

**OBJECTIF D'INVESTISSEMENT**

Indosuez Cap Emergents est un fonds de fonds qui vise à tirer parti du potentiel des actions, des obligations et des devises des pays émergents, via une sélection d'OPC et ETF (Exchange Traded Funds). Il cherche ainsi à surperformer, sur une durée de placement recommandée de 5 ans, l'indice composite 50% MSCI Emerging Markets en euro (dividendes nets réinvestis) et 50% Bloomberg Emerging Markets USD Aggregate Sovereign (couvert) en euros (coupons réinvestis).

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)**



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	1,68%	-17,03%	3,80%	3,37%	18,95%	-9,71%
Indice de référence	7,22%	-17,28%	1,05%	6,22%	16,23%	-8,54%

**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	-0,73%	3,21%	-0,12%	-13,89%	-1,56%
Indice de référence	0,57%	2,87%	6,85%	-10,24%	3,84%

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	FR0011006295 : 122,83 EUR FR0011006246 : 122,88 EUR
Date de la dernière valeur liquidative	29/02/2024
Actif du fonds	251,36 ( millions EUR )
Code ISIN - Affectation du résultat	FR0011006295 - Capitalisation FR0011006246 - Distribution
Frais d'entrée maximum	2,00%
Frais de sortie maximum	0,00%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation *	2,04%
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 : 0,02%

Classification SFDR

Article 9

Article 8

Article 6



Catégorie Morningstar © : GLOBAL EMERGING MARKETS ALLOCATION

Date de notation : 31/01/2024

**PERFORMANCES NETTES SUR 5 ANS GLISSANTES 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	9,3%	10,1%	11,8%
Volatilité de l'indice de référence	8,6%	9,6%	11,6%

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	17/03/2011
Date de lancement de la part/classe	17/03/2011
Domicile	Français
Éligible PEA	Non
Indice de référence	50% MSCI EM (EMERGING MARKETS) + 50% BLOOMBERG EMERGING MARKET AGGREGATE SOVEREIGN HEDGE
	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	100,00 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	Non applicable

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



**Mathieu Rouyer**

Gérant de portefeuille



**Grégory Steiner**

Gérant suppléant

## COMMENTAIRE DE L'ÉQUIPE DE GESTION

Les données d'activité de février confirment la résilience de l'économie mondiale où les indicateurs ressortent globalement en hausse dans la plupart des pays émergents. Cette bonne tenue de la croissance a permis aux actifs risqués de performer, notamment les marchés d'actions et les obligations à haut rendement. Malgré des bonnes nouvelles sur le front de la croissance et de l'apaisement de l'inflation, la Chine continue de trainer son spleen. L'inflation est sortie au plus bas depuis 2009 à -0.8% sur un an, la demande restant toujours atone. En ligne avec les attentes, les PMI de février restent dégradés et ne montrent pas de changement de tendance significatif par rapport au mois précédent. Les chiffres officiels et ceux de Caixin continuent d'envoyer des signaux contradictoires sur le secteur manufacturier. Les données qui remontent du Nouvel An chinois concernant les dépenses de consommation sont pour l'instant décevantes. Pour faire face à cette croissance morose, la banque centrale chinoise a baissé son taux de référence pour les mortgages. A l'inverse, l'Inde confirme sa bonne dynamique alors que son économie a continué de croître à un rythme très soutenu sur le dernier trimestre, la croissance dépasse largement les attentes et affiche une progression de 8.4% sur 1 an.

Dans ce contexte porteur, le MSCI Emerging Markets (en EUR) s'adjuge +5.15% grâce au rebond des actions chinoises, les dettes émergentes en devise dure (couverte en EUR) font du surplace à +0.58%. Indosuez Cap Emergents profite de son exposition aux actifs de l'empire du milieu pour rebondir de +3.21% sur février.

Plusieurs mouvements d'allocation ont été effectués avec l'allègement progressif de la conviction Chine suite au rallye de février pour renforcer les paris Taiwan et Corée du Sud qui sont des pôles technologiques en phase avec le rallye sur l'IA. La sous pondération sur l'Inde a été réduite afin de profiter de la forte croissance de l'économie indienne. Nous avons aussi réduit le fonds Fidelity Sustainable Asia afin de recentrer les paris.

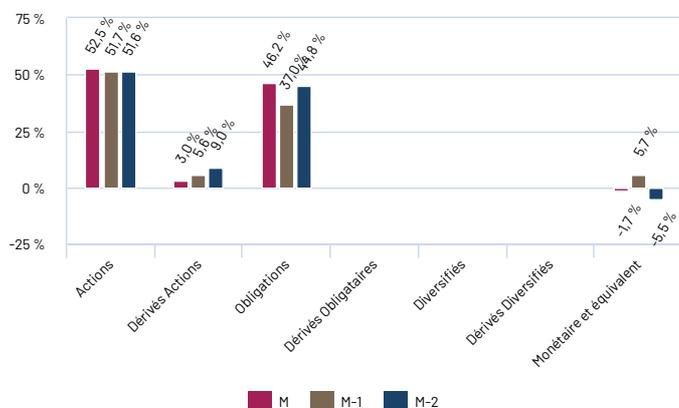
## RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS

	Portefeuille
Actions	52,50%
Dérivés Actions	3,02%
Obligations	46,16%
Dérivés obligataires	-
Diversifiés	-
Monétaire et équivalent	-1,68%

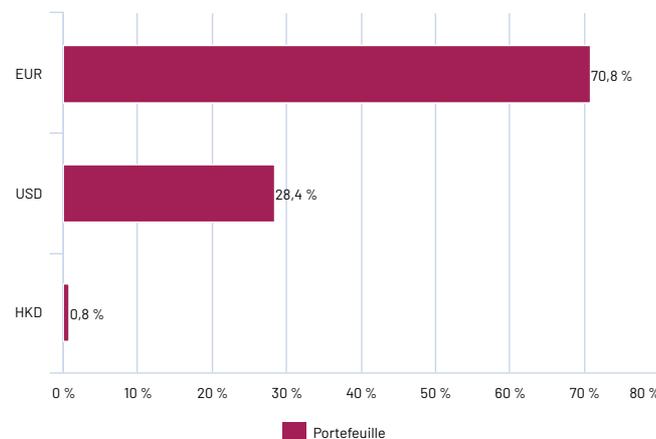
## PRINCIPALES POSITIONS

	Type d'actifs	Portefeuille
Neuberger Berman EM DbtHrdCcy USD I2 Acc	Obligations	9,80%
MFS Meridian Emerging Mkts Dbt IS1 USD	Obligations	9,47%
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-I USD	Obligations	7,63%
Capital Group EM Local Debt LUX P	Obligations	7,48%
AM MSCI CHINA ESG LEAD SELECT (PAR)	Actions	6,58%
PGIS-SOCIAL RES EM MK B-IA	Obligations	6,44%
Amundi MSCI China A ETF Acc	Actions	6,22%
ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF (MIL)	Actions	5,55%
VF SUST EM LC BD I USD	Obligations	5,35%
UBS LUX SOL CH ESG UNIV LC SEL ETF(MIL)	Actions	5,22%

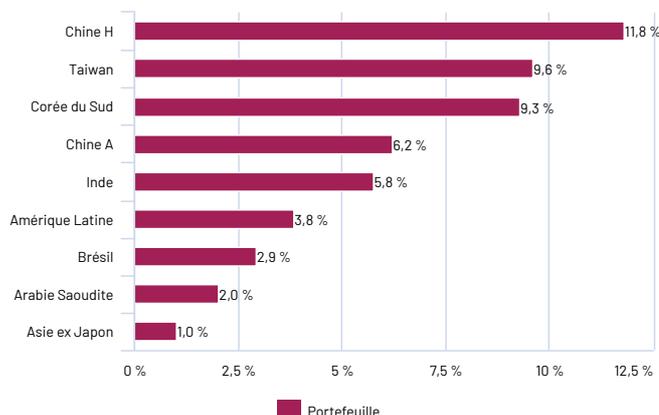
## ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS (dérivés compris)



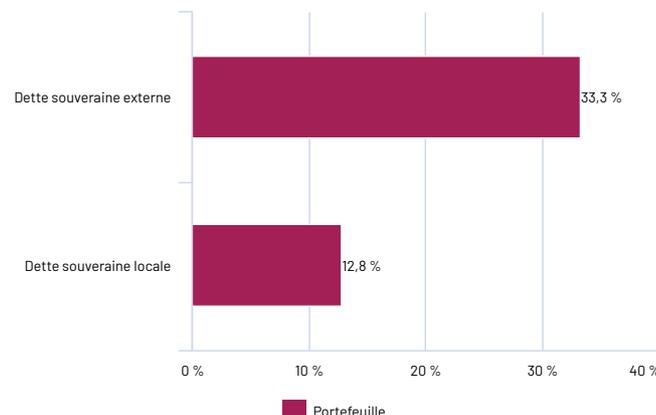
## EXPOSITION PAR DEVISE (avec couvertures et dérivés)



## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DE LA PART ACTIONS (en % de l'actif net du fonds)



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



## 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.