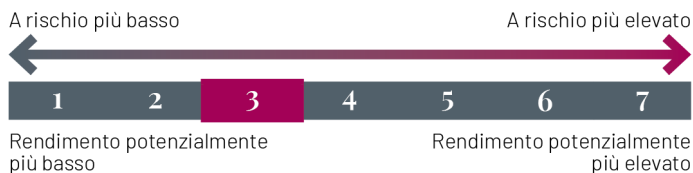


## OBIETTIVO D'INVESTIMENTO

Il fondo comune d'investimento CFM INDOSUEZ PRUDENCE punta a ricercare una performance regolare nell'ambito di un rischio controllato partendo da una gestione basata su una selezione di OICR distribuiti in tutte le asset class su un orizzonte di investimento superiore a tre anni, al fine di generare una performance superiore all'indice di riferimento composto al 30% dall'indice EURSTR (tassi a breve termine in euro) + 8,5 punti base, al 50% dall'indice Bloomberg EU Govt All Bonds (cedole reinvestite), al 15% dall'indice MSCI Europe (dividendi reinvestiti) e al 5% dall'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           | 4,27% | 5,01% | -9,82%  | 3,74% | -2,25% | 5,85% |
| Indice di riferimento | 4,88% | 8,07% | -11,31% | 2,98% | 3,03%  | 8,53% |

## PERFORMANCE AL 31/10/2025 (al netto delle commissioni)

|                       | YTD        | 1 mese     | 1 anno     | 3 anni     | 5 anni     |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Dal                   | 31/12/2024 | 30/09/2025 | 31/10/2024 | 31/10/2022 | 30/10/2020 |
| Portafoglio           | 4,52%      | 1,21%      | 5,77%      | 13,55%     | 9,28%      |
| Indice di riferimento | 3,89%      | 1,11%      | 5,04%      | 16,66%     | 10,77%     |

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                  | 1526,03 EUR                     |
| Data dell'ultimo valore patrimoniale netto | 31/10/2025                      |
| Patrimonio del Fondo                       | 31,81 (milioni EUR)             |
| Codice ISIN - Distribuzione dei proventi   | MC0010000164 - Capitalizzazione |
| Spese di sottoscrizione (max.)             | 3,00%                           |
| Spese di rimborso (max.)                   | 0,00%                           |
| Commissioni di gestione max.               | 1,00%                           |

## PERFORMANCE NETTA SU 5 ANNI MOBILI O DALLA CREAZIONE DELLA QUOTA



## VOLATILITÀ PER PERIODO AL 31/10/2025

|                       | 1 anno | 3 anni | 5 anni |
|-----------------------|--------|--------|--------|
| Portafoglio           | 4,3%   | 3,6%   | 4,0%   |
| Indice di riferimento | 3,5%   | 4,1%   | 4,4%   |

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                 | 15% MSCI EUROPE (15) + 30% ESTR CAPITALISE + 0.085% (BASE 360) + 50% BLOOMBERG EURO GOVT ALL MATURITIES + 5% MSCI WORLD EX EUROPE |
|                                       | 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

Nonostante l'assenza di dati economici a causa del persistere dello shutdown, la Fed ha abbassato i tassi primari di 25 pb. Al contrario, nel suo discorso, Jerome Powell ha approfittato di questa "nebbia statistica" per raffreddare le aspettative su un prossimo taglio dei tassi a dicembre, che sembrava comunque atteso. Le altre banche centrali (BCE, BOJ) hanno lasciato i loro tassi invariati. Per quanto riguarda i dazi doganali, il controllo imposto da Pechino sulle terre rare ha inizialmente suscitato la reazione di Trump, che ha voluto aumentarli del 100% prima di raggiungere un accordo il 30 ottobre che comprendeva soia, fentanyl, ecc. Il plenum del Partito Comunista Cinese ha anche chiaramente sottolineato la necessità di un sostegno politico per raggiungere il 5% di crescita e ha evidenziato una maggiore attenzione all'autosufficienza tecnologica. Infine, le prime pubblicazioni delle società per il terzo trimestre sono piuttosto positive. Negli Stati Uniti, infatti, tra il 65% delle aziende che hanno pubblicato i propri risultati, l'83% ha superato le aspettative. Gli indici europei hanno chiuso così in rialzo (EuroStoxx 50 +2,4%) ma, come il mese precedente, gli indici statunitensi si sono distinti (S&P 500 +4,3% e soprattutto Nasdaq +6,9%), sostenuti dal tema dei mega investimenti nell'intelligenza artificiale che ammontano a migliaia di miliardi di dollari. Segnaliamo infine l'oro che ha raggiunto nuovi massimi e si è apprezzato del 3,7% nel mese. In questo contesto, il fondo ha chiuso in rialzo dell'1,21% nel mese. Il contributo maggiore proviene dal tracker sull'oro (26 pb), che sta sfruttando appieno il rally aurifero degli ultimi tre mesi. La componente azionaria (+85 pb) è sostenuta dalla performance del mercato statunitense e principalmente dai titoli tecnologici del Nasdaq. Abbiamo inoltre alleggerito la nostra posizione sul MDax per riposizionarci su un ETF farmaceutico in ritardo e più difensivo. Sul fronte obbligazionario, abbiamo arbitrato il fondo Algebris sulle subordinate finanziarie a favore degli ibridi corporate.

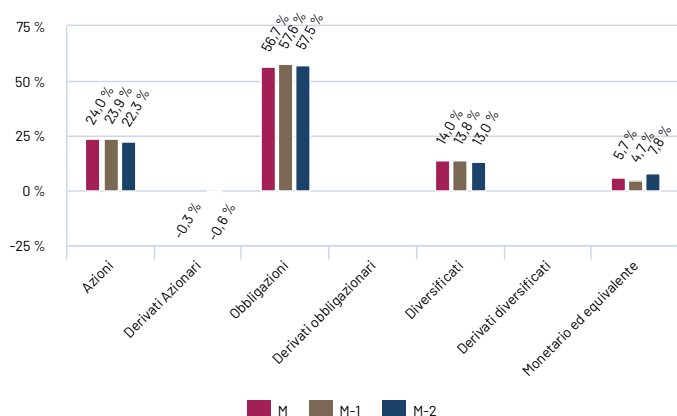
## RIPARTIZIONE PER TIPO DI ATTIVI

|                         | Portafoglio |
|-------------------------|-------------|
| Azioni                  | 23,97%      |
| Derivati Azionari       | -0,31%      |
| Obbligazioni            | 56,67%      |
| Derivati obbligazionari | -           |
| Diversificati           | 13,95%      |
| Cash ed equivalenti     | 5,73%       |

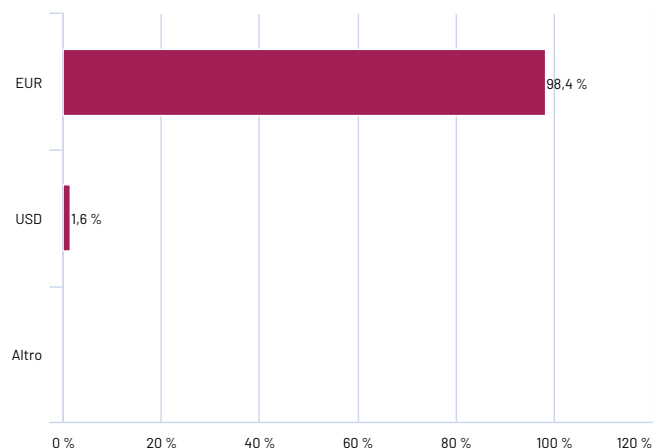
## PRINCIPALI POSIZIONI

|                                          | Tipi de attivi | Portafoglio |
|------------------------------------------|----------------|-------------|
| AMUNDI S&P 500 UCITS ETF - USD (C)       | Azioni         | 6,09%       |
| NEUBERGER BERMAN CORPORATE HYBRID BOND E | Obbligazioni   | 6,08%       |
| AMND EURO STX 50 ETF(PAR)                | Azioni         | 5,37%       |
| DNCA INVEST ALPHA BONDSI EUR             | Diversificati  | 5,15%       |
| AMND GOLD LBMA ETC(PAR)                  | Diversificati  | 4,52%       |
| Edr SICAV Financial Bonds B EUR          | Obbligazioni   | 4,40%       |
| Candriam Bonds Credit Alpha V EUR        | Diversificati  | 4,29%       |
| AXAIFIS Europe Short Dur HY B Dis EUR    | Obbligazioni   | 4,01%       |
| DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUST E EUR | Obbligazioni   | 3,85%       |
| AMUNDI NDX B ETF USD (LSE)               | Azioni         | 3,55%       |

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



## ESPOSIZIONE PER VALUTA (con copertura e derivati)



## Architects of Wealth

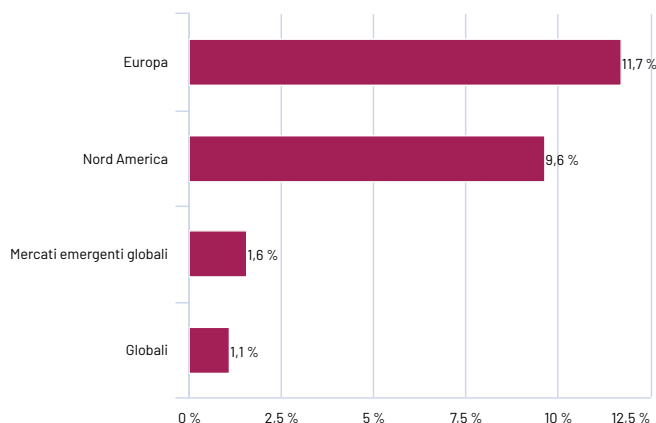
Ogni sottoscrizione al Fondo può essere effettuata solo dopo aver preso visione in modo approfondito della nota informativa del Fondo. Le informazioni sono date a titolo indicativo e non potranno costituire né un consiglio di investimento, né un'offerta di acquisto o di vendita.

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

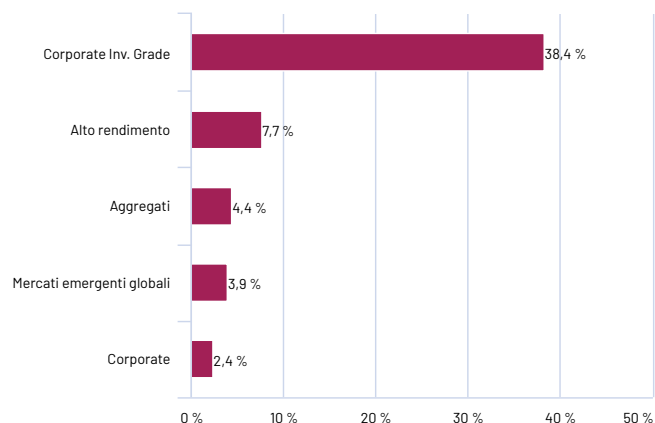
Iscritta al Registro del Commercio e dell'Industria di Monaco con il numero 56S00341.

Banca monegasca autorizzata con decreto sovrano del 13 luglio 1922 - Certificazione rilasciata dalla Commission de Contrôle des Activités Financières [EC/2012-08].

**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].