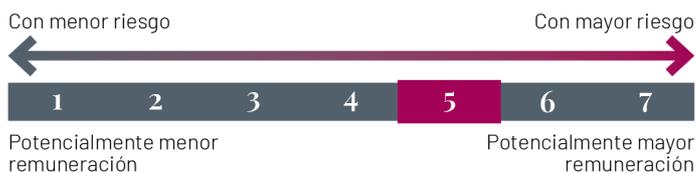


OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo del fondo de fondos con perfil CFM Indosuez Environnement Développement Durable es la apreciación a largo plazo de su patrimonio invirtiendo en una cartera de OPCVM invertidos esencialmente en acciones. El objetivo del fondo es conciliar rendimiento financiero y política de desarrollo sostenible, con el fin de generar una rentabilidad superior a su índice de referencia: 100% MSCI WORLD

PERFIL DE RIESGO Y DE REMUNERACIÓN



El indicador sintético de riesgo/remuneración clasifica al fondo en una escala de 1 a 7 (siendo 1 el riesgo más bajo y el 7, el más alto). Véase explicación en el documento de Datos Fundamentales para el Inversor o en el folleto simplificado del fondo.

RENTABILIDADES POR AÑO NATURAL (netas de gastos)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Cartera	6,82%	6,28%	-20,32%	18,28%	13,93%	24,38%
Índice de referencia	26,60%	19,60%	-12,78%	27,08%	79,86%	32,19%

Sin TESLA, la rentabilidad del índice de referencia debería ser de +26,75% vs +79,86% por 2020

RENTABILIDADES POR PERIODO CONSECUTIVO A 31/01/2025 (netas de gastos)

	YTD	1 mes	1 año	3 años	5 años
Desde le	31/12/2024	31/12/2024	31/01/2024	27/01/2022	30/01/2020
Cartera	2,98%	2,98%	12,07%	2,89%	23,08%
Índice de referencia	3,13%	3,13%	26,86%	45,93%	189,59%

Fuentes: Sociedad de gestión del fondo

Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras y no son constantes en el tiempo. Las rentabilidades se calculan comparando el valor liquidativo al final del periodo con el del principio del mismo. Los importes mostrados están calculados en la moneda de referencia de la participación. Son netas de gastos, excepto los posibles gastos de entrada y salida. Los valores netos no tienen en cuenta los impuestos aplicables a un cliente minorista medio que sea una persona física en su país de residencia. Cuando la divisa presentada sea diferente a la suya, existe un riesgo cambiario que puede traducirse en una disminución de valor.

DATOS CLAVE

Valor liquidativo	2 800,67 EUR
Fecha del último valor liquidativo	31/01/2025
Activos del fondo	38,56 (millones EUR)
Código ISIN - Aplicación del resultado	MC9992003013 - Capitalización
Gastos de entrada máximos	3,00%
Gastos de salida máximos	0,00%
Comisión de gestión max.	1,50%

RENTABILIDADES NETAS EN 5 AÑOS O DESDE LA CREACIÓN DE LA PARTICIPACIÓN



VOLATILIDAD POR PERIODO CONSECUTIVO A 31/01/2025

	1 año	3 años	5 años
Cartera	9,5%	13,2%	15,3%
Índice de referencia	11,9%	13,7%	21,2%

La volatilidad es un indicador estadístico que mide el grado de fluctuación de un activo en torno a su media.

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

Naturaleza jurídica	Fondo de Inversión Monegasco
Fecha de lanzamiento del fondo	28/01/2003
Domicilio	Monegasco
Admisible para PEA	No
Índice de referencia	100% MSCI WORLD
	Dividendos reinvertidos
Divisa (acción/clase y referencia)	EUR
Cálculo del valor liquidativo	Diaria
Recepción de órdenes	D 17:00
Suscripción/reembolso	A precio desconocido
Importe mínimo de suscripción	1,00 Participación(es)
Importe de suscripción posterior	1,00 Participación(es)
Pago	J+4
Horizonte de inversión recomendado	5 años
Sociedad gestora	CFM Indosuez Gestion
Depositario	CFM Indosuez Wealth

Architects of Wealth

Cualquier suscripción en el Fondo sólo podrá efectuarse una vez que se haya tomado un profundo conocimiento de la nota informativa del Fondo. Las informaciones se dan a título indicativo y no podrán constituir un asesoramiento de inversión ni una oferta de compra o venta.

CFM Indosuez Wealth, Sociedad anónima monegasca con un capital de 34.953.000 EUR - Sede social : 11 boulevard Albert 1er, BP499 - MC 98012 Monaco cedex.

Inscrita en el Registro de Comercio e Industria de Mónaco con el número 56S00341.

Banco monegasco autorizado por Orden Soberana de 13 de julio de 1922 - Acreditación expedida por la Commission de Contrôle des Activités Financières [EC/2012-08].

EQUIPO DE GESTIÓN



Frédéric Staub
Gestor de cartera



Anthony Constantini
Gestor de cartera

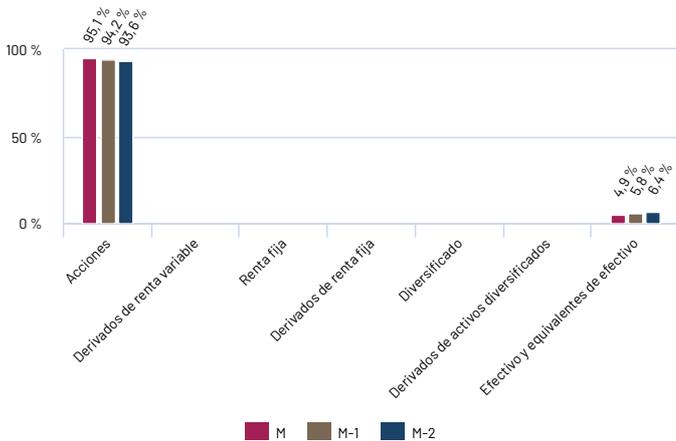
COMENTARIO DEL EQUIPO DE GESTIÓN

Por una vez, la renta variable europea empezó mejor el año que Wall Street. En enero, el Stoxx 600 avanzó un 6,3%, mientras que el S&P 500 un 2,7%. Globalmente, los índices chinos se vieron presionados (CSI 300 en el -2,99%) y la renta variable emergente avanzó ligeramente (MSCI Emerging Markets en el +1,66%). La renta variable europea se vio impulsada especialmente por la tecnología y el lujo, dos sectores con una ponderación indexada elevada. Las excelentes publicaciones de SAP, ASML y Richemont respaldaron a todos los valores de estos sectores. Por su parte, el Nasdaq «solo» avanzó un 1,64%, penalizado por la caída de Nvidia tras la irrupción de la firma china Deepseek, cuyo modelo de inteligencia artificial había obtenido resultados tan positivos como los de Nvidia o Meta. A principios de mes, los datos macroeconómicos favorables en Estados Unidos (índice ISM y mercado laboral) se sumaron a las inquietudes en torno al impacto de la política de Donald Trump sobre la economía para acelerar las tensiones en los mercados de renta fija que se iniciaron en diciembre. En este contexto, el fondo cerró el mes con un alza del +2,98% al beneficiarse de la rentabilidad positiva de los activos de riesgo, en particular los europeos. No realizamos ningún arbitraje en el mes, pero mantenemos un enfoque constructivo sobre la renta variable con preferencia por la renta variable estadounidense, que debería seguir beneficiándose de un entorno macroeconómico y microeconómico favorable en 2025. A diferencia del mes anterior, la temática del Agua arrojó una rentabilidad superior (Robeco Sustainable Water +4,83% y Pictet Water 4,48%) debido a la reciente caída de los tipos (nueva bajada de 25 pb del BCE) y a las perspectivas de recortes de tipos previstas. La temática de neutralidad de carbono (Amundi PAB Net Zero + 7,91%) también se benefició de los flujos favorables en la renta variable europea tras un año 2024 anémico.

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

	Cartera
Acciones	95,12%
Derivados de renta variable	-
Renta fija	-
Derivados de renta fija	-
Diversificado	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,88%

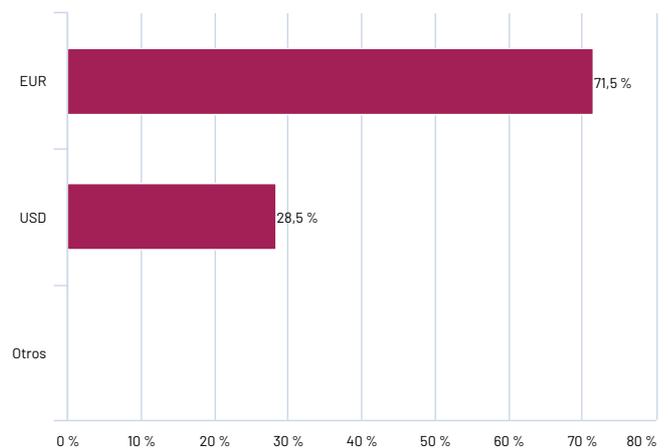
EVOLUCIÓN DEL DESGLOSE POR TIPO DE ACTIVOS (incluidos los derivados)



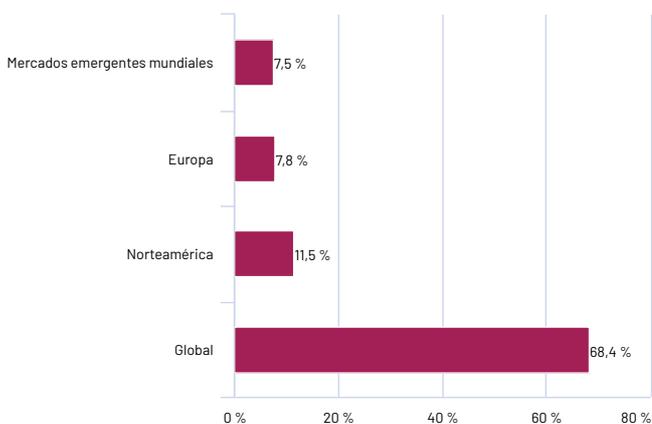
PRINCIPALES POSICIONES

	Cartera
ROBECOSAM SUS WATER EQ I EUR	6,83%
AM MSCI WORLD ESG CLI NZA CTB (PAR)	6,17%
AB I-SUSTAINABLE US THM I EUR	6,17%
PICTET WATER-I	6,11%
CPR INVEST BLUE ECONOMY I EUR ACC	6,04%
NI GL CLIMATE&ENVIRON BI USD	6,03%
SCHRODER INT-G CLIM CH-CUSDA	5,95%
JPM Carb Transition Gbl EqCTBETFUsdAcc	5,81%
FIRST STATE STW ASIA PAC SUST-VI	5,67%
BNPP E ECPI Global ESG Blue Econmy ETFCap	5,36%

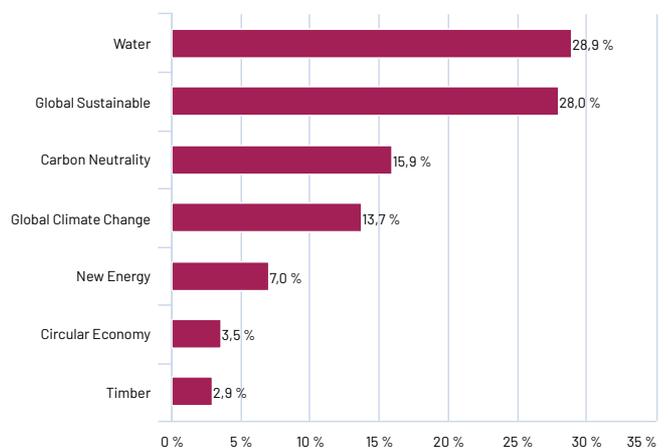
EXPOSICIÓN POR DIVISA (con cobertura y derivados)



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE PARTE DE RENTA VARIABLE (en % del patrimonio neto del fondo)



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (% de parte de renta variable)



Architects of Wealth

Cualquier suscripción en el Fondo sólo podrá efectuarse una vez que se haya tomado un profundo conocimiento de la nota informativa del Fondo. Las informaciones se dan a título indicativo y no podrán constituir un asesoramiento de inversión ni una oferta de compra o venta.

CFM Indosuez Wealth, Sociedad anónima monegasca con un capital de 34.953.000 EUR - Sede social : 11 boulevard Albert 1er, BP499 - MC 98012 Monaco cedex.

Inscrita en el Registro de Comercio e Industria de Mónaco con el número 56S00341.

Banco monegasco autorizado por Orden Soberana de 13 de julio de 1922 - Acreditación expedida por la Commission de Contrôle des Activités Financières [EC/2012-08].