

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le fonds Indosuez Sérénité Plus est un fonds 100% titres vifs à court terme visant à générer une performance au moins égale à celle de l'indice €STR + 0,50% (parts C et D), €STR + 0,65% (part G), sur une durée de placement recommandée de deux ans. Ce fonds est majoritairement investi en obligations dites « Investment Grade » libellées en euro. La valorisation quotidienne le soumet aux variations de prix de marché.

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.

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (SRI)

Risque le plus faible



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 PÉRIODE GLISSANTE AU 30/04/2024 (nettes de frais)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
Depuis le	29/12/2023	28/03/2024	28/04/2023	30/04/2021	30/04/2019
Portefeuille	0,85%	0,05%	5,72%	1,02%	4,34%
Indice de référence	1,57%	0,42%	4,53%	6,32%	6,65%

PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (nettes de frais)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Portefeuille	6,31%	-5,66%	0,20%	1,03%	4,59%	-2,49%
Indice de référence	3,96%	0,63%	0,11%	0,12%	0,24%	-0,37%

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	FR0012740959 : 106,06 EUR
Date de la dernière valeur liquidative	30/04/2024
Actif du fonds	92,94 (millions EUR)
Code ISIN - Affectation du résultat	FR0012740959 - Capitalisation
Frais d'entrée maximum	5,00%
Frais de sortie maximum	0,00%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation *	0,35%
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 : 0,28%

SFDR Classification

Article 9

Article 8

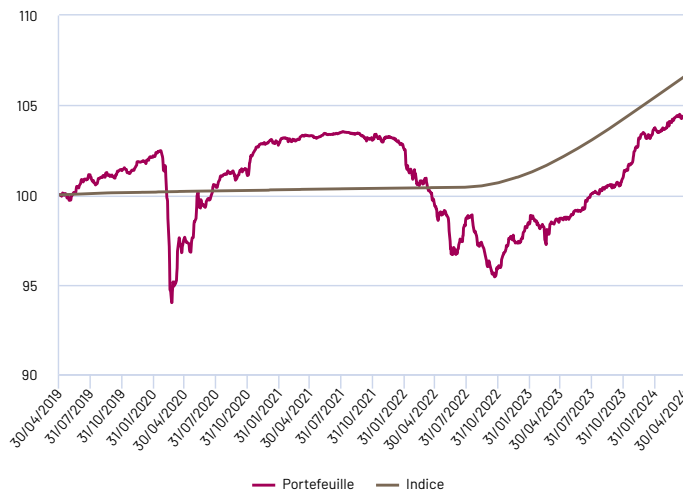
Article 6



Catégorie Morningstar © : EUR CORPORATE BOND - SHORT TERM

Date de notation : 30/04/2024

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



VOLATILITÉS PAR PÉRIODE GLISSANTE AU 30/04/2024

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	1,4%	2,2%	3,1%
Volatilité de l'indice de référence	0,0%	0,3%	0,2%

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	31/05/2006
Date de lancement de la part/classe	08/06/2015
Domicile	Français
Éligible PEA	Non
Indice de référence	100% ESTR CAPITALISE + 0,65% P.A.
Devise (part/classe et indice de référence)	Dividendes/coupons nets réinvestis 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	2 ans
Société de gestion	CA Indosuez Gestion
Dépositaire	CACEIS Bank
Classification AMF	Obligations et/ou titres de créances libellés en euros

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 45 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



Yasser Talbi

Gérant de portefeuille



Thomas Giquel

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE L'ÉQUIPE DE GESTION

Après un très bon début d'année sur les marchés, le mois d'avril a été celui du retour de la volatilité à la fois sur les taux mais aussi sur les primes de risque. Dès le 1er avril, les différentes publications macroéconomiques avec par exemple l'indicateur ISM des prix payés ou encore la surprise à la hausse du CPI le 10 avril ont largement refroidi les anticipations de baisse de taux cette année et poussé les banquiers centraux, Powell en tête a retrouvé un discours plus hawkish. En effet, la séquence de désinflation connue en 2023 est clairement à l'arrêt et ceci a été confirmé par les chiffres de ce mois. Le marché de l'emploi américain continue de montrer des signes de bonne santé avec plus de 300 000 nouvelles créations d'emploi. Côté zone euro, la dynamique de désinflation reste en place et nous observons des signes de reprise de la croissance via la reprise des indicateurs PMI.

Dans ce contexte, les taux souverains ont progressé de 35 et 20 bps pour atteindre 4.70% sur le 10 ans américain et 2.65% sur le 10 an allemand. Avec une FED qui ne semble pas prête à remettre sur la table des hausses de taux, c'est toute la courbe qui s'est translaturée à la hausse avec moins de hausses de taux et un taux terminal plus élevé. La partie courte des courbes euro et dollar a donc reflété la hausse sur le long et finit le mois à 5% aux US et 3% en zone euro. Côté prime de risque, après un bref écartement le marché du crédit a montré une nouvelle fois sa résilience, aidée par la forte demande des investisseurs et finit le mois avec des spreads de crédit quasiment inchangés et donc un excess return légèrement positif. Au sein du crédit EURO, on note une surperformance du Haut rendement sur l'Investment grade en ligne avec la tonalité plus positive sur la croissance.

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Portfeuille
Taux de rendement actuariel moyen (YTW)	4,43%
Notation moyenne	BBB+
Sensibilité moyenne	1,55
Sensibilité crédit moyenne	1,91
Duration Times Spread (DTS)	2,37
Nombre de positions	154
Nombre d'émetteurs	98
% investi en obligations haut rendement	12,17%
Pourcentage investi en pays émergents	0,50%
Pourcentage investi en dette subordonnée	26,87%

Taux de rendement actuariel moyen (YTW) : moyenne pondérée du plus faible des rendements, entre le rendement à maturité et le rendement au prochain call, des obligations détenues dans le portefeuille

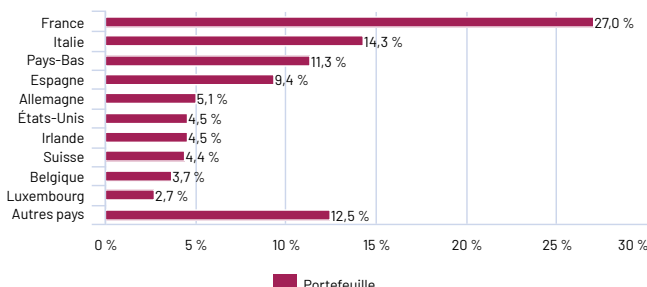
Notation : notation de la solidité financière d'un émetteur, calculée et publiée par des agences de notations indépendantes

Sensibilité moyenne : variation moyenne de la valeur du portefeuille à une baisse (ou une hausse) de 1% des taux d'intérêt

Sensibilité crédit moyenne : variation moyenne de la valeur du portefeuille à une baisse (ou une hausse) de 1% des spread de crédit.

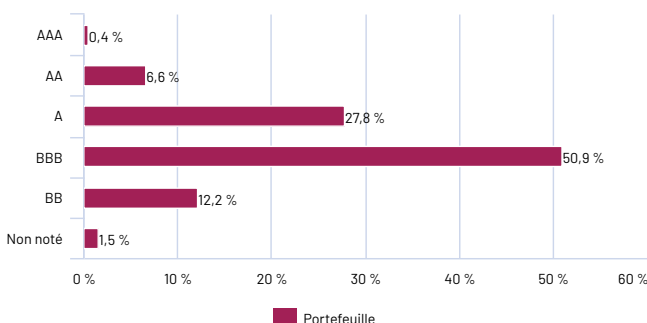
DTS : mesure de risque de crédit dans l'univers des obligations d'entreprise. Elle évalue la sensibilité du prix d'une obligation à l'évolution des spreads de crédit.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (en % de l'actif net du fonds)



Pour des raisons réglementaires, la répartition géographique est présentée par pays de domicile plutôt que par pays de risque. Veuillez vous référer au glossaire ci-dessous pour les définitions des termes inclus dans les graphiques des répartitions.

RÉPARTITION PAR NOTATION (en % de l'actif net du fonds)



Répartition par notation: Standard & Poor's, veuillez-vous référer au glossaire pour les explications sur les notations.

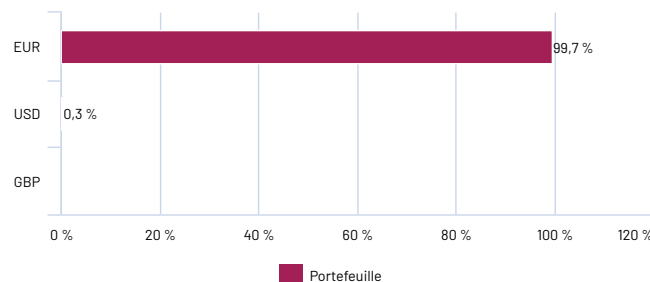
AVERTISSEMENT LÉGAL

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 traitées 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.

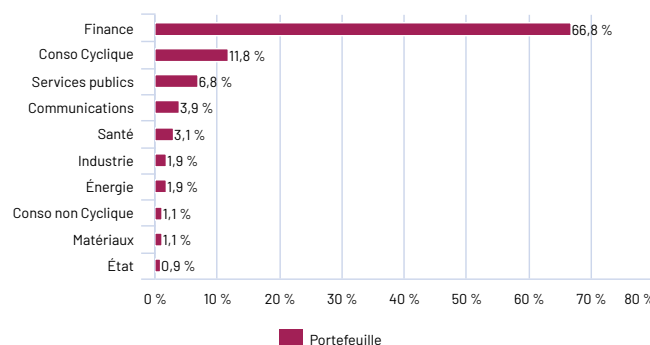
TOP 10 - PRINCIPAUX ÉMETTEURS

	Pays	Secteur	Portfeuille
INTESA SANPAOLO SPA	Italie	Finance	3,94%
UNICREDIT SPA	Italie	Finance	3,80%
KBC GROUP NV	Belgique	Finance	3,69%
BANCO DE SABADELL SA	Espagne	Finance	3,18%
SOCIETE GENERALE SA	France	Finance	2,78%
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	France	Finance	2,69%
CA AUTO BANK SPA/IRELAND	Irlande	Finance	2,28%
BPCE SA	France	Finance	2,17%
ING GROEP NV	Pays-Bas	Finance	2,03%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	Pays-Bas	Conso Cyclique	2,03%

EXPOSITION PAR DEVISE (avec couvertures et dérivés)



RÉPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif net du fonds)



RÉPARTITION DE LA PART OBLIGATAIRE PAR TYPE (en % de l'actif net du fonds)

