR	1 400 000	1 419 086,03	0,93
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	3 100 000	2 659 062,18	1,73
ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	1 900 000	1 711 056,63	1,11
RENAULT 2.0% 28-09-26 EMTN	EUR	400 000	372 799,07	0,24
RENAULT 2.5% 02-06-27 EMTN	EUR	200 000	182 567,16	0,12
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 1.125% 15-01-27	EUR	1 900 000	1 707 225,48	1,11
SCOR 3.0% 08-06-46	EUR	1 600 000	1 513 329,84	0,99
SG 0.75% 25-01-27	EUR	3 200 000	2 819 352,55	1,84
SPIE 2.625% 18-06-26	EUR	1 100 000	1 057 295,30	0,69
SUEZ 1.625% PERP	EUR	2 700 000	2 409 651,62	1,57
TDF INFR SAS 2.5% 07-04-26	EUR	1 100 000	1 042 526,02	0,68
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	1 800 000	1 693 732,19	1,10
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	2 100 000	1 849 390,82	1,20
UNIBAIL RODAMCO 0.625% 040527	EUR	300 000	256 593,50	0,16
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	1 600 000	1 615 733,99	1,05
VALLOUREC 8.5% 30-06-26	EUR	1 000 000	1 022 672,78	0,67
WEND INVE 2.5% 09-02-27	EUR	2 000 000	1 908 323,01	1,24
TOTAL FRANCE			46 628 734,68	30,39

● PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IRLANDE				
AIB GROUP 3.625% 04-07-26	EUR	1 800 000	1 760 436,00	1,15
BK IRELAND GROUP 0.375% 10-05-27	EUR	2 000 000	1 767 127,05	1,15
RYANAIR 0.875% 25-05-26 EMTN	EUR	1 600 000	1 465 530,05	0,96
TOTAL IRLANDE			4 993 093,10	3,26
ITALIE				
ASTM 1.0% 25-11-26 EMTN	EUR	1 600 000	1 442 231,67	0,94
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 1.75% 01-02-27	EUR	700 000	646 096,93	0,42
ENEL 3.375% 24-11-81	EUR	2 200 000	2 079 082,27	1,36
ENI 2.0% PERP	EUR	1 900 000	1 629 004,56	1,06
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 3.75% 14-04-27	EUR	600 000	596 699,51	0,39
INTE 1.0% 19-11-26 EMTN	EUR	1 800 000	1 633 282,52	1,06
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	1 150 000	1 166 369,10	0,76
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-08-26	EUR	2 150 000	1 919 541,50	1,25
SNAM 0.875% 25-10-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 373 236,64	0,90
UNICREDIT 2.2% 22-07-27 EMTN	EUR	600 000	568 473,04	0,37
TOTAL ITALIE			13 054 017,74	8,51
LUXEMBOURG				
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	EUR	1 300 000	1 378 716,07	0,91
SES 2.875% PERP	EUR	900 000	802 841,92	0,52
TOTAL LUXEMBOURG			2 181 557,99	1,43
PAYS-BAS				
0.25% 07-09-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 210 261,99	1,44
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	EUR	1 300 000	1 095 703,40	0,71
ABN AMRO BK 0.6% 15-01-27	EUR	3 200 000	2 828 110,47	1,85
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% PERP	EUR	800 000	704 422,14	0,46
DEME INV 3.5% 01-10-46 EMTN	EUR	1 900 000	1 840 540,93	1,20
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	2 200 000	1 924 846,60	1,25
ING GROEP NV 2.125% 23-05-26	EUR	1 600 000	1 531 965,64	1,00
NATURGY FINANCE BV 2.374% PERP	EUR	2 100 000	1 882 230,81	1,23
REPSOL INTL FINANCE BV 2.5% PERP	EUR	1 800 000	1 594 644,89	1,04
STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27	EUR	1 700 000	1 504 498,89	0,98
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	2 100 000	2 016 875,38	1,31
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	800 000	721 333,99	0,47
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 1.875% 30-03-27	EUR	500 000	462 499,02	0,30
TOTAL PAYS-BAS			20 317 934,15	13,24
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.5% 14-03-82	EUR	2 300 000	1 979 955,38	1,29
TOTAL PORTUGAL			1 979 955,38	1,29
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS 2.885% 31-01-27 EMTN	EUR	2 100 000	2 023 669,89	1,32
BRITISH TEL 1.5% 23-06-27 EMTN	EUR	500 000	457 115,41	0,30
HSBC 2.5% 15-03-27 EMTN	EUR	2 400 000	2 289 508,72	1,50
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	600 000	573 868,34	0,37
LLOYDS BANKING GROUP 3.5% 01-04-26	EUR	1 900 000	1 878 813,23	1,23
NATWEST MKTS 0.125% 18-06-26	EUR	1 400 000	1 238 978,50	0,81
SSE 3.125% PERP	EUR	2 100 000	1 983 920,05	1,29
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.875% 29-05-26	EUR	600 000	549 474,39	0,35
TOTAL ROYAUME-UNI			10 995 348,53	7,17

• **PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2023 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SUEDE				
VATTENFALL AB 3.75% 18-10-26	EUR	600 000	614 495,75	0,40
TOTAL SUEDE			614 495,75	0,40
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			153 653 791,35	100,15
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			153 653 791,35	100,15
Créances			233 733,11	0,16
Dettes			-632 732,06	-0,42
Comptes financiers			161 899,45	0,11
Actif net			153 416 691,85	100,00

VEGA Investment Managers

115, rue Montmartre - CS 21818 - 75080 Paris CEDEX 02 - Tél. : +33 (0) 1 58 19 61 00 - 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
Bénéficiaire de l'identifiant unique REP papiers de Natixis Wealth Management numéro FR329789_03PTTW délivré par l'ADEME
Siège social : 115, rue Montmartre 75002 PARIS