

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le fonds Indosuez Euro Patrimoine a pour objectif de surperformer l'indice MSCI EMU Value (dividendes nets réinvestis), sur une durée de placement recommandée de 5 ans. Il adopte une gestion active privilégiant les valeurs dites « value », c'est-à-dire présentant une valorisation attractive, 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.

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 ANNÉE CIVILE (nettes de frais)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Portefeuille	21,34%	-8,47%	20,08%	-8,19%	16,98%	-15,62%
Indice de référence	18,44%	-5,60%	20,18%	-8,19%	19,56%	-11,64%

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	1,65%	1,04%	8,82%	30,53%	33,33%
Indice de référence	0,90%	0,61%	7,69%	30,96%	35,27%

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	FR0010896944 : 93,93 EUR FR0007076641 : 72,02 EUR
Date de la dernière valeur liquidative	29/02/2024
Actif du fonds	233,14 (millions EUR)
Code ISIN - Affectation du résultat	FR0010896944 - Capitalisation FR0007076641 - Distribution
Frais d'entrée maximum	5,00%
Frais de sortie maximum	0,00%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation *	1,65%

* 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 : 0,61%

SFDR Classification

Article 9

Article 8

Article 6



Catégorie Morningstar © : Actions Zone Euro Grandes Cap.

Date de notation : 31/01/2024

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	14,7%	16,7%	22,4%
Volatilité de l'indice de référence	13,9%	15,5%	21,9%

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	03/10/2002
Date de lancement de la part/classe	24/09/2003
Domicile	Français
Éligible PEA	Oui
Indice de référence	100% MSCI EMU VALUE
	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 pays Union Européenne

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

**Mélanie Gontier**

Gérant de portefeuille

**Marie-Ève Poulain**

Gérant de portefeuille

INDICATEURS DE SUIVI DU FONDS

	Portefeuille	Indice de référence
PER *	8,53	8,67
Rendement du dividende **	5,31	5,41
Cours/capitaux propres	1,16	1,08

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de positions	53	146

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 États-Unis au Japon, en passant par la France ou l'Allemagne. 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) de 3,5%, venant effleurer la marque des 8000 points pour la première fois.

La performance du fonds est supérieure à celle de son indice sur le mois de février, notamment grâce à la surpondération sur les valeurs industrielles. Au cours du mois, nous avons initié une nouvelle position sur GSK dans le secteur de la pharmacie (profil équilibré entre les vaccins, la médecine générale et la médecine de spécialité). Nous voyons plusieurs catalyseurs sur le titre : la publication de résultats cliniques (tels que les résultats de phase 3 de depemokimab dans l'asthme) ainsi que le verdict sur l'affaire Zantac dans le Delaware. De plus, la valorisation du titre nous semble attractive avec une décote d'environ 20% par rapport au secteur. Nous avons par ailleurs soldé notre position en Pernod Ricard, la dynamique dans le secteur des spiritueux restant difficile, et avons également soldé notre position en Carrefour au profit d'un renforcement en Ahold Delhaize qui offre une valorisation attractive pour un retour à l'actionnaire important. Enfin, nous avons pris nos bénéfices sur Schneider et Essilor Luxottica, dont les niveaux de valorisation nous semblent à présent élevés et avons notamment renforcé ASR et Veolia.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE

	Portefeuille	Indice de référence
> 100 milliards	21,84%	15,79%
10 milliards < 100 milliards	70,17%	76,72%
1 milliard < 10 milliards	8,00%	7,49%

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

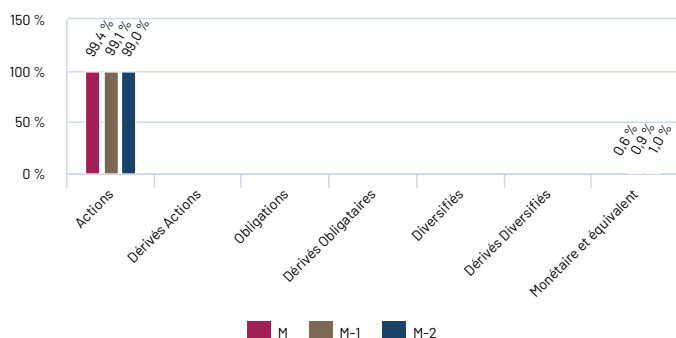
PRINCIPALES POSITIONS

	Pays	Portefeuille
TOTALENERGIES SE PARIS	France	6,29%
SANOFI	France	4,97%
ALLIANZ SE-REG	Allemagne	4,85%
SIEMENS AG-REG	Allemagne	4,77%
BNP PARIBAS	France	4,37%
DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA)	Allemagne	3,98%
AXA SA	France	3,79%
VINCI SA (PARIS)	France	3,72%
STELLANTIS	Pays-Bas	3,51%
INTESA SANPAOLO	Italie	3,35%

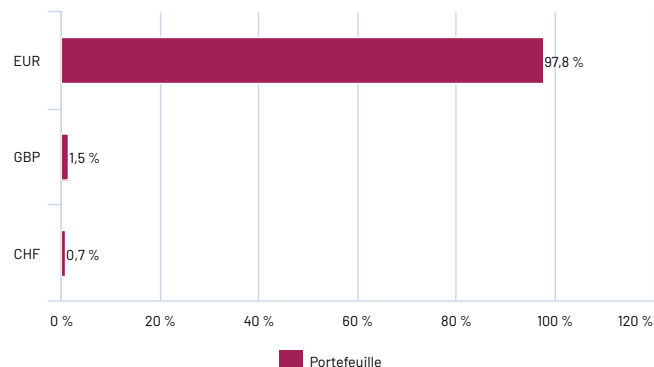
* Le PER (également appelé « Ratio Cours / Bénéfice » ou « Price-earnings ratio ») est égal au rapport du cours de l'action sur le bénéfice par action, calculé sur les 12 prochains mois.

** 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.

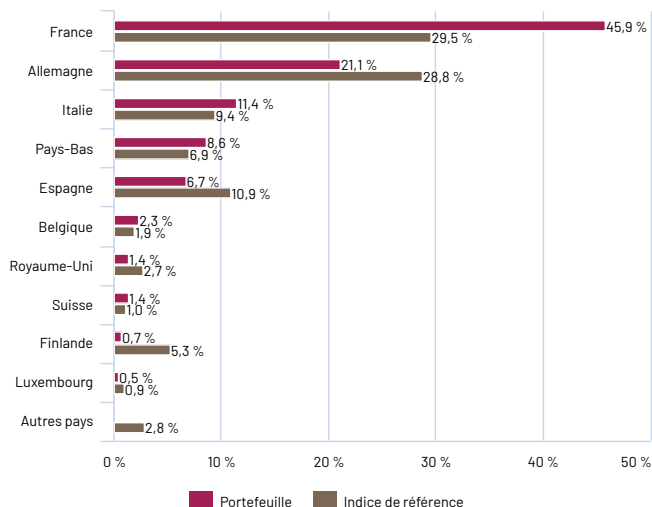
ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS (dérivés compris)



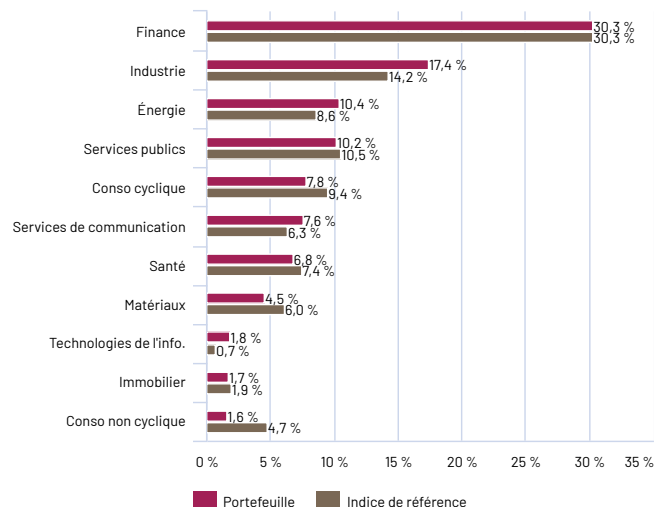
EXPOSITION PAR DEVISE (avec couvertures et dérivés)



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.