

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le fonds Indosuez Euro Rendement a pour objectif de surperformer l'indice MSCI EMU (dividendes nets réinvestis), sur une durée de placement recommandée de 5 ans. Il adopte une gestion active privilégiant les valeurs affichant une bonne solidité financière et offrant un dividende attractif au sein de l'Union économique et monétaire (UEM). Le fonds est géré de manière active. Il n'existe aucune garantie que l'objectif d'investissement du fonds soit atteint ou qu'il y ait un retour sur investissement.



Catégorie Morningstar © : EUROPE EQUITY INCOME
Date de notation : 31/03/2024

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (SRI)



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvement sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Voir explication dans le Document d'Informations clés ou dans le prospectus du fonds

Autres risques : Risque de capital, risque de liquidité, risque de marché et risque lié à la gestion discrétionnaire

PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (nettes de frais)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
| Portefeuille | 20,03% | -11,70% | 24,47% | -7,38% | 24,25% | -15,80% |
| Indice de référence | 18,78% | -12,47% | 22,16% | -1,02% | 26,05% | -10,57% |

PERFORMANCES PAR PÉRIODE GLISSANTE AU 31/03/2024 (nettes de frais)

| | YTD | 1 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Depuis le | 29/12/2023 | 29/02/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2021 | 29/03/2019 |
| Portefeuille | 10,26% | 3,96% | 19,40% | 31,31% | 49,30% |
| Indice de référence | 10,25% | 4,45% | 16,70% | 28,51% | 54,82% |

Sources : Société de gestion du fonds

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances sont calculées en comparant la valeur liquidative de fin de période à celle de début de période. Les valeurs affichées sont calculées dans la devise de référence de la part. Elles sont nettes de tout frais, à l'exception des éventuels frais d'entrée et de sortie. Les valeurs nettes ne tiennent pas compte des taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique dans son pays de résidence. Lorsque la devise présentée diffère de la vôtre, un risque de change existe, pouvant entraîner une diminution de la valeur.

DONNÉES CLÉS

| | |
|---|--|
| Valeur liquidative | FR0010232108 : 117,82 EUR FR0010232116 : 90,57 EUR |
| Date de la dernière valeur liquidative | 28/03/2024 |
| Actif du fonds | 123,19 (millions EUR) |
| Code ISIN - Affectation du résultat | FR0010232108 - Capitalisation FR0010232116 - Distribution |
| Frais d'entrée maximum | 3,00% |
| Frais de sortie maximum | 0,00% |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation * | 1,65% |
| Commission de surperformance | 20,00% maximum de la surperformance nette de l'indice de référence |

* L'incidence des coûts que vous payez chaque année pour la gestion du Produit et ses investissements. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.

Coûts de transaction : 0,32%



PERFORMANCES NETTES SUR 5 ANS GLISSANTS OU DEPUIS LA CRÉATION DE LA PART/CLASSE



VOLATILITÉS PAR PÉRIODE GLISSANTE AU 31/03/2024

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité du fonds | 11,1% | 15,1% | 19,9% |
| Volatilité de l'indice de référence | 12,0% | 15,6% | 20,2% |

La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne.

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

| | |
|---|--|
| Nature juridique | Fonds Commun de Placement (FCP) Français OPCVM |
| Date de lancement du fonds | 04/04/1980 |
| Date de lancement de la part/classe | 04/04/1980 |
| Domicile | Français |
| Éligible PEA | Oui |
| Indice de référence | 100% MSCI EMU |
| | Dividendes/coupons nets réinvestis |
| Devise (part/classe et indice de référence) | EUR |
| Calcul de la valeur liquidative | Quotidienne |
| Réception des ordres | J 12:30 |
| Souscription/rachat | Cours inconnu |
| Montant de souscription minimum | 200,00 euros |
| Montant de souscription ultérieure | 1,00 millième de part(s)/action(s) |
| Paieement | J+2 |
| Horizon d'investissement recommandé | 5 ans |
| Société de gestion | CA Indosuez Gestion |
| Dépositaire | CACEIS Bank |
| Classification AMF | Actions internationales |

Pour plus de détails sur les critères ESG, veuillez vous référer au prospectus. Les incohérences potentielles ou le manque de disponibilité des données ESG, en particulier lorsque fournies par un prestataire externe, constituent des limites méthodologiques au processus de notation ESG utilisé.



ÉQUIPE DE GESTION



Marie-Ève Poulain

Gérant de portefeuille



Mélanie Gontier

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE L'ÉQUIPE DE GESTION

Nouveau mois, nouveau record sur les indices et nouveau tassement de la volatilité. Le mois de mars a permis à nouveau aux marchés actions de progresser et d'atteindre, pour certains indices, de nouveaux records. Malgré cette euphorie persistante, certains risques demeurent, à commencer par l'inflation qui ne semble pas ralentir suffisamment et se heurte à un certain palier, notamment aux États-Unis. Par ailleurs, le ralentissement de certaines zones économiques commence à être surveillé, comme en Allemagne, au Japon ou au Royaume-Uni. Cette dichotomie grandissante entre les marchés et la réalité économique, trouve notamment son point d'ancrage dans l'assouplissement des conditions financières, observé depuis octobre dernier, malgré des taux de banques centrales qui restent au plus haut depuis plusieurs mois maintenant. Au cours du mois, nous avons renforcé, au sein du secteur de la construction, notre position en Heidelberg Materials. Avec un Free Cash Flow annuel attendu à 1,8 Md€, la société prévoit d'augmenter le dividende à 3€ par action et de procéder également à un rachat d'actions pour un montant de 1,2 Md€ (qui sera achevé en trois ans, d'ici à l'exercice 26). Ainsi le rendement total pour l'actionnaire serait d'environ 5,5% (3,2% pour le dividende + 2,3% pour le rachat d'actions). Par ailleurs dans le secteur de la technologie, nous avons renforcé des valeurs qui présentent de solides fondamentaux et sont engagés dans des programmes de rachat d'actions (SAP et ASML). Par ailleurs, au sein des financières, nous avons pris quelques bénéfices sur les banques (BBVA, BNP et Van Lanschot Kempen) et renforcé l'assurance (NN Group). De même dans le secteur énergie, nous avons un peu allégé ENI (le groupe a déçu lors de son Capital Market Day sur ses prévisions en matière de cash flow et de rachats d'actions) pour renforcer notre position en GTT (la valorisation de 13.3x EV/ebitda reste modeste au regard de la croissance attendue). Parallèlement, nous avons poursuivi nos allègements en DHL et Ahold Delhaize en raison d'un manque de visibilité de l'activité sur la première partie de l'année. Enfin nous avons un peu réduit notre exposition au secteur utilities (Enel) en raison d'un environnement de taux encore élevé et de baisse de prix de l'électricité.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE

| | Portefeuille | Indice de référence |
|--------------------------------|--------------|---------------------|
| > 100 milliards | 47,02% | 36,32% |
| 10 milliards <-> 100 milliards | 47,63% | 58,51% |
| 1 milliard <-> 10 milliards | 5,35% | 5,18% |

La capitalisation boursière représente la valeur d'une société cotée. Elle est obtenue en multipliant le nombre de ses actions par leur valeur boursière.

PRINCIPALES POSITIONS

| | Pays | Portefeuille |
|------------------------------|-----------|--------------|
| ASML HOLDING NV | Pays-Bas | 8,41% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | France | 5,32% |
| SCHNEIDER ELECT SE | France | 3,64% |
| SIEMENS AG-REG | Allemagne | 3,19% |
| DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA) | Allemagne | 3,19% |
| ALLIANZ SE-REG | Allemagne | 3,15% |
| TOTALENERGIES SE PARIS | France | 3,08% |
| BNP PARIBAS | France | 3,07% |
| SAP SE / XETRA | Allemagne | 3,07% |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | Espagne | 2,94% |

INDICATEURS DE SUIVI DU FONDS

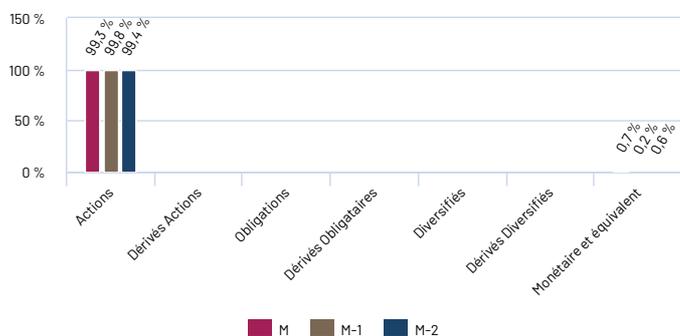
| | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------|--------------|---------------------|
| PER * | 13,09 | 13,36 |
| Rendement du dividende ** | 3,86 | 3,35 |
| Cours/capitaux propres | 2,00 | 1,85 |

| | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------|--------------|---------------------|
| Nombre de positions | 61 | 224 |

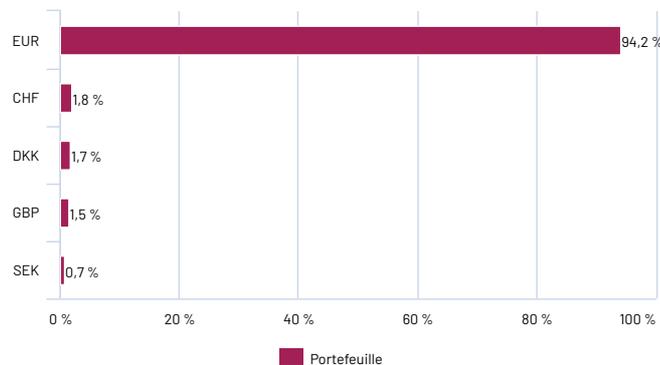
* Le PER (également appelé « Ratio Cours / Bénéfice » ou « Price-earnings ratio ») est égal au rapport du cours de l'action sur le bénéfice par action, calculé sur les 12 prochains mois.

** Le rendement du dividende désigne le taux de rendement des actions et indique le montant du dividende versé annuellement aux actionnaires de l'entreprise par rapport au cours de l'action. Il est exprimé en pourcentage du prix de l'action, et est donc le prix de rendement brut (hors frais) d'une action par rapport à son prix d'achat. Calculé brut en divisant les dividendes annuels par action par le cours de l'action sur les 12 prochains mois.

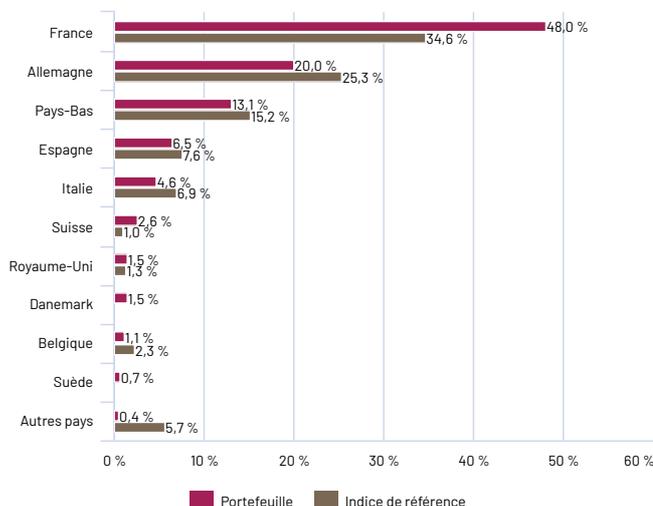
ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS (dérivés compris)



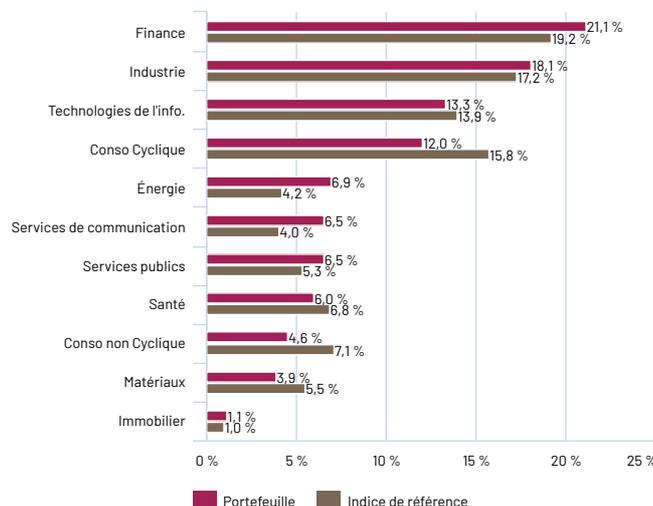
EXPOSITION PAR DEVISE (avec couvertures et dérivés)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (% de la part actions) *



RÉPARTITION SECTORIELLE (% de la part actions) *



AVERTISSEMENT LÉgal

Hors prise en compte des produits dérivés. Une version intégrant les dérivés est disponible sur demande.

Document non contractuel. Ce document a pour objectif d'informer le lecteur de manière simplifiée sur la gestion de l'OPC concerné et ne constitue en aucun cas une offre ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Le fonds est susceptible d'être investi en instruments financiers émis par une entité du Groupe Crédit Agricole. La société de gestion du fonds peut rétrocéder une partie des frais de gestion aux distributeurs. Il est rappelé aux investisseurs que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et que la valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les données relatives aux mouvements, à l'allocation d'actifs et à l'évolution du fonds sont calculées sur la base d'informations fournies par nos contreparties et retraitées par nos systèmes informatiques. Ces informations, données à titre indicatif, ne sauraient engager la responsabilité de la société de gestion d'une quelconque façon, ni se substituer au prospectus et aux documents d'informations périodiques du fonds qui sont mis à disposition de l'investisseur et dont la société de gestion recommande à ce dernier la lecture attentive. Cet OPC ne bénéficie d'aucune garantie. La classification des OPC sur lesquels le fonds est investi reflète la politique de gestion du gérant. Elle peut parfois être différente de la classification définie par les prospectus réglementaires de ces OPC.

* Hors prise en compte des produits dérivés. Une version intégrant les dérivés est disponible sur demande.