

CFM Indosuez Equilibre

29 luglio 2022

Gestore

CFM Indosuez Gestion

Commissioni di gestione :
1,5% max.Commissioni di sottoscrizione :
4% max.

Commissioni di rimborso : 0%

Esposizione azionaria massima :
50%Attivi in mln euro:
22,81Valore quota :
€1 332,31Codice ISIN :
MC0010000180Valorizzazione :
QuotidianaInvestimento minimo :
1 quotaInizio collocamento :
14/02/2001Forma giuridica :
FCI di diritto monegasco

OBIETTIVO DI GESTIONE

L'obiettivo del FCI CFM Indosuez Equilibre è la ricerca di una performance regolare nel quadro di un rischio controllato, a partire da una gestione basata su una selezione di OICR distribuiti fra tutte le classi di asset, su un orizzonte di investimento superiore a tre anni, al fine di generare una performance superiore al suo indice di riferimento composto dal 20% dell'indice €STR Index (Euro Short Term Rate) + 8.5, dal 40% dell'indice EuroMTS Global (ex CNO Europe) (cedole reinvestite), dal 30% dell'indice MSCI Europe (dividendi reinvestiti) e dal 10% dell'indice MSCI World ex Europe (dividendi reinvestiti).

INDICATORE DI RISCHIO

RIUSCHIO PIU BASSO

RIUSCHIO PIU ELEVATO

RENDIMENTO POTENZIALE PIU BASSO

RENDIMENTO POTENZIALE ELEVATO

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicatore di rischio, basato sulla volatilità storica, può non coprire tutti i tipi di rischio sostenuti dal FCI. I dati storici utilizzati possono non costituire un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro. La categoria di rischio associata al FCI non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo. La categoria più bassa non significa "priva di rischi".

ANDAMENTO DEI FONDI

	Performance cumulate					Performance storiche		
	1 mese	3 mesi	3 anni	5 anni	10 anni	YTD	2021	2020
CFM Indosuez Equilibre	3,67%	-2,56%	-6,04%	-6,95%	14,95%	-8,63%	6,57%	-4,91%
Indice di riferimento	4,88%	-0,36%	7,75%	17,99%	61,83%	-5,94%	8,61%	2,88%



COMMENTI DEL GESTORE

Nel giro di poche settimane i timori degli investitori sono cambiati, passando da una preoccupazione per i tassi d'interesse ai timori per una recessione. L'appiattimento delle curve dei rendimenti obbligazionari, il crollo nei sondaggi sulla fiducia e i dati sul PIL del secondo trimestre indicano in effetti un chiaro rallentamento dell'economia mondiale. Gli Stati Uniti sono ufficialmente in recessione tecnica, dopo due trimestri di crescita negativa del PIL (-0,9% nel 2° trimestre). In Europa, la Germania è in "stagflazione", mentre il resto del continente ha battuto le previsioni di crescita. Nonostante i rialzi dei tassi d'interesse effettuati dalla maggior parte delle banche centrali, a luglio i mercati obbligazionari hanno registrato un'ottima performance. I timori di una recessione o di un forte rallentamento dell'economia globale hanno consentito una discesa dell'intera curva dei rendimenti dei Treasury statunitensi nel corso del mese. Il ritorno degli investitori verso gli asset rischiosi ha determinato un restringimento degli spread di credito. Dopo una prima parte dell'anno molto negativa per i mercati azionari, a luglio i principali indici statunitensi ed europei hanno registrato la migliore performance mensile dal novembre 2020. Negli Stati Uniti, il Nasdaq è cresciuto del 12,5%, mentre l'S&P 500 ha guadagnato il 9,3%. Contestualmente al calo dei rendimenti obbligazionari si osserva una sovraperformance dello stile "growth" rispetto allo stile "value".

In questo contesto, il fondo ha chiuso il mese in rialzo del 3,67%. Abbiamo ridotto leggermente la nostra esposizione azionaria, effettuando al contempo degli arbitraggi. Abbiamo ridotto l'esposizione ai titoli ciclici e "value", aumentando al contempo l'esposizione a segmenti che offrono migliore visibilità, come l'indice dei titoli farmaceutici europei e un tracker sulle società che hanno maggiori probabilità di pagare dividendi regolari e in crescita.

Ogni sottoscrizione al Fondo CFM Indosuez Equilibre può essere effettuata solo dopo aver preso visione in modo approfondito della nota informativa del Fondo. Le informazioni sono date a titolo indicativo e non potranno costituire né un consiglio di investimento, né un'offerta di acquisto o di vendita.

Le performance passate non costituiscono a priori un indicatore delle performance future.

INDICATORI DI CONTROLLO

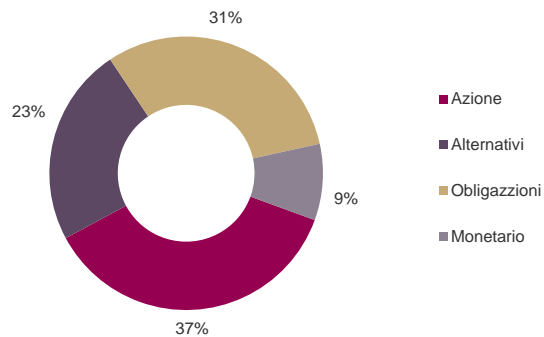
CFM INDOSUEZ EQUILIBRE

Volatilità annualizzata 6,7%
Numero di titoli 33

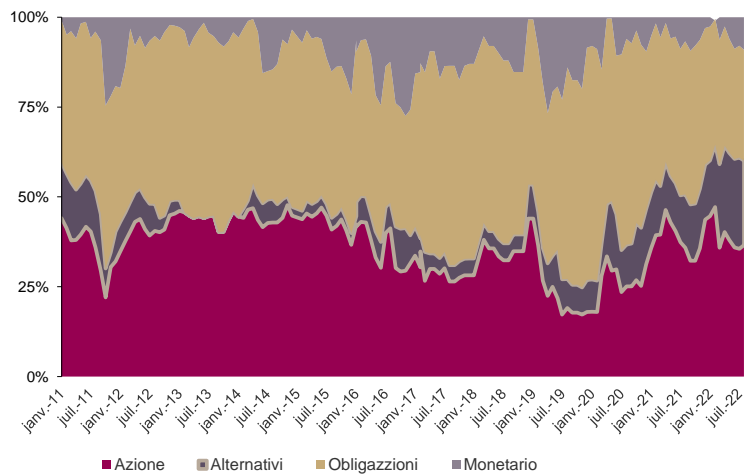
Ripartizione per valuta

EUR 72,9%
USD 27,1%
JPY 0,0%
GBP 0,0%
Altri 0,0%

RIPARTIZIONE DEGLI ATTIVI



EVOLUZIONE DELLA REPARTIZIONE DEGLI ATTIVI



PRIMI 10 TITOLI

Denominazione	Peso	Classe di attivo
ELEVA ABSOLUTE RET EURO FD RC	5,96%	Diverso
AM IS SP 500 UEUC	5,69%	Azioni USA
BLACKROCK STR GL EV D-A2RFHE	4,83%	Diverso
AM IS NAS 100 UEC	4,80%	Azioni USA
MORGAN STANLEY INV GLB CONV BD -I-	4,38%	Obbligazioni credit
MUZINICH FD ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FD	3,69%	Obbligazioni credit
MUL LY FTSE 100 CAP ETF	3,57%	Azioni Europa
FRANK TEMP INVEST FD TECH -A- CAP USD	3,54%	Azioni USA
AXA FIIS EU SHY -F- CAP	3,47%	Obbligazioni credit
INDOSUEZ US DOLLAR BONDS F	3,23%	Obbligazioni credit

Ogni sottoscrizione al Fondo CFM Indosuez Equilibre può essere effettuata solo dopo aver preso visione in modo approfondito della nota informativa del Fondo. Le informazioni sono date a titolo indicativo e non potranno costituire né un consiglio di investimento, né un'offerta di acquisto o di vendita. **Le performance passate non costituiscono a priori un indicatore delle performance future.**