

## CFM Indosuez Prudence

31 août 2020

## Gérant :

CFM Indosuez Gestion

## Frais sur encours annuels :

1% max.

## Droit d'entrée :

3% max.

## Frais de sortie :

0%

## Exposition Actions max. :

25%

## Encours en Millions d'euros :

73,74

## Valeur Liquidative :

1 400,29 €

## Code ISIN :

MC0010000164

## Valorisation :

Quotidienne

## Investissement minimum :

1 part

## Date de création :

14 février 2001

## Forme juridique :

FCP de droit monégasque

## OBJECTIF DE GESTION

L'objectif du FCP CFM Indosuez Prudence est la recherche d'une performance régulière dans le cadre d'un risque contrôlé, à partir d'une gestion basée sur une sélection d'OPC répartis sur l'ensemble des classes d'actifs, sur un horizon de placement supérieur à trois ans, afin de générer une performance supérieure à son indicateur de référence composé de 30% de l'indice €STR (Euro Short Term Rate) + 8,5 points de base (anciennement EONIA), 50% de l'indice EuroMTS Global (ex CNO Europe) (coupons réinvestis), 15% de l'indice MSCI Europe (dividendes réinvestis) et 5% de l'indice MSCI World ex Europe (dividendes réinvestis).

## INDICATEUR DE RISQUE

RISQUE PLUS FAIBLE

RISQUE PLUS ELEVE

RENDEMENT POTENTIEL PLUS FAIBLE

RENDEMENT POTENTIEL PLUS FORT



L'indicateur de risque, basé sur la volatilité historique, peut ne pas couvrir la totalité des types de risques supportés par le FCP. Les données historiques utilisées peuvent ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à ce FCP n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

## ANALYSE DE LA PERFORMANCE

|                       | Performances cumulées |        |        | Performances calendaires |        |       |       | Depuis le<br>31/12/2008 |
|-----------------------|-----------------------|--------|--------|--------------------------|--------|-------|-------|-------------------------|
|                       | 1 mois                | 3 mois | YTD    | 2019                     | 2018   | 2017  | 2016  |                         |
| CFM Indosuez Prudence | 0,79%                 | 2,51%  | -4,16% | 5,85%                    | -5,39% | 1,82% | 1,28% | 32,13%                  |
| Indice de référence   | 0,25%                 | 0,90%  | -2,41% | 8,66%                    | -1,16% | 1,39% | 2,10% | 60,24%                  |



## COMMENTAIRES MENSUELS DE GESTION

Le mois d'août a été marqué par une poursuite du rebond des indices actions. Les indices S&P 500 et Nasdaq Composite ont atteint des sommets historiques, dopés par des bénéfices des entreprises supérieures aux attentes et par la demande persistante des investisseurs en faveur des valeurs technologiques.

Les marchés mondiaux ont ensuite perdu du terrain suite aux craintes liées à la pandémie et à des perspectives économiques moins favorables. En effet, Le nombre de cas de coronavirus signalés augmente dans plusieurs pays. Du côté des perspectives économiques, le procès-verbal de la dernière réunion du Comité de politique monétaire de la Fed (FOMC) indique que les perspectives économiques américaines se sont assombries. La reprise attendue est désormais qualifiée de « moins vigoureuse » que prévu. Les données économiques américaines publiées ont confirmé cette faiblesse. En fin de mois, l'espoir d'un traitement du Coronavirus redonnait de l'optimisme aux investisseurs.

Le mois s'achevait avec la réunion "virtuelle" des banquiers centraux organisée par l'antenne de Kansas City de la Réserve fédérale en remplacement du symposium de Jackson Hole avec l'intervention très attendue du président de la Fed, Jerome Powell. Ce dernier a annoncé que la banque centrale américaine attendra que l'inflation soit installée au-dessus des 2% avant d'intervenir, impliquant que les prix pourront progresser bien au-delà de la cible. Cette décision implique que la Fed laisserait, le cas échéant, l'économie surchauffer avant de penser à relever les taux d'intérêt. Ainsi, la Fed s'autorise à maintenir une politique monétaire ultra-accommodante, durablement, jusqu'à preuve du contraire.

Au final, les marchés américains terminent en hausse de +7.01% sur le mois, les marchés européens prennent +2.86% et les marchés émergents +2.09%.

L'or corrige un peu et revient sur 1968 USD l'once. Les taux remontent. Le 10 ans américain prend 15 points de base à 0,71% tandis que le 10 ans allemand prend 13 points de base à 0,40%. L'euro poursuit son appréciation contre USD à 1.1936.

Dans ce contexte, nous avons maintenu une exposition prudente aux actions. Sur les obligations, nous avons pris des bénéfices sur le fonds DNCA alpha bonds après le rebond enregistré par le fonds.

Le fonds CFM Indosuez Prudence termine le mois en hausse de +0,79%.

Toute souscription au fonds CFM Indosuez Prudence ne peut s'effectuer qu'après prise de connaissance approfondie du prospectus simplifié du fonds. Les informations sont données à titre indicatif et ne sauraient constituer ni un conseil de placement, ni une offre d'acheter ou de vendre.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## INDICATEURS DE SUIVI

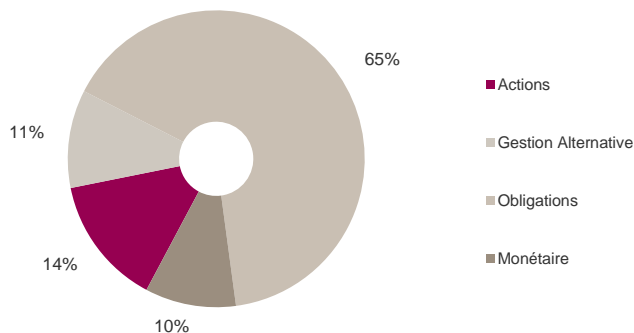
### CFM INDOSUEZ PRUDENCE

|                        |      |
|------------------------|------|
| Volatilité sur 3 ans   | 3,5% |
| Nombre de sous-jacents | 24   |

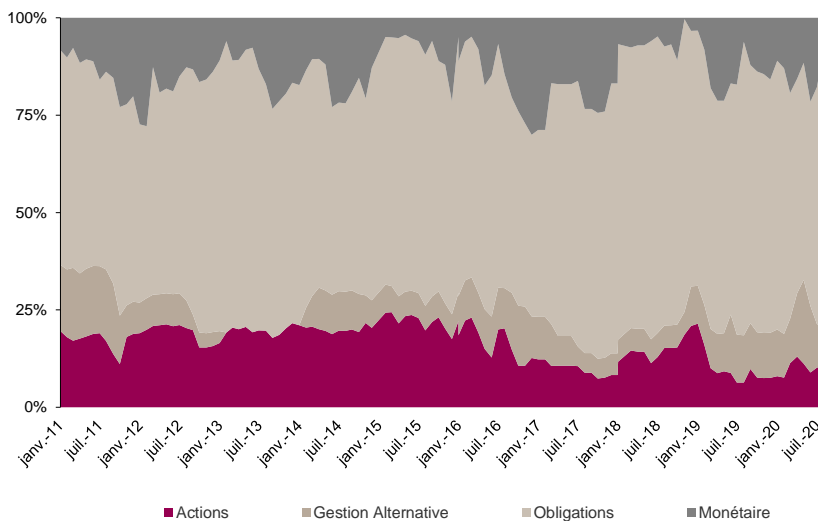
### Répartition par devise

|        |       |
|--------|-------|
| EUR    | 78,5% |
| USD    | 18,4% |
| JPY    | 0,0%  |
| GBP    | 0,0%  |
| Autres | 3,2%  |

## ALLOCATION D'ACTIFS



## EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS



## PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

| Libellé   | Poids | Classe d'actifs             |
|---|-------|-----------------------------|
| INDOSUEZ CORPORATE BONDS EURO F CAP                                 | 7,26% | Obligations Crédit          |
| MUZINICH FD ENHANCEDYIELD SHT-TERM -R- H20 ADAGIO FCP -R- 4 DEC CAP | 6,47% | Obligations Crédit          |
| CANDRIAM BDS CREDIT OPPORTUNIT C EUR C                              | 5,71% | Obligations Absolute Return |
| AMUNDI GOVT BOND EUROMTS BRD INVESTGRADE                            | 5,46% | Obligations Crédit          |
| HSBC GI MULTI ASSET STYLE FACTORS A CAP                             | 4,43% | Obligations Crédit          |
| AMUNDI FUNDS GLOBAL SUBORD BOND A EUR C                             | 4,33% | Divers                      |
| INDOSUEZ EUROPE GROWTH F CAP  | 4,21% | Obligations Crédit          |
| ROB QI GDD -DH EUR- CAP   | 4,06% | Actions Europe              |
| ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF                                     | 4,03% | Obligations Absolute Return |
|   | 3,98% | Obligations Crédit          |

Toute souscription au fonds CFM Indosuez Prudence ne peut s'effectuer qu'après prise de connaissance approfondie du prospectus simplifié du fonds. Les informations sont données à titre indicatif et ne sauraient constituer ni un conseil de placement, ni une offre d'acheter ou de vendre. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**