

CFM Indosuez Equilibre

29 settembre 2023

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:
18,93Valore quota :
€1 302,14Codice 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

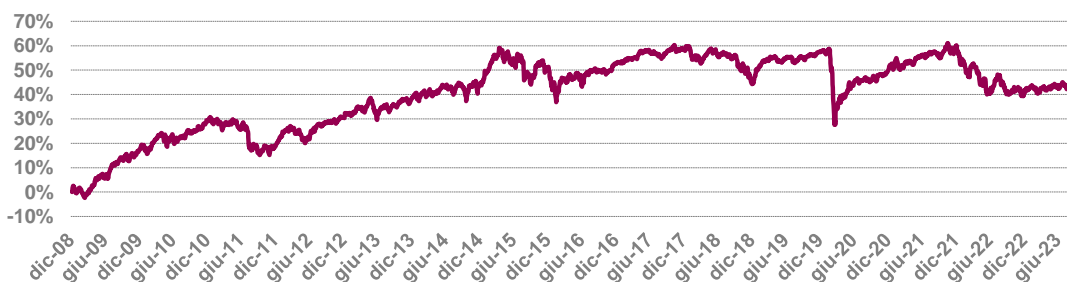
RENDIMENTO POTENZIALE ELEVATO

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	2022	2021
CFM Indosuez Equilibre	-1,12%	-1,01%	-2,06%	-8,87%	5,34%	2,23%	-12,65%	6,57%
Indice di riferimento	-1,59%	-0,98%	5,20%	-0,23%	-5,20%	4,53%	-11,36%	8,61%



COMMENTI DEL GESTORE

In Europa, la BCE ha proseguito la sua politica di rialzo dei tassi di 25 punti base questo mese, sottolineando che l'inflazione è ancora al di sopra dell'obiettivo del 2%, malgrado sia scesa al 4,3% su base annua. Contemporaneamente, la Commissione europea ha abbassato le previsioni di crescita per l'Eurozona dall'1,1% allo 0,8%. La FED, da parte sua, ha mantenuto invariati i tassi, pur precisando che prenderà in considerazione un'ulteriore stretta della sua politica a fine anno e un numero di riduzioni inferiore a quello previsto nel 2024. In Cina, l'indice PMI di Caixin è sceso dal 57,8 di marzo al 51,8 il minimo dal dicembre scorso. Il Paese ha inoltre visto ridurre le previsioni di crescita per il 2023 al +4,8% (contro il +5,2%). Infine, l'Arabia Saudita ha prolungato il taglio della produzione per altri tre mesi, arrivando così alla fine dell'anno, e facendo salire il prezzo del petrolio di più del 9%, a 90,79 dollari al barile.

I mercati azionari hanno quindi subito una correzione, parallelamente a un aumento generale dei tassi di interesse. Il rendimento dei titoli decennali americani è salito dal 4,10% al 4,57%, mentre quello dei titoli decennali tedeschi è passato dal 2,46% al 2,83%. A livello settoriale, il settore del petrolio ha registrato un forte aumento (+5,4%), mentre, al contrario, le azioni nel settore del lusso sono state attaccate in previsione di un rallentamento della crescita organica a partire dal terzo trimestre. Infine, il dollaro si è apprezzato nei confronti di tutte le valute, in particolare dell'euro (da 1,0843 a 1,0573).

In questo contesto, il fondo chiude in ribasso dello 1,12% nel mese. Alle azioni va attribuito lo 1% di questa performance, mentre lo 0,27% è dovuto al calo dell'ETF sui beni di consumo. Noi abbiamo mantenuto la stessa esposizione alle azioni, ma abbiamo effettuato una serie di arbitraggi. In seguito alla sua forte sovraperformance in termini assoluti e soprattutto relativi, abbiamo quindi venduto l'ETF petrolifero a favore dell'ETF tecnologico, che nel mese ha subito pressioni in ragione dell'andamento dei tassi di interesse. Seguendo la stessa logica, abbiamo effettuato un arbitraggio dal tracker Europe Value al suo omologo Europe Growth a causa di un differenziale di performance del 5% nel corso del mese.

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.

CFM Indosuez Wealth - Società anonima monegasca con capitale di 34.953.000 euro - Sede legale: 11 boulevard Albert 1er, BP499 - MC 98012 Monaco cedex - Iscritta al Registro del Commercio e dell'Industria di Monaco con il numero 56500341. - Banca monegasca autorizzata con decreto sovrano del 13 luglio 1922.
Certificazione rilasciata dalla Commission de Contrôle des Activités Financières [EC/2012/08].

INDICATORI DI CONTROLLO

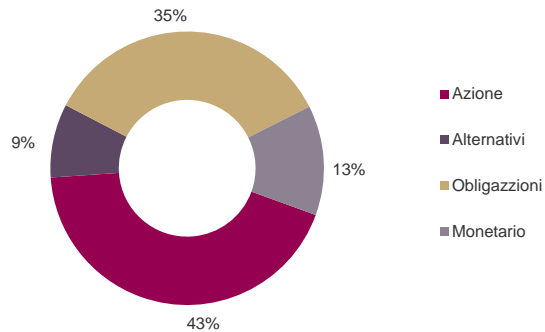
CFM INDOSUEZ EQUILIBRE

Volatilità annualizzata	5,4%
Numero di titoli	44

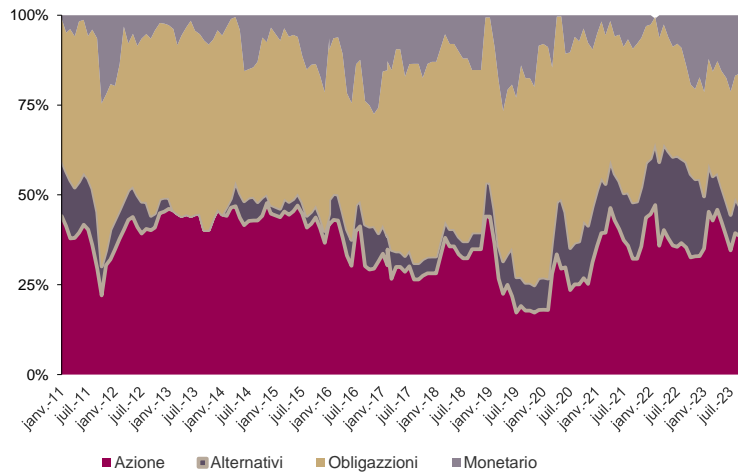
Ripartizione per valuta

EUR	81,0%
USD	18,0%
JPY	1,0%
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	7,51%	Azioni Europa
ISHARES VII DJ INDUS AVG UC ETF	6,73%	Azioni USA
BFT AUREUS ISR I2 C	6,12%	Monetario
AM IS SP 500 UEUC	5,32%	Azioni USA
DNCA INVEST - ALPHA BONDS CLASS I - EUR	3,85%	Obbligazioni absolute return
INDOSUEZ US DOLLAR BONDS F	3,83%	Obbligazioni credit
ELEVA ABSOLUTE RET EURO FD RC	3,37%	Diverso
M UNI LUX LYXOR ETF MSCI WLD HC TR-C-	3,24%	Azioni Internazionali
INDOSUEZ SHORT TERM DOLLAR G CAP	3,18%	Monetario
INDOSUEZ FUNDS GLOBAL BONDS EUR 2026 GX	3,15%	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.

CFM Indosuez Wealth - Società anonima monegasca con capitale di 34.953.000 euro - Sede legale: 11 boulevard Albert 1er, BP499 - MC 98012 Monaco cedex - Iscritta al Registro del Commercio e dell'Industria di Monaco con il numero 56S00341. - Banca monegasca autorizzata con decreto sovrano del 13 luglio 1922. Certificazione rilasciata dalla Commission de Contrôle des Activités Financières [EC/201208].