

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le fonds Vendôme Sélection Euro a pour objectif de surperformer l'indice MSCI EMU Mid Cap (dividendes nets réinvestis), sur une durée de placement recommandée de 5 ans. Il permet de saisir des opportunités d'investissement au sein de l'univers des petites et moyennes capitalisations boursières de l'Union Economique et Monétaire, en adoptant une gestion de conviction à la fois active et opportuniste. Sa philosophie d'investissement pragmatique, combine les styles de gestion «valeurs de croissance» et «valeurs décotées».

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
Portefeuille	5,06%	-21,87%	7,69%	11,23%	27,62%
Indice de référence	8,95%	-15,33%	16,42%	3,80%	26,81%

PERFORMANCES PAR PÉRIODE GLISSANTE AU 31/03/2024 (nettes de frais)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
Depuis le	29/12/2023	29/02/2024	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019
Portefeuille	6,31%	4,89%	7,02%	-5,07%	17,42%
Indice de référence	7,10%	5,13%	9,95%	9,72%	34,56%

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	FR0013392487 : 134,53 EUR
Date de la dernière valeur liquidative	28/03/2024
Actif du fonds	135,31 (millions EUR)
Code ISIN - Affectation du résultat	FR0013392487 - Capitalisation
Frais d'entrée maximum	5,00%
Frais de sortie maximum	0,00%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation *	0,61%
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 : 1,18%



Catégorie Morningstar © : EUROZONE MID-CAP EQUITY
Date de notation : 31/03/2024

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



VOLATILITÉS PAR PÉRIODE GLISSANTE AU 31/03/2024

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	13,1%	15,8%	18,9%
Volatilité de l'indice de référence	12,9%	15,4%	19,5%

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	06/11/1998
Date de lancement de la part/classe	31/12/2018
Domicile	Français
Éligible PEA	Oui
Indice de référence	100% MSCI EMU MID CAP
	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 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.



ÉQUIPE DE GESTION



Marie-Ève Poulain

Gérant de portefeuille



Mélanie Gontier

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE L'ÉQUIPE DE GESTION

Nouveau mois, nouveau record sur les indices et nouveau tassement de la volatilité. Le mois de mars a permis à nouveau aux marchés actions de progresser et d'atteindre, pour certains indices, de nouveaux records. Malgré cette euphorie persistante, certains risques demeurent, à commencer par l'inflation qui ne semble pas ralentir suffisamment et se heurte à un certain palier, notamment aux Etats-Unis. Par ailleurs, le ralentissement de certaines zones économiques commence à être surveillé, comme en Allemagne, au Japon ou au Royaume-Uni. Cette dichotomie grandissante entre les marchés et la réalité économique, trouve notamment son point d'ancrage dans l'assouplissement des conditions financières, observé depuis octobre dernier, malgré des taux de banques centrales qui restent au plus haut depuis plusieurs mois maintenant. Au cours du mois, nous avons renforcé des secteurs cycliques, confortés par l'amélioration des indicateurs économiques. Ainsi nous sommes revenus sur la chimie (Symrise, Arkema, IMCD), les industrielles (Prysmian, Kion), la construction (Buzzi) et la technologie (Indra, BE Semiconductor Industries). Nous avons également renforcé les financières (AIB et Banco BPM dans les banques ainsi que NN Group dans les assurances) qui bénéficient de niveaux de valorisation encore attractifs et offrent des rendements élevés. De plus, nous avons poursuivi nos investissements dans le secteur de la défense dans un contexte de hausse des budgets de défense des états (Leonardo et initiation de Dassault Aviation). Dans l'énergie, nous avons initié une position en Tenaris, leader mondial de la production de tubes OCTG, destinés aux marchés du pétrole et du gaz. Les fondamentaux du marché restent bien orientés. A 5.5x EV/EBITDA, la valorisation ne reflète pas selon nous la solidité du bilan et la position de leader de Tenaris. En parallèle nous avons vendu, dans le secteur automobile, nos positions en Continental et Forvia en raison du manque de visibilité sur la croissance en volume du marché automobile en 2024. Dans les aéroports, nous avons cédé notre ligne de Fraport dont les résultats opérationnels devraient pâtir de plus faibles prévisions de trafic en 2024. Dans les infrastructures, nous avons vendu la position en Getlink suite à une guidance 2024 décevante. Enfin nous pris quelques profits sur Moncler qui a atteint des plus hauts historiques.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE

	Portefeuille	Indice de référence
10 milliards < 100 milliards	63,91%	69,42%
1 milliard < 10 milliards	35,43%	30,58%
< 1 milliard	0,66%	-

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
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	3,15%
PUBLICIS GROUPE SA	France	2,98%
LEONARDO SPA	Italie	2,59%
HEIDELBERGCEMENT AG	Allemagne	2,34%
PRYSMIAN SPA	Italie	2,12%
ACCOR SA	France	2,07%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Pays-Bas	2,06%
KONINKLIJKE KPN NV	Pays-Bas	1,91%
RENAULT SA	France	1,91%
BANCO BPM SPA	Italie	1,88%

INDICATEURS DE SUIVI DU FONDS

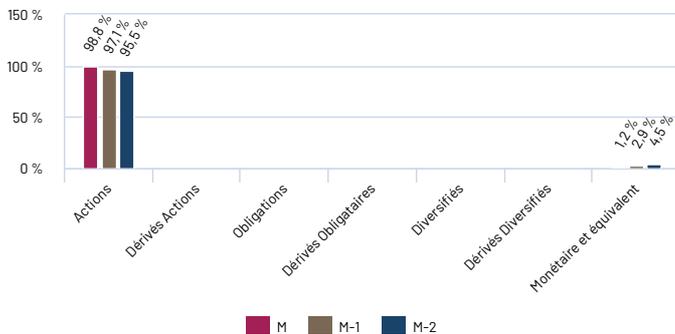
	Portefeuille	Indice de référence
PER *	12,87	13,26
Rendement du dividende **	3,14	3,37
Cours/capitaux propres	1,64	1,32

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de positions	89	122

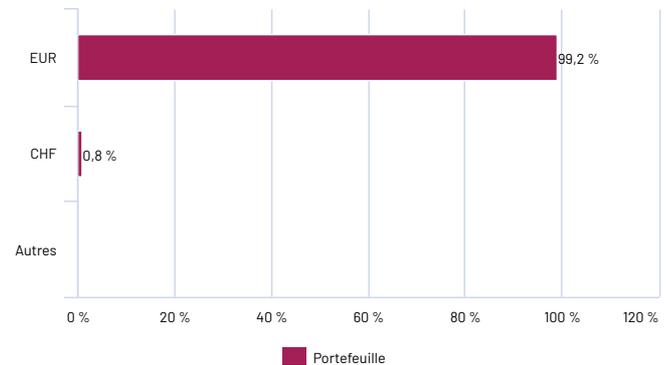
* Le PER (également appelé « Ratio Cours / Bénéfice » ou « Price-earnings ratio ») est égal au rapport du cours de l'action sur le bénéfice par action, calculé sur les 12 prochains mois.

** 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.

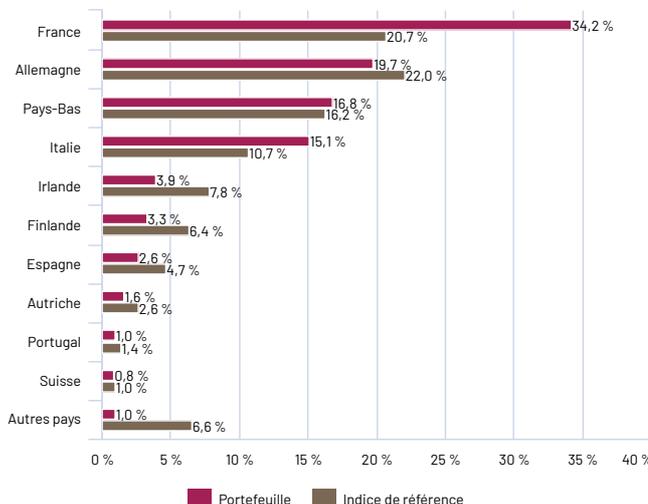
ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS (dérivés compris)



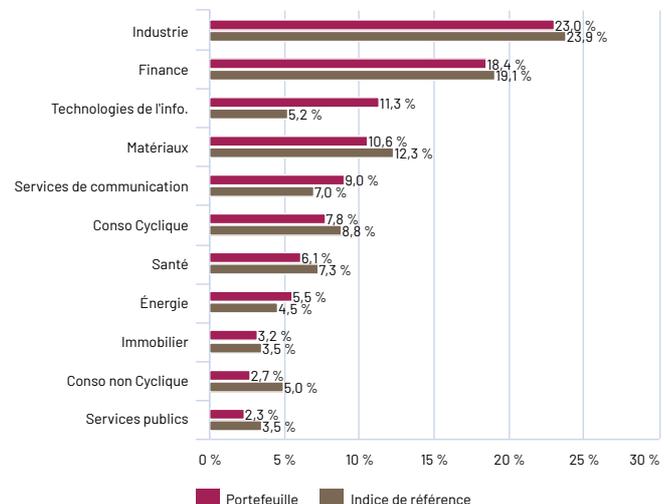
EXPOSITION PAR DEVISE (avec couvertures et dérivés)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (% de la part actions) *



RÉPARTITION SECTORIELLE (% de la part actions) *



AVERTISSEMENT LÉGAL

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. Document d'information de base de l'investissement pour le sujet de l'investissement. La gestion de l'OPC est confiée à la société de gestion de l'OPC. La société de gestion de l'OPC 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.