

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 : 31/01/2024

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 29/02/2024 (nettes de frais)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
Depuis le	29/12/2023	31/01/2024	28/02/2023	26/02/2021	28/02/2019
Portefeuille	6,06%	3,02%	14,45%	35,86%	46,38%
Indice de référence	5,56%	3,32%	12,52%	31,15%	51,24%

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 : 113,33 EUR FR0010232116 : 87,12 EUR
Date de la dernière valeur liquidative	29/02/2024
Actif du fonds	119,43 (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 29/02/2024

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	13,1%	15,3%	19,9%
Volatilité de l'indice de référence	13,7%	15,7%	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

Le mois de février a une nouvelle fois permis aux investisseurs de confirmer la résilience des marchés face aux incertitudes, aidée par le résultat de quelques sociétés technologiques américaines et notamment au sein des « 7 magnifiques ». En effet, l'euphorie qui entoure le secteur de l'Intelligence Artificielle, continue de masquer les risques géopolitiques, ceux liés à l'inflation et à la politique monétaire ou encore à la réduction des perspectives de croissance de certaines entreprises. Ainsi, à la fin du mois de février, un grand nombre d'indices mondiaux ont atteint de nouveaux plus hauts historiques, des Etats-Unis au Japon, en passant par la France ou l'Allemagne. Dans les chiffres, le S&P500 (USD) a dépassé le seuil psychologique des 5000 points, après avoir progressé de 5,1% sur le mois et 6,8% depuis le début de l'année, l'indice technologique Nasdaq 100 a lui progressé de 5,3% en février. En Europe, le Dax (EUR) a progressé de 4,6% et le CAC (EUR) est venu effleurer la marque des 8000 points pour la première fois de son histoire, après une hausse de 3,5% sur le mois.

Au sein du fonds, nous avons renforcé notre position en Vivendi. Le projet de scission en quatre entités : Canal+, Havas, une société regroupant l'édition et la distribution (Lagardère et Prisma Media) ainsi qu'une société d'investissement devrait être créateur de valeur. Au-delà du bénéfice de réduction de la décote, cette opération vise également à faciliter de futures opérations de Fusions-Acquisitions. De plus nous avons poursuivi le renforcement de notre position sur La Française des Jeux suite à l'acquisition de Kindred Group dont l'opération est autant stratégique que financière. Cette acquisition relative sur les bénéfices permettra au groupe de se développer à l'international notamment sur le marché des paris et casinos en ligne. Par ailleurs, nous avons poursuivi notre renforcement de GTT, qui bénéficie d'une très bonne visibilité sur son carnet de commandes dans un marché structurellement en croissance. Parallèlement, nous avons pris quelques profits sur DHL. Même si nous apprécions les perspectives de croissance long terme les plus fortes du secteur et un retour à l'actionnaire élevé, les conditions macro-économiques et la crise en Mer Rouge pourraient néanmoins peser sur une reprise des volumes à court terme. Enfin nous avons vendu notre position en Neste après que le groupe a donné des objectifs décevants pour 2024 d'un ralentissement des marges à la fois dans les renouvelables et dans le raffinage.

INDICATEURS DE SUIVI DU FONDS

	Portefeuille	Indice de référence
PER *	12,63	12,85
Rendement du dividende **	4,01	3,50
Cours/capitaux propres	1,91	1,76

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de positions	62	227

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE

	Portefeuille	Indice de référence
> 100 milliards	42,28%	32,81%
10 milliards <= 100 milliards	52,29%	61,49%
1 milliard <= 10 milliards	5,44%	5,69%

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

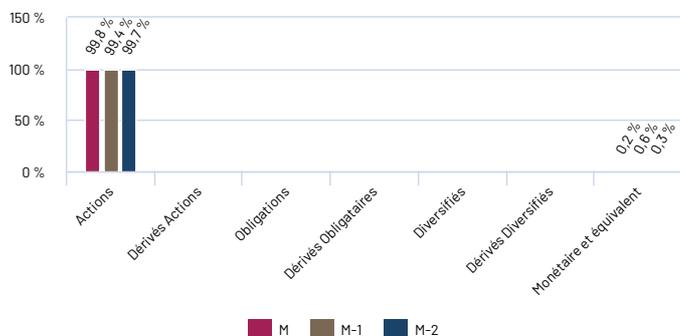
PRINCIPALES POSITIONS

	Pays	Portefeuille
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	8,39%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	France	5,80%
SCHNEIDER ELECT SE	France	3,76%
SIEMENS AG-REG	Allemagne	3,40%
DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA)	Allemagne	3,21%
BNP PARIBAS	France	3,10%
ALLIANZ SE-REG	Allemagne	2,96%
TOTALENERGIES SE PARIS	France	2,95%
SAP SE / XETRA	Allemagne	2,87%
VINCI SA (PARIS)	France	2,84%

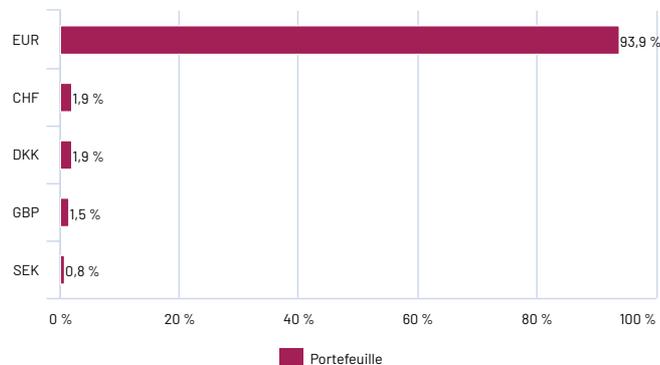
* Le PER (également appelé « Ratio Cours / Bénéfice » ou « Price-earnings ratio ») est égal au rapport du cours de l'action sur le bénéfice par action, calculé sur les 12 prochains mois.

** 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.

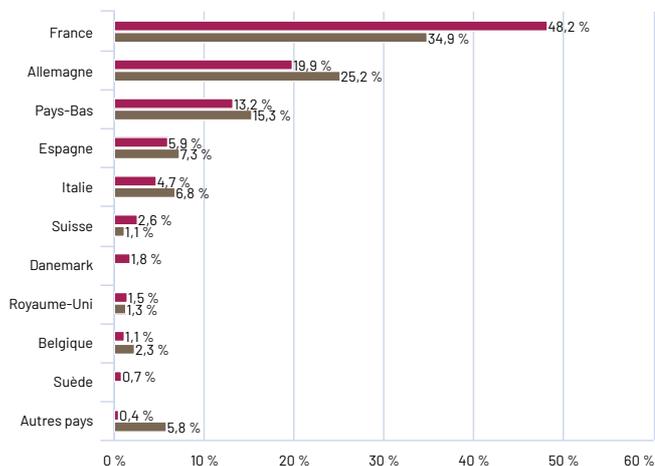
ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS (dérivés compris)



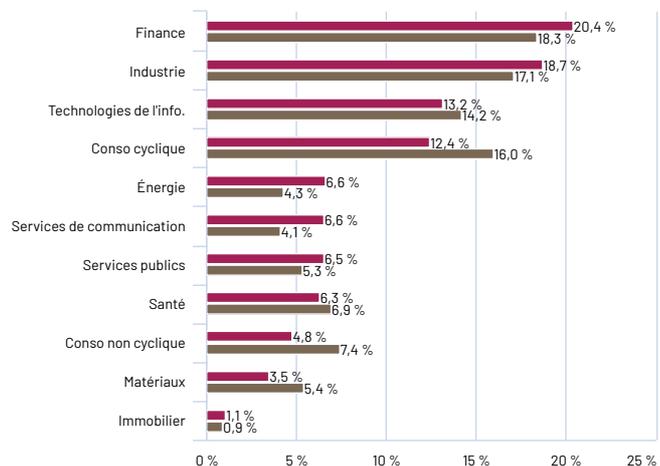
EXPOSITION PAR DEVISE (avec couvertures et dérivés)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (% de la part actions) *



RÉPARTITION SECTORIELLE (% de la part actions) *



AVERTISSEMENT LÉGAL

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 rendements et les évolutions de la part actions sont calculés 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.