

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le fonds Indosuez Cap 2025 permet de saisir les opportunités au sein de l'univers d'investissement des obligations libellées en euro, principalement les obligations à Haut Rendement ayant une notation inférieure à BBB- par l'agence Standard & Poor's (ou notation jugée équivalente par la Société de Gestion). La stratégie ne se limite pas à du portage d'obligations, le gérant pouvant procéder à des investissements et désinvestissements, en cas d'évolution des conditions de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut d'un des émetteurs en portefeuille.

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

Risque le plus élevé



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	26/04/2019
Portefeuille	0,40%	0,27%	4,56%	2,38%	5,67%
Indice de référence	-0,78%	-0,19%	0,88%	-9,53%	-9,86%

## PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (nettes de frais)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	5,87%	-5,02%	4,12%	-0,68%	-
Indice de référence	2,19%	-9,72%	-2,55%	0,77%	-

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	FR0013367513 : 107,70 EUR
Date de la dernière valeur liquidative	30/04/2024
Actif du fonds	153,65 ( millions EUR )
Code ISIN - Affectation du résultat	FR0013367513 - Capitalisation
Frais d'entrée maximum	5,50%
Frais de sortie maximum	0,50%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation *	0,50%

\* 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 : 0,00%

SFDR Classification

Article 9

Article 8

Article 6

## PERFORMANCES NETTES SUR 5 ANS GLISSANTES 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	1,2%	3,5%	8,3%
Volatilité de l'indice de référence	1,6%	3,1%	2,9%

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	22/03/2019
Date de lancement de la part/classe	22/03/2019
Domicile	Français
Éligible PEA	Non
Indice de référence	100% GOVERNMENT OF FRANCE 1.0% 25-NOV-2025
	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	5 000,00 euros
Montant de souscription ultérieure	1 000,00 euros
Païement	J+2
Horizon d'investissement recommandé	7 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 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



**Matthieu Servant, CFA**

Gérant de portefeuille



**Coralie Bonnet**

Gérante de portefeuille

## COMMENTAIRE DE L'ÉQUIPE DE GESTION

Le mois d'avril était celui du retour de la volatilité sur les marchés financiers, notamment du fait d'un changement de ton de la part de la Réserve fédérale américaine (Fed), mais également de la poursuite des conflits au Moyen-Orient et de la saison des résultats des entreprises pour le premier trimestre de l'année. Côté américain, les données économiques pourraient compliquer le travail de la Fed. En effet, les chiffres sur l'emploi et la consommation restaient solides tandis que l'inflation semble repartir à la hausse à court terme. En Europe, une amélioration a été constatée, notamment en Allemagne, avec des PMI en hausse et la publication du PIB qui semble confirmer la sortie du pays de la récession technique. Néanmoins, la situation reste délicate et pourrait amener la Banque centrale européenne (BCE) à baisser son taux principal dès le mois de juin, soit avant la Fed. Dans ce contexte, les taux souverains sont repartis à la hausse et le crédit s'est montré plus volatil, mais s'est finalement resserré sur la période.

Sur le marché européen, les primes de risques se sont resserrées avec une surperformance des notations simple B.

## CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille
Taux de rendement actuariel moyen (YTW)	4,74%
Notation moyenne	BB+
Sensibilité moyenne	0,74
Sensibilité crédit moyenne	0,80
Duration Times Spread (DTS)	0,76
Nombre de positions	56
Nombre d'émetteurs	55
% investi en obligations haut rendement	43,97%
Pourcentage investi en pays émergents	1,98%
Pourcentage investi en dette subordonnée	17,23%

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

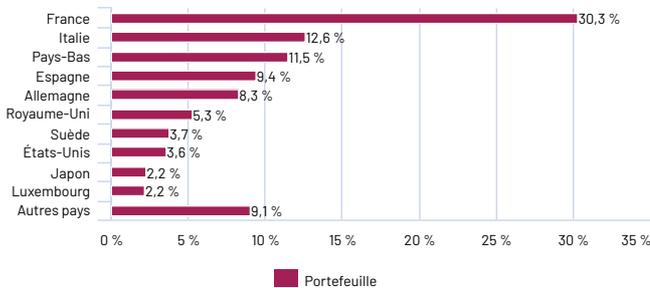
Notation : notation de la solidité financière d'un émetteur, calculée et publiée par des agences de notations indépendantes

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.

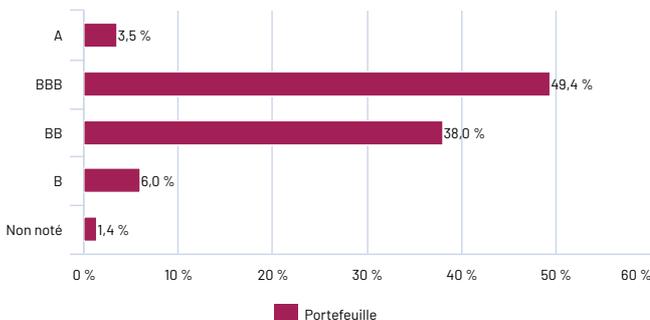
DTS : mesure de risque de crédit dans l'univers des obligations d'entreprise. Elle évalue la sensibilité du prix d'une obligation à l'évolution des spreads de crédit.

## 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.

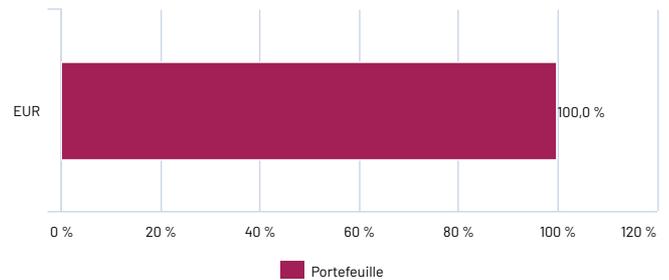
## AVERTISSEMENT LÉGAL

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 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.

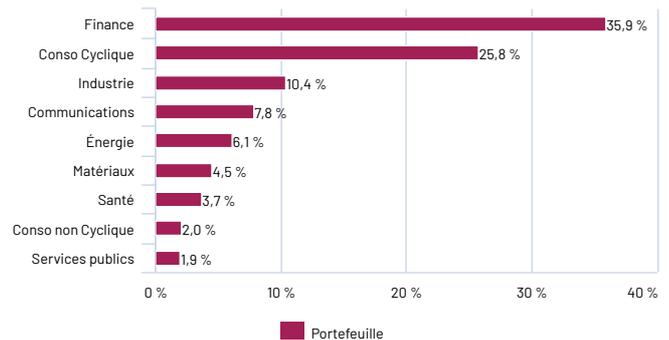
## TOP 10 - PRINCIPAUX ÉMETTEURS

	Pays	Secteur	Portefeuille
MEDIOBANCA BANCA CRED FIN SPA	Italie	Finance	3,04%
CREDIT AGRICOLE SA	France	Finance	2,50%
FORD MOTOR CREDIT CO	États-Unis	Conso Cyclique	2,30%
TEVA PHARMA FIN NLD II BV	Pays-Bas	Santé	2,29%
FORVIA	France	Conso Cyclique	2,27%
DEUTSCHE BANK AG	Allemagne	Finance	2,27%
BNP PARIBAS SA	France	Finance	2,26%
INTL CONSOLD AIRLINES GRP SA	Espagne	Conso Cyclique	2,26%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	Finance	2,25%
SOFTBANK GROUP CORP	Japon	Communications	2,24%

## 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)

