

CFM Indosuez Prudence

30 novembre 2022

Gestore
CFM Indosuez GestionCommissioni di gestione :
1% max.Commissioni di sottoscrizione :
3% max.

Commissioni di rimborso : 0%

Esposizione azionaria massima :
25%Attivi in mln euro:
52,60Valore quota :
€1 351,47Codice ISIN :
MCO010000164Valorizzazione :
QuotidianaInvestimento minimo :
1 quotaInizio collocamento :
14/02/2001Forma giuridica :
FCI di diritto monegasco

OBIETTIVO DI GESTIONE

L'obiettivo del FCI CFM Indosuez Prudence 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 30% dell'indice €STR Index (Euro Short Term Rate) + 8.5, dal 50% dell'indice EuroMTS Global (ex CNO Europe) (cedole reinvestite), dal 15% dell'indice MSCI Europe (dividendi reinvestiti) e dal 5% dell'indice MSCI World ex Europe (dividendi reinvestiti).

INDICATORE DI RISCHIO

RISCHIO PIU BASSO

RISCHIO PIU ELEVATO

RENDIMENTO POTENZIALE PIU BASSO

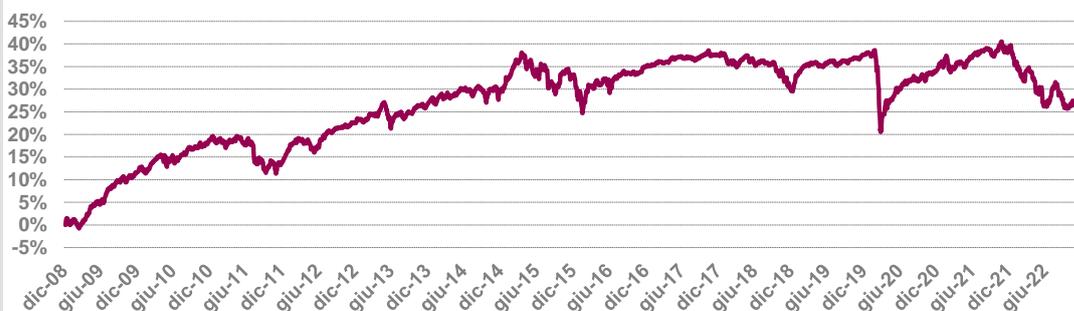
RENDIMENTO POTENZIALE PIU ELEVATO



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 Prudence	0,56%	-1,28%	-6,87%	-7,30%	4,37%	-8,59%	3,74%	-2,25%
Indice di riferimento	1,15%	-1,61%	-4,57%	2,19%	28,89%	-9,90%	3,06%	3,03%



COMMENTI DEL GESTORE

Il mese è stato particolarmente positivo per i mercati, gli investitori infatti hanno iniziato a tenere conto del "pivot della Fed" dopo il rallentamento dell'inflazione dell'economia americana. Ciò ha aperto la strada a un'importante rialzo degli indici di borsa: l'S&P 500 ha guadagnato il 5,4% e il Nasdaq Composite il 4,4%. Parallelamente, i mercati europei hanno nuovamente sovraperformato i loro omologhi americani: STOXX 600 +6,8%, DAX +8,6% e FTSE 100 +7,1%.

Da metà ottobre, le aspettative sui rialzi di tassi futuri si sono ridotte spingendo al rialzo i mercati azionari. A fine mese, è stato Jerome Powell, governatore della Fed, a dare un'ulteriore spinta ai mercati azionari fornendo indicazioni prospettiche sui tassi di interesse e precisando che l'abbassamento dei tassi potrebbe aver luogo già nella riunione di dicembre. Come indicato nel Beige Book, iniziano ad intravedersi segni di flessione dell'aumento dei prezzi nel paese, con una certa riduzione delle pressioni salariali e un impatto sull'economia dovuto a condizioni di credito meno favorevoli.

A questi elementi si è aggiunto un ribasso del 5% del dollaro americano e un calo marcato dei rendimenti obbligazionari. Il dollaro, nello specifico, si attestava a 1.0406 nei confronti dell'Euro a fine mese rispetto a 0.9882 a fine ottobre. Le materie prime hanno approfittato del sentimento positivo generale per tornare ad aumentare, analogamente al Bloomberg Commodity Index, in rialzo del 2,4%.

In questo contesto, il fondo ha chiuso il mese con un rialzo dello 0,56%. Manteniamo una posizione prudente sui mercati (esposizione di circa il 17% in azioni), in particolare dopo il forte rialzo registrato sugli indici azionari particolarmente in Europa, il che rende il nostro tracker Eurostoxx il miglior contributo alla performance. Sul portafoglio obbligazionario, abbiamo approfittato del movimento sui tassi per posizionarci su fondi carry che garantiscono il 4,5% fino al 2026 con un rischio moderato.

Ogni sottoscrizione al Fondo CFM Indosuez Prudence 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

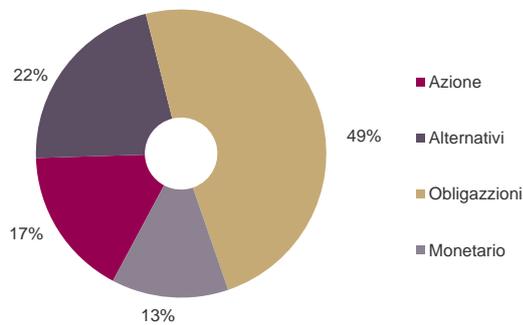
CFM INDOSUEZ PRUDENCE

Volatilità annualizzata	4,3%
Numero di titoli	30

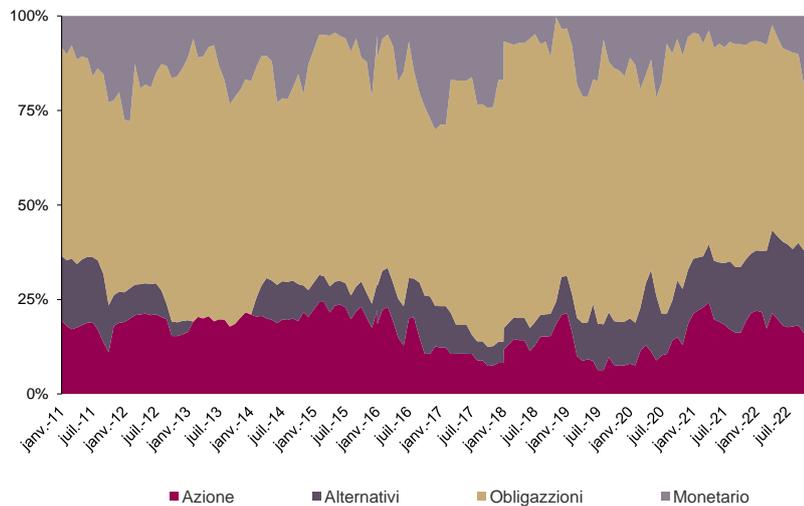
Ripartizione per valuta

EUR	81,2%
USD	18,8%
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
MUZINICH FD ENHANCEDYIELD SHT-TERM -R-	6,64%	Obbligazioni credit
INDOSUEZ US DOLLAR BONDS F	6,09%	Obbligazioni credit
DNCA INVEST - ALPHA BONDS CLASS I - EUR	5,73%	Obbligazioni absolute return
AWF GL SD BD A EUR H(95%) CAP	5,57%	Obbligazioni credit
ELEVA ABSOLUTE RET EURO FD RC	5,23%	Diverso
EDR FINAN BONDS -C-	5,22%	Obbligazioni credit
BLACKROCK STR GL EV D-A2RFHE	5,17%	Diverso
ISHARES VII DJ INDUS AVG UC ETF	4,33%	Azioni USA
INDOSUEZ FUNDS GLOBAL BONDS EUR 2026 GX	4,00%	Obbligazioni credit
EXANE FUNDS 2 EXANE PLEIADE FD S EUR CAP	3,76%	Diverso

Ogni sottoscrizione al Fondo CFM Indosuez Prudence 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.**