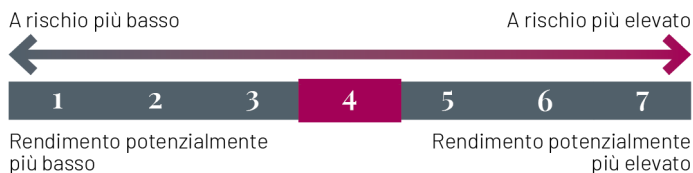


OBIETTIVO D'INVESTIMENTO

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 ESTR 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).

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



L'indicatore sintetico di rischio/rendimento classifica il fondo secondo una scala da 1 a 7 (dove 1 rappresenta il livello di rischio più basso e 7 quello più alto). Si veda la spiegazione nel Documento contenente le informazioni chiave per l'investitore o nel prospetto semplificato del fondo.

PERFORMANCE PER ANNO CIVILE (al netto delle commissioni)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Portafoglio	5,63%	6,74%	-12,65%	6,57%	-4,91%	8,48%
Indice di riferimento	7,06%	10,46%	-11,31%	8,55%	2,88%	13,25%

PERFORMANCE AL 31/01/2025 (al netto delle commissioni)

	YTD	1 mese	1 anno	3 anni	5 anni
Depuis le	31/12/2024	31/12/2024	31/01/2024	31/01/2022	31/01/2020
Portafoglio	2,02%	2,02%	6,76%	4,22%	2,31%
Indice di riferimento	2,14%	2,14%	8,61%	9,05%	18,80%

Fonti : Società di gestione del Fondo

I risultati conseguiti nel passato non pregiudicano i risultati futuri e non sono costanti nel tempo. Le performance sono calcolate confrontando il valore patrimoniale netto alla fine del periodo con quello all'inizio del periodo. I valori indicati sono calcolati nella valuta di riferimento della quota. Sono al netto delle commissioni ad eccezione delle eventuali spese d'ingresso e di uscita. I valori netti non tengono conto delle tasse applicabili a un cliente al dettaglio medio, considerato persona fisica nel suo paese di residenza. Quando la valuta presentata è diversa dalla propria, sussiste un rischio di cambio che può comportare una diminuzione del valore.

DATI CHIAVE

Valore patrimoniale netto	1 465,15 EUR
Data dell'ultimo valore patrimoniale netto	31/01/2025
Patrimonio del Fondo	15,62 (milioni EUR)
Codice ISIN - Distribuzione dei proventi	MC0010000180 - Capitalizzazione
Spese di sottoscrizione (max.)	4,00%
Spese di rimborso (max.)	0,00%
Commissioni di gestione max.	1,50%

PERFORMANCE NETTA SU 5 ANNI MOBILI O DALLA CREAZIONE DELLA QUOTA



VOLATILITÀ PER PERIODO AL 31/01/2025

	1 anno	3 anni	5 anni
Portafoglio	5,1%	5,8%	7,8%
Indice di riferimento	4,7%	6,6%	7,7%

La volatilità è un indicatore statistico che misura l'ampiezza delle variazioni di un attivo intorno alla sua media.

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Natura giuridica	Fondo Comune di investimento Monegasco
Data di lancio del Fondo	14/02/2001
Domicilio	Monegasco
Idoneo al PEA	No
Indice di riferimento	30% MSCI EUROPE (15) + 10% MSCI WORLD EX EUROPE + 20% ESTR CAPITALISE + 0.085% (BASE 360) + 40% BLOOMBERG EURO AGGREGATE TREASURY Reinvestimento dei dividendi/delle cedole
Valuta (azione/classe e benchmark)	EUR
Calcolo del valore patrimoniale netto	Quotidiano
Ricevimento ordini	G 17:00
Sottoscrizione/Rimborso	Corso sconosciuto
Importo di sottoscrizione minima	1,00 quota(e)
Importo di sottoscrizione successiva	1,00 quota(e)
Pagamento	J+4
Orizzonte d'investimento raccomandato	3 anni
Società di gestione	CFM Indosuez Gestion
Depositario	CFM Indosuez Wealth

Architects of Wealth

Ogni sottoscrizione al Fondo 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.

CFM Indosuez Wealth, Società anonima monegasca con capitale di 34.953.000 euro - Sede legale : 11 boulevard Albert 1er, BP499 - MC98012 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/2012-08].

TEAM DI GESTIONE



Frédéric Staub

Gestore di portafoglio



Frédéric Longhi

Gestore di portafoglio

COMMENTO DEL TEAM DI GESTIONE

Per una volta, le azioni europee hanno cominciato l'anno meglio di Wall Street. A gennaio, lo Stoxx 600 ha guadagnato il 6,3%, mentre lo S&P 500 si è apprezzato del 2,7%. Gli indici cinesi sono stati globalmente sotto pressione (CSI 300 a -2,99%) e le azioni emergenti hanno registrato un leggero rialzo (MSCI Emerging Markets a +1,66%). Le azioni europee sono state trainate in particolare dalla tecnologia e dal lusso, due settori con ponderazione indicizzata elevata. I risultati eccellenti di SAP, ASML e Richemont hanno trascinato tutti i titoli dei rispettivi settori. All'inizio del mese, dati macroeconomici favorevoli negli Stati Uniti (indice ISM e mercato del lavoro) si sono aggiunti alle inquietudini legate all'impatto della politica di Donald Trump sull'economia, accelerando le tensioni sui mercati dei tassi in atto da dicembre. Gli investitori hanno così rivisto al ribasso le previsioni sui tagli dei tassi della Fed, che ha iniziato l'anno con una pausa. Parallelamente, la BCE ha abbassato a fine mese i tassi di 25 pb, rafforzando il dollaro, che chiude il mese a 1,0362 contro l'euro. L'oro prosegue l'ascesa con un rimbalzo del 5,29% nel mese a \$2800/oncia. Per quanto riguarda i movimenti di allocazione, la duration della componente obbligazionaria è stata aumentata tramite il sovrano (ETF EUR 7-10Y) e il credito (Arcelor 2031, fondo a scadenza di bond US Chronos 2030). Parallelamente, abbiamo venduto posizioni più corte (Renault 2026, Nissan 2026, Indosuez Dollar Bonds). Nella componente azionaria, sono stati venduti due settori europei (automobili, petrolio e gas), data l'attuale volatilità settoriale, che ci fa preferire per il momento le posizioni più indicizzate (rafforzamento della posizione tracker Eurostoxx 50). Infine, è stata avviata una posizione sull'oro: il metallo resta sostenuto da fattori strutturali (acquisti BC, preoccupazioni legate a svilimento monetario, rischi geopolitici, ecc.).

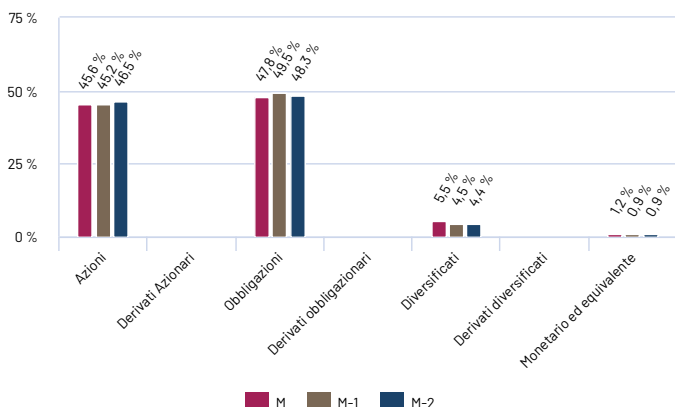
RIPARTIZIONE PER TIPO DI ATTIVI

	Portafoglio
Azioni	45,59%
Derivati Azionari	-
Obbligazioni	47,79%
Derivati obbligazionari	-
Diversificati	5,46%
Cash ed equivalenti	1,16%

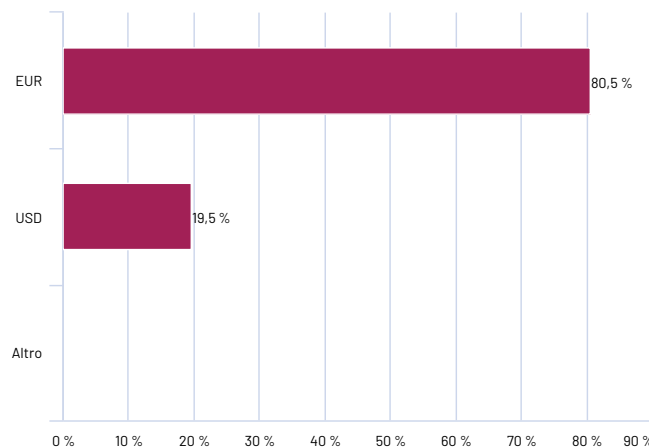
PRINCIPALI POSIZIONI

	Tipi de attivi	Portafoglio
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF - USD (C)	Azioni	14,80%
ISHARES DOWJONES INDUS AVG UCITS ETF	Azioni	5,30%
AMUNDI NDX B ETF USD (LSE)	Azioni	5,20%
DNCA INVEST ALPHA BONDSI EUR	Diversificati	4,43%
AMND EURO STX 50 ETF(PAR)	Azioni	3,46%
AMUN IS MSCI Eur Val Fact ETF-C (PAR)	Azioni	3,20%
LYX EUR GOV 7-10 ETF(PAR)	Obbligazioni	2,98%
NEUBERGER BERMAN CORPORATE HYBRID BOND E	Obbligazioni	2,93%
ISHARES SLI (DE)	Azioni	2,34%
ORANOF 4% 03/31 EMTN	Obbligazioni	2,04%

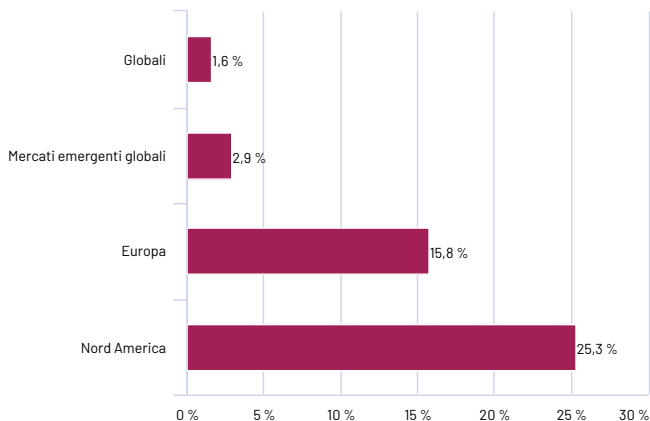
EVOLUZIONE DELLA RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA DI ATTIVI (incl. derivati)



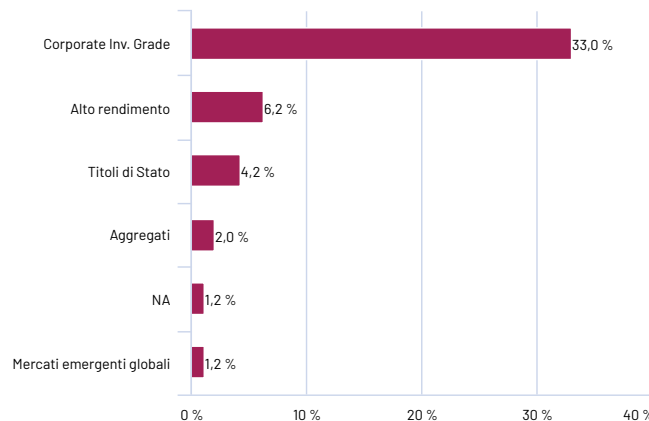
ESPOSIZIONE PER VALUTA (con copertura e derivati)



RIPARTIZIONE GEOGRAFICA DELLA COMPONENTE AZIONARIA (in % del patrimonio netto del fondo)



RIPARTIZIONE DELLA COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA PER TIPO (in % del patrimonio netto del fondo)



Architects of Wealth

Ogni sottoscrizione al Fondo 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.

CFM Indosuez Wealth, Società anonima monegasca con capitale di 34.953.000 euro - Sede legale : 11 boulevard Albert 1er, BP499 - MC98012 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/2012-08].