

CFM Indosuez Equilibre

30 octobre 2020

Gérant :

CFM Indosuez Gestion

Frais sur encours annuels :

1,5% max.

Droits d'entrée :

4% max.

Frais de sortie :

0%

Exposition Actions max. :

50%

Encours en M euro :

31,70

Valeur Liquidative :

1 328,58 €

Code ISIN :

MC0010000180

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 Equilibre 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 20% de l'indice €STR (Euro Short Term Rate) + 8,5 points de base (anciennement EONIA), 40% de l'indice EuroMTS Global (ex CNO Europe) (coupons réinvestis), 30% de l'indice MSCI Europe (dividendes réinvestis) et 10% 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 31/12/2008
	1 mois	3 mois	YTD	2019	2018	2017	2016	
CFM Indosuez Equilibre	-0,07%	0,53%	-7,67%	8,48%	-8,30%	3,74%	0,82%	45,31%
Indice de référence	0,35%	0,70%	-5,69%	13,34%	-2,91%	2,72%	2,29%	87,98%



COMMENTAIRES MENSUELS DE GESTION

Le mois d'octobre a été dominé par un retour de la volatilité face aux risques qui animent les marchés. En Europe, les mesures de reconfinement annoncées ont évidemment impacté les marchés, laissant anticiper une nouvelle vague de fermeture des économies. Les investisseurs attendent par ailleurs l'issue des élections américaines pour prendre position. Les attentes semblent désormais se focaliser sur les perspectives à venir pour les résultats du quatrième trimestre, alors que le moral des consommateurs sur la période charnière de fin d'année devrait amener à des révisions baissières sur les chiffres à venir. Il paraît désormais probable qu'un rebond rapide de l'activité, anticipé par la plupart des analystes en début 2021, sera décalé. L'intervention de Christine Lagarde qui a laissé la porte ouverte à des achats complémentaires dans les semaines à venir, en fonction de l'évolution de la situation sur différents fronts, n'aura que partiellement réussi à rassurer les marchés. Au final les marchés actions terminent le mois sur des performances mitigées. Les marchés européens perdent -5.1%, les marchés américains -2.77% et les marchés émergents terminent le mois en hausse de +1.98%. Du côté des taux, le 10 ans allemand perd 10 points de base à -0.63% et le 10 ans américains prend 19 points de base à 0,88%. Nous avons renforcé nos positions sur la Chine via la fonds Aberdeen China A Share. Nous croyons en la capacité des chinois à enrayer l'épidémie depuis la fin de l'hiver dernier. Après une chute annualisée du PIB au T1 de 35%, le rebond a été particulièrement violent au T2 (55%) et le T3 devrait encore afficher une croissance annualisée de 10 à 15%. La Chine est le seul pays du G20 qui va afficher en 2020 une croissance moyenne positive, de l'ordre de 2,5%. L'ensemble des indicateurs suggère une poursuite de l'amélioration, tant du côté de la production (production d'acier, fret ferroviaire) que de la consommation (électricité, importations de matières premières, ventes automobiles...). Nous pensons ainsi que les actions A (domestiques) devraient le plus profiter d'un scénario de reprise en V de l'économie chinoise. Sur la partie obligataire, nous avons initié une position dans le fonds Jupiter Dynamic bond. Ce fonds flexible obligataire utilise un large univers d'investissement : obligations d'Etat, crédit investment grade et high yield, dette émergente... Il vise un objectif de performance « total return ». Cette gestion de conviction utilise différents moteurs de performances comme des thématiques spécifiques ou des investissements sur des pays émergents en particulier ou encore des devises. Il a prouvé une bonne capacité à délivrer de la performance ajustée du risque dans le temps.

Le fonds CFM Indosuez Equilibre termine le mois en baisse de -0,07%.

Toute souscription au fonds CFM Indosuez Equilibre 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

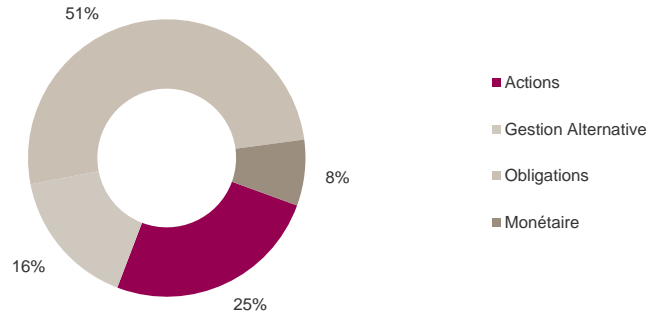
CFM INDOSUEZ EQUILIBRE

Volatilité sur 3 ans	5,9%
Nombre de sous-jacents	29

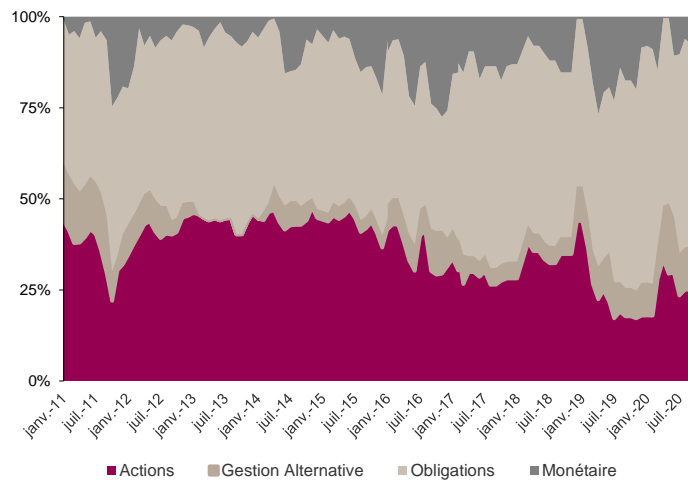
Répartition par devise

EUR	70,3%
USD	26,2%
JPY	0,0%
GBP	0,0%
Autres	3,6%

ALLOCATION D'ACTIFS



EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Poids	Classe d'actifs
INDOSUEZ EUROPE GROWTH F CAP	5,71%	Actions Europe
INDOSUEZ FD CORPORATE BONDS F	5,54%	Obligations Crédit
AMUNDI GOVT BOND EUROMTS BRD INVESTGR	5,28%	Obligations Crédit
CHINA A SHARE EQUITY FUND A ACC USD	5,02%	Actions Asie & Emergents
HSBC GI MULTI ASSET STYLE FACTORS A CAP	4,94%	Divers
INDOSUEZ FD FIXED INCOME RMB-F	4,59%	Obligations Emergents
INDOSUEZ FIXED INCOME ASIA F CAP	4,57%	Obligations Crédit
ELEVA ABSOLUTE RET EURO FD RC	4,06%	Divers
ETC AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	4,06%	Divers
LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -P- CAP EUR	3,63%	Obligations Crédit

Toute souscription au fonds CFM Indosuez Equilibre 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.