



# CFM Indosuez Equilibre

30 de noviembre de 2022

**Gestor :**

CFM Indosuez Gestion

**Comision de gestión :**

1,5% max.

**Comision de suscripción :**

4% max.

**Comision de reembolso :**

0%

**Expo. en renta variable :**

50%

**Patrimonio en M de euros :**

21,39

**Valor Liquidativo :**

€1 303,57

**Código de ISIN :**

MC0010000180

**Valoración :**

Diara

**Inversión mínima :**

1 participacion

**Fecha de creación :**

14-févr-01

**Forma jurídica :**

FCP de derecho monegasco

## OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo del fondo CFM Indosuez Equilibre es obtener una rentabilidad constante, en un marco de control del riesgo, a partir de una gestión basada en una selección de IIC de toda clase de activos, en un horizonte de inversión superior a tres años, con el fin de generar una rentabilidad superior a su índice de referencia, integrado en un 20 % por el €STR Index (Euro Short Term Rate) + 8.5, 40 % por el EuroMTS Global (ex CNO Europe) (con reinversión de cupones), 30 % por el MSCI Europe (con reinversión de dividendos) y 10 % por el índice MSCI World ex Europe (con reinversión de dividendos).

## INDICADOR DE RIESGO



El indicador de riesgo se basa en la rentabilidad histórica y puede no reflejar todos los tipos de riesgo soportados por el fondo. Los datos históricos utilizados pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. La categoría de riesgo atribuida al fondo no está garantizada y puede variar a lo largo del tiempo. La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté «libre de riesgo».

## RESUMEN DE RENTABILIDADES

	Rentabilidades acumuladas					Rentabilidades anuales		
	1 mes	3 mes	3 años	5 años	10 años	YTD	2021	2020
CFM Indosuez	0,53%	-1,53%	-8,84%	-9,96%	9,73%	-10,60%	6,57%	-4,91%
Indice de referencia	2,25%	-0,40%	1,66%	11,51%	53,44%	-9,12%	8,61%	2,88%



## INFORME MENSUAL DE GESTIÓN

El mes fue especialmente positivo para los mercados, ya que los inversores empezaron a tener en cuenta el "pivote de la Fed" tras la desaceleración inflacionista de la economía estadounidense. Esto allanó el camino para un importante repunte de los índices bursátiles: el S&P 500 ganó un 5,4 % y el Nasdaq Composite un 4,4 %. Al mismo tiempo, los mercados europeos superaron de nuevo a sus homólogos estadounidenses: STOXX 600 +6,8 %, DAX +8,6 % y FTSE 100 +7,1 %. STOXX 600 +6,8 %, DAX +8,6 % y FTSE 100 +7,1 %.

Desde mediados de octubre, las expectativas de futuras subidas de tipos se han reducido, lo que ha provocado una subida de los mercados de renta variable. A finales de mes, el gobernador de la Fed, Jerome Powell, dio un nuevo impulso a la renta variable al hablar de la senda de los tipos de interés y afirmar que la moderación de los tipos podría llegar ya en la reunión de diciembre. El Libro Beige de la Fed detecta cierta moderación en el aumento de los precios en el país, con relajación de las presiones salariales y un impacto en la economía de unas condiciones crediticias menos favorables.

Además de estos factores, el dólar estadounidense cayó un 5 %, al igual que los rendimientos de los bonos. En concreto, se situó en 1,0406 frente al euro a finales de mes, frente a los 0,9882 de finales de octubre. Las materias primas aprovecharon el sentimiento positivo general para recuperar terreno y el Bloomberg Commodity Index subió un 2,4 %.

En este contexto, el fondo terminó el mes con una subida del 0,53%. Mantenemos una posición prudente en los mercados (en torno al 33% de exposición a la renta variable), lo que resulta aún más válido tras la fuerte subida de los índices de renta variable, en particular en Europa, que convierte a nuestro rastreador sobre el Eurostoxx en el mayor contribuidor a la rentabilidad. En nuestra cartera de renta fija, aprovechamos el movimiento de los tipos de interés para posicionarnos en un fondo carry que nos proporciona un 4,5 % hasta 2026 con un riesgo moderado.

Cualquier suscripción en el Fondo CFM Indosuez Equilibre sólo podrá efectuarse una vez que se haya tomado un profundo conocimiento de la nota informativa del Fondo. Las informaciones se dan a título indicativo y no podrán constituir un asesoramiento de inversión ni una oferta de compra o venta.

**Las rentabilidades anteriores no presuponen las rentabilidades futuras.**

## INDICADORES DE RIESGOS

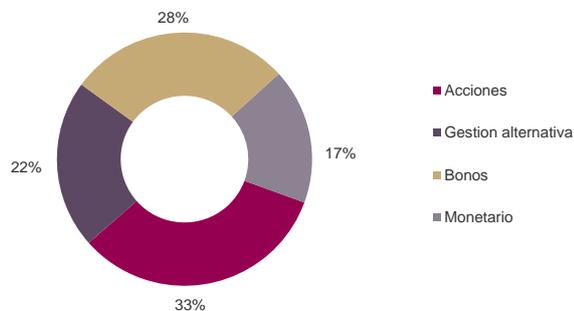
### CFM INDOSUEZ EQUILIBRE

Volatilidad anualizada	7,0%
Numero de posiciones	28

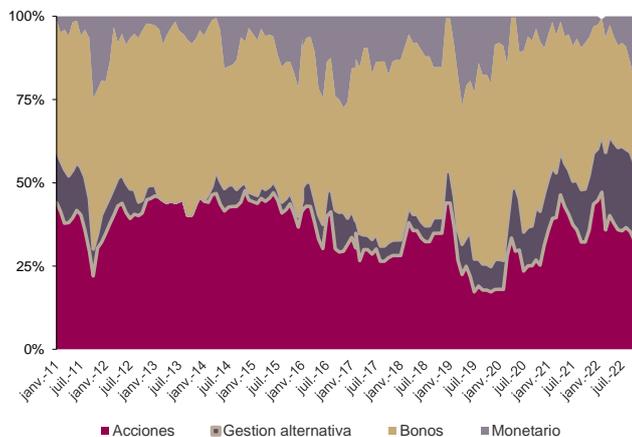
### Distribución por divisa

EUR	72,3%
USD	27,7%
JPY	0,0%
GBP	0,0%
Otros	0,0%

## ASIGNACIÓN DE ACTIVOS



## EVOLUCIÓN DE LA ASIGNACIÓN DE ACTIVOS



## PRINCIPALES POSICIONES

Nombre	Peso	Clase de activos
AMIS EURST50 UEDREC	8,24%	Acciones europeas
ISHARES VII DJ INDUS AVG UC ETF	7,98%	Acciones estadounidense
ELEVA ABSOLUTE RET EURO FD RC	6,43%	Gestion alternativa
BLACKROCK STR GL EV D-A2RFHE	5,09%	Gestion alternativa
LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	4,38%	Acciones europeas
ISHARES S&P 500/BARRA VALUE INDEX FD ETF	4,09%	Acciones estadounidense
MUZINICH FD ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FD	3,91%	Bonos corporativos
AWF GL SD BD A EUR H(95%) CAP	3,78%	Bonos corporativos
AXA FIIS EU SHY -F- CAP	3,72%	Bonos corporativos
INDOSUEZ US DOLLAR BONDS F	3,33%	Bonos corporativos

Cualquier suscripción en el Fondo CFM Indosuez Equilibre sólo podrá efectuarse una vez que se haya tomado un profundo conocimiento de la nota informativa del Fondo. Las informaciones se dan a título indicativo y no podrán constituir un asesoramiento de inversión ni una oferta de compra o venta.  
**Las rentabilidades anteriores no presuponen las rentabilidades futuras.**