

## OBIETTIVO D'INVESTIMENTO

Il fondo comune d'investimento CFM INDOSUEZ EQUILIBRE 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 20% dall'indice EURSTR (tassi a breve termine in euro) + 8,5 punti base, al 40% dall'indice Bloomberg EU Govt All Bonds (cedole reinvestite), al 30% dall'indice MSCI Europe (dividendi reinvestiti) e al 10% 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)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Portafoglio</b>	5,87%	5,63%	6,74%	-12,65%	6,57%	-4,91%
<b>Indice di riferimento</b>	7,03%	7,06%	10,46%	-11,31%	8,55%	2,88%

## PERFORMANCE AL 31/01/2026 (al netto delle commissioni)

	YTD	1 mese	1 anno	3 anni	5 anni
<b>Dal</b>	31/12/2025	31/12/2025	31/01/2025	31/01/2023	29/01/2021
<b>Portafoglio</b>	1,63%	1,63%	5,46%	18,64%	12,54%
<b>Indice di riferimento</b>	1,29%	1,29%	6,15%	23,85%	24,03%

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	1545,13 EUR
Data dell'ultimo valore patrimoniale netto	30/01/2026
Patrimonio del Fondo	15,17 (milioni EUR)
Codice ISIN - Distribuzione dei proventi	MC0010000180 - Capitalizzazione MC00100021J4 - Distribuzione
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 31/01/2026

	1 anno	3 anni	5 anni
<b>Portafoglio</b>	7,3%	5,8%	6,1%
<b>Indice di riferimento</b>	5,8%	5,4%	6,0%

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	20% ESTR CAPITALISE + 0,085% (BASE 360) + 10% MSCI WORLD EX EUROPE + 30% MSCI EUROPE + 40% BLOOMBERG EURO GOVT ALL MATURITIES
Valuta (azione/classe e benchmark)	Reinvestimento dei dividendi/delle cedole
Calcolo del valore patrimoniale netto	EUR
Ricevimento ordini	Quotidiano
Sottoscrizione/Rimborso	G 17:00
Importo di sottoscrizione minima	Corso sconosciuto
Importo di sottoscrizione successiva	1,00 quota(e)
Pagamento	1,00 quota(e)
Orizzonte d'investimento raccomandato	J+4
Società di gestione	3 anni
Depositario	CFM Indosuez Gestion
	CFM Indosuez Wealth

## TEAM DI GESTIONE



**Frédéric Staub**

Gestore di portafoglio



**Frédéric Longhi**

Gestore di portafoglio

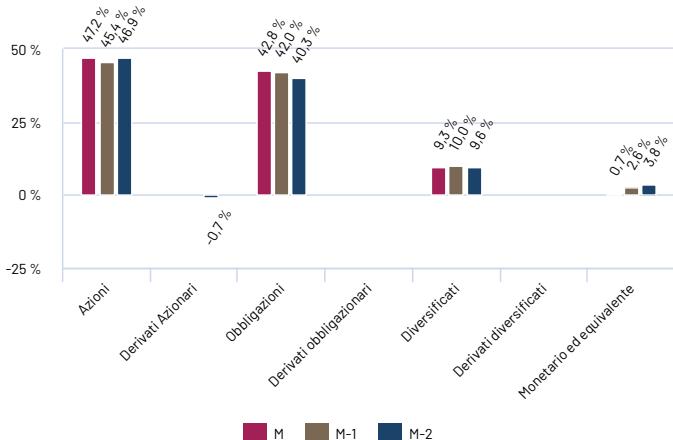
## COMMENTO DEL TEAM DI GESTIONE

Il mese di gennaio è iniziato alla grande con gli indici azionari che hanno registrato record su record: l'EuroStoxx 50 +2,7% con un massimo del 4,5%, l'S&P +1,4%, il Kospi in Corea +22% e, paradossalmente, questo aumento si è verificato in un contesto geopolitico molto turbolento: pressioni di Donald Trump sulla Groenlandia, arresto di Nicolas Maduro in Venezuela senza impatto sul prezzo del barile, invio di un'armata statunitense al largo dell'Iran... L'unico settore che beneficia di questa situazione è quello della difesa, che registra una crescita di quasi il 14% nel mese e ha persino toccato un livello massimo del 22%. Ma i rialzi più significativi sono quelli dei metalli preziosi e in particolare dell'oro. Quest'ultimo ha infatti guadagnato il 13% e l'argento il 19%, nonostante l'ultimo giorno del mese i prezzi siano crollati (-26% sull'argento, ad esempio) a causa principalmente della nomina di Kevin Warsh alla guida della Fed, che ha attenuato, almeno momentaneamente, i timori sull'indipendenza della Fed rispetto alle pressioni di Trump. Infine, da segnalare l'inizio delle pubblicazioni nel settore tecnologico con la sua serie di sorprese. Meta (+10%) o ASML (+32% dall'inizio dell'anno) controbilanciano le delusioni su Microsoft (-10%) e SAP (-16% il giorno dei risultati). In questo contesto, il fondo ha chiuso il mese in rialzo dell'1,63%. Il contributo maggiore proviene naturalmente dalle nostre posizioni sull'oro (+74 pb) e dalla nostra esposizione ai mercati emergenti (+31 pb). Dopo il forte rimbalzo dei titoli del settore della difesa (+12%), abbiamo dimezzato la nostra ponderazione sul settore. Infine, abbiamo aperto una posizione sulle miniere d'oro approfittando del sell-off (-%) l'ultimo giorno del mese. Queste beneficeranno appieno di un basso costo di estrazione rispetto all'impennata dell'oro.

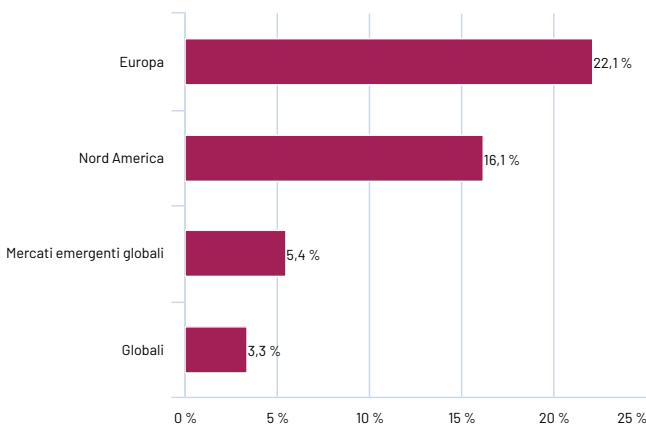
## RIPARTIZIONE PER TIPO DI ATTIVI

	Portafoglio
Azioni	47,00%
Derivati Azionari	-1,03%
Obbligazioni	40,79%
Derivati obbligazionari	-
Diversificati	9,60%
Cash ed equivalenti	3,63%

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



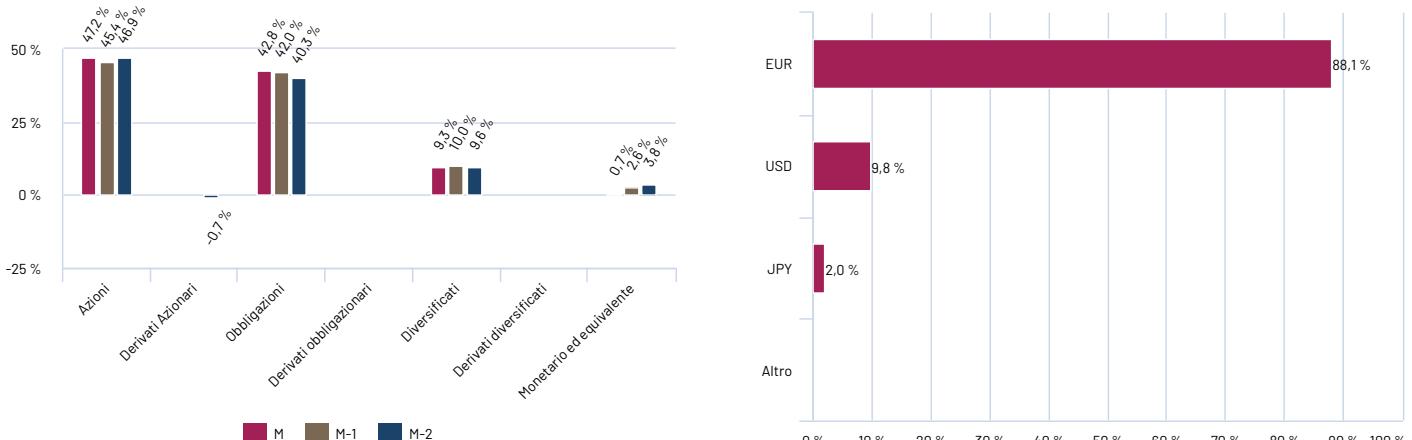
## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA DELLA COMPONENTE AZIONARIA (in % del patrimonio netto del fondo)



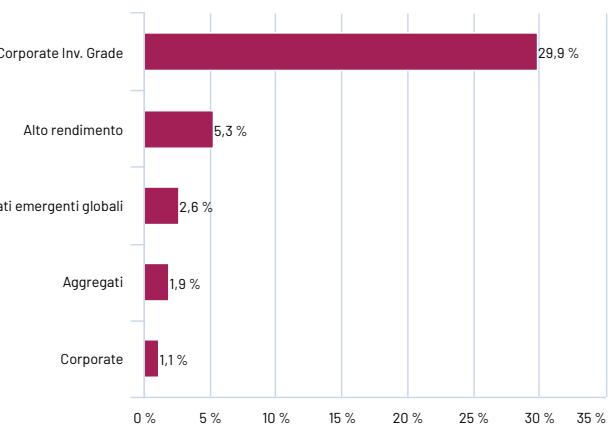
## PRINCIPALI POSIZIONI

	Tipi di attivi	Portafoglio
AMUNDI NDX B ETF USD (LSE)	Azioni	8,14%
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF - USD (C)	Azioni	8,01%
AMND EURO STX 50 ETF(PAR)	Azioni	7,84%
AMUN IS MSCI Eur Val Fact ETF-C (PAR)	Azioni	6,40%
NEUBERGER BERMAN CORPORATE HYBRID BOND E	Obbligazioni	4,22%
DNCA INVEST ALPHA BONDS1 EUR	Diversificati	3,97%
ISHARES DJE STOXX DE	Azioni	3,95%
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	Diversificati	3,95%
BNPP E MSCI Emerging Min TE ETF EurCap	Azioni	3,71%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUST EUR	Obbligazioni	2,58%

## ESPOSIZIONE PER VALUTA (con copertura e derivati)



## 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 - MC980012 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 Commissione de Contrôle des Activités Financières [EC/2012-08].