

CFM Indosuez Equilibre

30 novembre 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:
21,39Valore quota :
€1 303,57Codice 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	0,53%	-1,53%	-8,84%	-9,96%	9,73%	-10,60%	6,57%	-4,91%
Indice di riferimento	2,25%	-0,40%	1,66%	11,51%	53,44%	-9,12%	8,61%	2,88%



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 0,53%. Manteniamo una posizione prudente sui mercati (esposizione intorno al 33% in azioni), in particolare dopo il forte rialzo che abbiamo registrato sugli indici azionari particolarmente in Europa, il che rende il nostro tracker sull'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 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

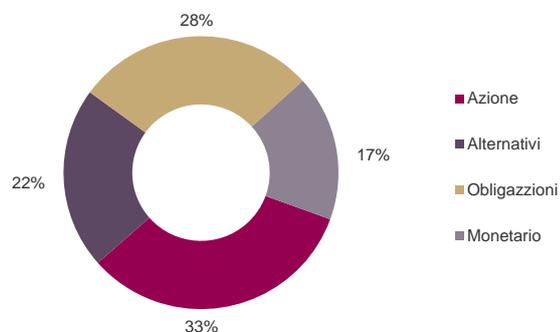
CFM INDOSUEZ EQUILIBRE

Volatilità annualizzata 7,0%
Numero di titoli 28

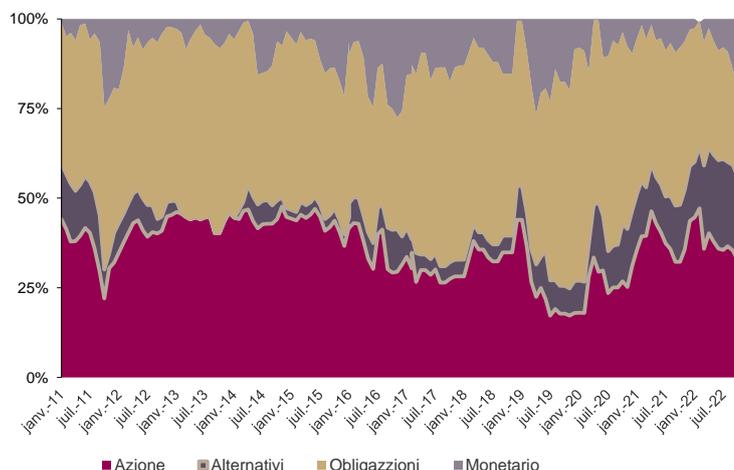
Ripartizione per valuta

EUR 72,3%
USD 27,7%
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
AMIS EURST50 UEDREC	8,24%	Azioni Europa
ISHARES VII DJ INDUS AVG UC ETF	7,98%	Azioni USA
ELEVA ABSOLUTE RET EURO FD RC	6,43%	Diverso
BLACKROCK STR GL EV D-A2RFHE	5,09%	Diverso
LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	4,38%	Azioni Europa
ISHARES S&P 500/BARRA VALUE INDEX FD ETF	4,09%	Azioni USA
MUZINICH FD ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FD	3,91%	Obbligazioni credit
AWF GL SD BD A EUR H(95%) CAP	3,78%	Obbligazioni credit
AXA FIIS EU SHY -F- CAP	3,72%	Obbligazioni credit
INDOSUEZ US DOLLAR BONDS F	3,33%	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.**