

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le fonds Vendôme Sélection a pour objectif de surperformer l'indice CAC Mid 60 (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 françaises, 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)



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	6,57%	-13,44%	10,77%	5,12%	20,93%	-19,46%
Indice de référence	4,84%	-10,68%	17,38%	-1,69%	22,01%	-19,04%

PERFORMANCES PAR PÉRIODE GLISSANTE AU 31/08/2024 (nettes de frais)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
Depuis le	29/12/2023	31/07/2024	31/08/2023	31/08/2021	30/08/2019
Portefeuille	2,02%	-0,07%	3,13%	-6,15%	12,83%
Indice de référence	2,15%	-0,34%	0,19%	-3,75%	16,70%

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	FR0007371729 : 181,64 EUR
Date de la dernière valeur liquidative	30/08/2024
Actif du fonds	154,72 (millions EUR)
Code ISIN - Affectation du résultat	FR0007371729 - Capitalisation
Frais d'entrée maximum	3,00%
Frais de sortie maximum	0,00%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation *	1,65%
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 : 0,74%

SFDR Classification

Article 9
Article 8
Article 6



Catégorie Morningstar © : FRANCE SMALL/MID-CAP EQUITY

Date de notation : 31/08/2024

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



VOLATILITÉS PAR PÉRIODE GLISSANTE AU 31/08/2024

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	16,1%	17,6%	18,9%
Volatilité de l'indice de référence	16,6%	17,4%	20,6%

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	03/12/1984
Date de lancement de la part/classe	03/12/1984
Domicile	Français
Éligible PEA	Oui
Indice de référence	100% FRANCE CAC MID 60
	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 françaises

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

Le début du mois d'août a apporté son lot de volatilité, conduisant à un rebond du VIX (indicateur de volatilité du marché financier américain) sur un plus haut depuis la période Covid suite au rapport sur l'emploi américain en demi-teinte et au déblocement des opérations de portage en yen qui a entraîné de forts mouvements de repositionnement des investisseurs. Alors que l'inflation aux États-Unis et en Europe continue de ralentir, les marchés ont maintenant validé et intégré une première baisse de taux de la Fed en septembre, grâce aux récents commentaires de Jerome Powell et notamment suite à Jackson Hole et focalisent désormais plus leur attention sur l'économie et l'emploi.

Au cours du mois, le secteur immobilier a été renforcé dans la perspective de baisse des taux (hausse des pondérations des positions en Covivio et Klépierre). De plus, nous avons poursuivi notre renforcement en Interparfums suite à la publication d'un bon Chiffre d'Affaires sur le 2ème trimestre et au renouvellement de la licence Van Cleefs&Arpels qui donne un signal rassurant quant à la pérennité du portefeuille de licences. Dans l'assurance, la ligne de Scor a continué à être allégée. Le groupe a prévenu qu'il n'atteindrait pas ses objectifs financiers pour cette année en raison de nouvelles provisions dans sa branche d'assurance vie et santé. En contrepartie, nous avons renforcé la position en Coface. Le groupe continue de démontrer la résilience de son business model et son excellent ratio combiné témoigne de la qualité de sa politique de souscription et de gestion des risques. Le titre devrait continuer à offrir un rendement attractif aux actionnaires à environ 10%.

INDICATEURS DE SUIVI DU FONDS

	Portefeuille	Indice de référence
PER *	11,83	12,36
Rendement du dividende **	3,67	3,56
Cours/capitaux propres	1,50	1,29

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de positions	51	60

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE

	Portefeuille	Indice de référence
10 milliards <-> 100 milliards	15,22%	15,64%
1 milliard <-> 10 milliards	82,99%	81,25%
< 1 milliard	1,79%	3,11%

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

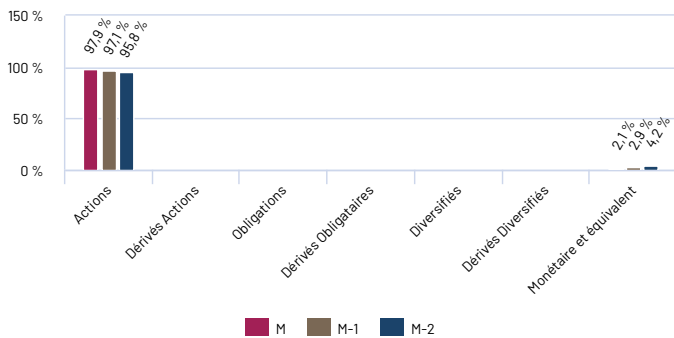
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

	Pays	Portefeuille
ELIS SA	France	5,59%
NEXANS SA	France	4,86%
EURAZEO SE	France	4,59%
BOLLORE SE	France	4,40%
AMUNDI SA	France	4,22%
TECHNIP ENERGIES NV	France	4,06%
DASSAULT AVIATION SA	France	4,05%
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	France	3,65%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	France	3,54%
SOPRA STERIA GROUP	France	3,38%

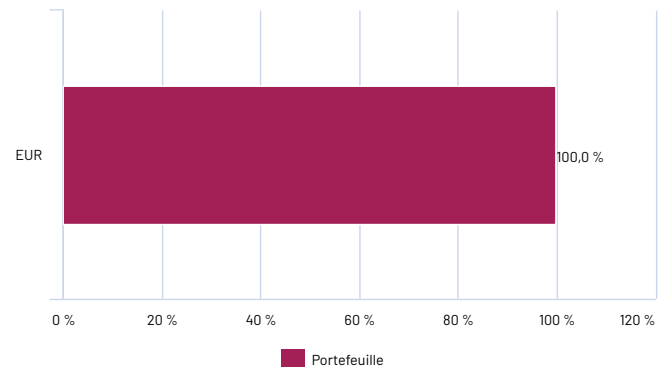
* Le PER (également appelé « Ratio Cours / Bénéfice » ou « Price-earnings ratio ») est égal au rapport du cours de l'action sur le bénéfice par action, calculé sur les 12 prochains mois.

** 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.

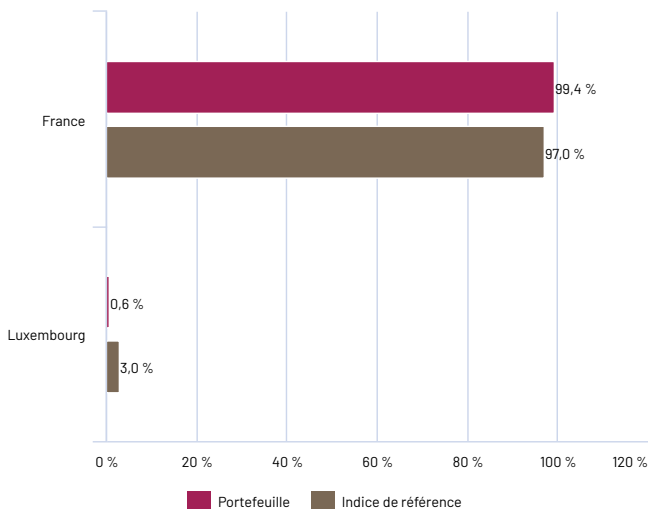
ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS (dérivés compris)



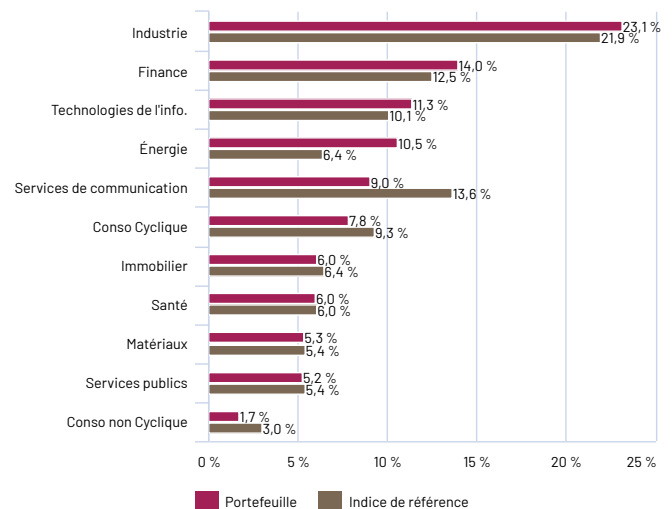
EXPOSITION PAR DEVISE (avec couvertures et dérivés)



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.