INDOSUEZ EURO EXPANSION PART P-C

Communication publicitaire - Février 2024

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le fonds Indosuez Euro Expansion a pour objectif de surperformer l'indice MSCI EMU Growth (dividendes nets réinvestis), sur une durée de placement recommandée de 5 ans. Il adopte une gestion active privilégiant les valeurs de croissance et de qualité au sein de l'Union Economique 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.

MORNINGSTAR ★★★

Catégorie Morningstar © : EUROPE LARGE-CAP GROWTH EQUITY

Date de notation : 31/01/2024

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (SRI)

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

1	2	3	4	**5**	6	7

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	19,83%	-23,11%	26,08%	5,73%	30,18%	-13,11%
Indice de référence	19,49%	-19,78%	24,17%	6,18%	32,41%	-9,52%

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	8,19%	4,75%	15,46%	26,10%	54,97%
Indice de référence	10,43%	6,04%	17,88%	30,57%	66,21%

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	FR0007371703 : 156,66 EUR
Date de la dernière valeur liquidative	29/02/2024
Actif du fonds	210,54 (millions EUR)
Code ISIN - Affectation du résultat	FR0007371703 - Capitalisation
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 : 0,54%

SFDR Classification : Article 9 / **Article 8** / Article 6

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	15,5%	19,4%	20,7%
Volatilité de l'indice de référence	15,6%	18,4%	20,3%

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	23/11/1979
Date de lancement de la part/classe	23/11/1979
Domicile	Français
Éligible PEA	Oui
Indice de référence	100% MSCI EMU GROWTH
	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)
Paiement	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.

Architects of Wealth

CA Indosuez Gestion
Siège social : 17 rue du Docteur Lancereaux, 75382 Paris cedex 08 - Tél : 01 40 75 62 62 - Fax : 01 45 63 85 20 - www.ca-indosuez.com
Société anonyme au capital de 11 037 435€, immatriculée au RCS de Paris sous le n° 392 945 382 - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP-98025.

ÉQUIPE DE GESTION

Mélanie Gontier

Gérant de portefeuille

Marie-Ève Poulain

Gérant de portefeuille

INDICATEURS DE SUIVI DU FONDS

	Portefeuille	Indice de référence
PER *	22,16	23,83
Rendement du dividende **	1,78	1,68
Cours/capitaux propres	4,24	4,35

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de positions	52	105

COMMENTAIRE DE L'ÉQUIPE DE GESTION

Le mois de février a 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 ». 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. Le S&P500 (USD) a ainsi dépassé le seuil psychologique des 5000 points, après avoir progressé de 5,1% sur le mois. 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, après une hausse de 3,5%. Au cours du mois, nous avons initié une nouvelle position en Sopra Steria, groupe technologique européen qui combine des services IT et des solutions de logiciels. Le groupe a en effet publié de solides résultats annuels et montré une accélération de la croissance au 4ème trimestre malgré un environnement plutôt atone. Le groupe a également annoncé la cession de Sopra Banking Software, ce qui sera relutif sur la croissance et les bénéfices et permettra de redonner de la flexibilité pour de futures acquisitions dans les segments stratégiques. La valorisation actuelle du titre nous paraît attractive et nous pensons que la décote versus Cap Gemini devrait se résorber en partie dans les trimestres à venir. Nous avons également initié une nouvelle position sur BE Semiconductor Industries, spécialisé dans la conception, la fabrication et la commercialisation d'équipements d'assemblage de semi-conducteurs, et avons notamment renforcé notre position en Groupe Seb, qui a fait preuve d'une solide résilience en 2023, avec une croissance de l'activité portée notamment par le segment Professionnel, dont le fort développement devrait se poursuivre en 2024, tandis que les activités Grand Public devraient voir un retour plus généralisé à la croissance. En contrepartie nous avons notamment soldé nos positions en Symrise, Puma, Novartis et ING.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE

	Portefeuille	Indice de référence
> 100 milliards	51,59%	49,09%
10 milliards <>100 milliards	44,21%	46,94%
1 milliard <>10 milliards	4,20%	3,97%

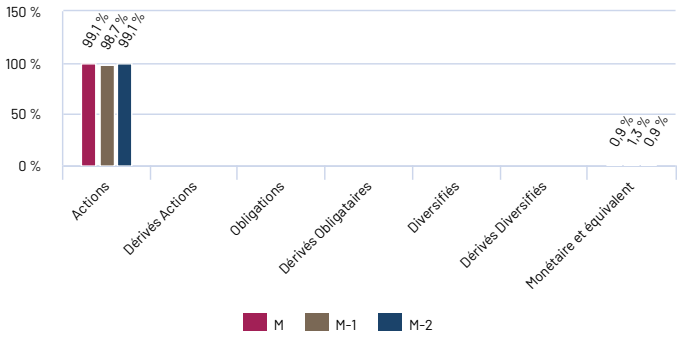
La capitalisation boursière représente la valeur d'une société cotée. Elle est obtenue en multipliant le nombre de ses actions par leur valeur boursière.

PRINCIPALES POSITIONS

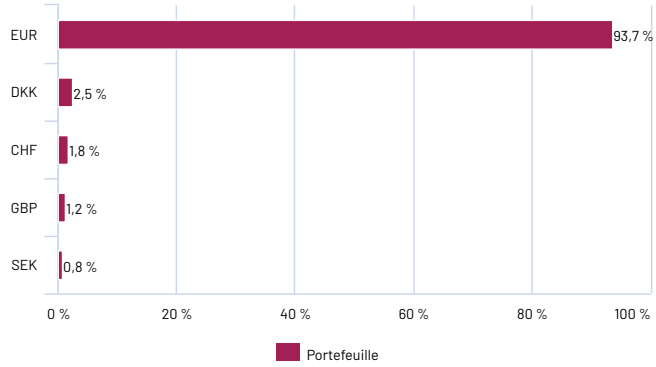
	Pays	Portefeuille
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	9,82%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	France	9,46%
SAP SE / XETRA	Allemagne	6,19%
SCHNEIDER ELECT SE	France	5,64%
L OREAL	France	5,50%
AIRBUS SE	France	4,70%
HERMES INTERNATIONAL	France	3,74%
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	2,75%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Allemagne	2,72%
AIR LIQUIDE SA	France	2,54%

*** 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.

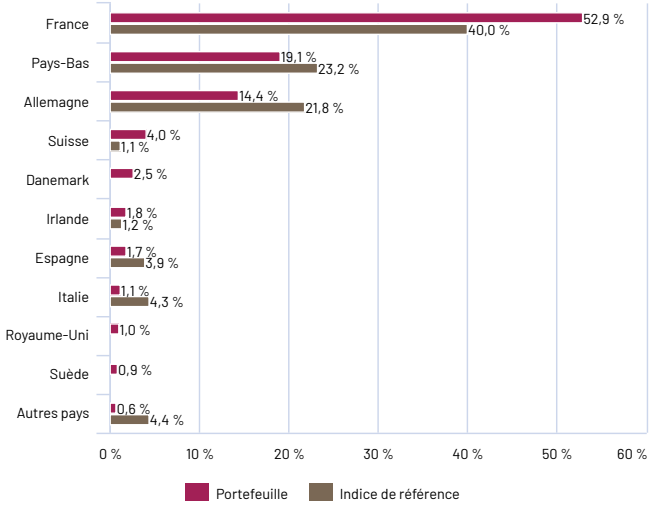
ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS (dérivés compris)



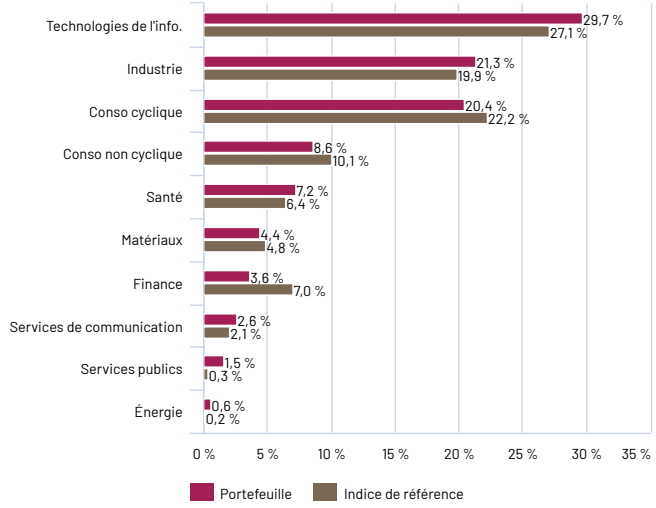
EXPOSITION PAR DEVISE (avec couvertures et dérivés)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (% de la part actions) *



RÉPARTITION SECTORIELLE (% de la part actions) *



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

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

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 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.