

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo del fondo de fondos con perfil CFM Indosuez Actions Multigestion es la apreciación a largo plazo de su patrimonio invirtiendo en una cartera compuesta esencialmente en fondos de renta variable con el fin de generar una rentabilidad superior a su índice de referencia, integrado en un 75% MSCI Europe + 25% MSCI World ex Europe

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	5,75%	11,26%	-19,54%	16,75%	3,72%	22,03%
Índice de referencia	13,86%	17,17%	-10,10%	27,11%	0,04%	27,37%

RENTABILIDADES POR PERIODO CONSECUTIVO A 31/03/2025 (netas de gastos)

	YTD	1 mes	1 año	3 años	5 años
Desde el	31/12/2024	28/02/2025	28/03/2024	31/03/2022	31/03/2020
Cartera	-1,51%	-6,19%	-2,42%	4,01%	47,37%
Índice de referencia	2,33%	-5,19%	7,12%	28,48%	98,46%

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	1 834,36 EUR
Fecha del último valor liquidativo	31/03/2025
Activos del fondo	14,58 (millones EUR)
Código ISIN - Aplicación del resultado	MC0010000172 - Capitalización
Gastos de entrada máximos	4,00%
Gastos de salida máximos	0,00%
Comision de gestión max.	1,80%

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



VOLATILIDAD POR PERIODO CONSECUTIVO A 31/03/2025

	1 año	3 años	5 años
Cartera	10,4%	11,7%	13,5%
Índice de referencia	11,0%	12,4%	-

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	23/03/2005
Domicilio	Monegasco
Admisible para PEA	No
Índice de referencia	75% MSCI Europe + 25% MSCI World ex Europe
	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

EQUIPO DE GESTIÓN



Frédéric Staub
Gestor de cartera



Frédéric Longhi
Gestor de cartera

COMENTARIO DEL EQUIPO DE GESTIÓN

Tras dos meses de alza, los mercados de renta variable cerraron con un descenso del -4,18% en el caso del STOXX 600 en Europa, del -5,75% en el del S&P 500 en Estados Unidos y del -7,7% en el del Nasdaq. Los mercados se vieron penalizados por los numerosos anuncios de Donald Trump sobre la imposición de aranceles a partir del 2 de abril, lo que alimentó las inquietudes sobre una intensificación de la guerra comercial. Estos impuestos ya gravan en un 25% al acero y al aluminio canadiense, en un 20% a los productos chinos y, potencialmente, en un 200% a los vinos y champagnes europeos. Esta inestabilidad lastra la mentalidad de los inversores y la confianza del consumidor estadounidense, sobre todo teniendo en cuenta que Elon Musk está lanzando una oleada de despidos en las agencias federales. Al mismo tiempo, la incertidumbre geopolítica vinculada a la guerra en Ucrania y las dificultades para llegar a un acuerdo contribuyeron a la prudencia de los inversores. Por tanto, los economistas están revisando a la baja las perspectivas de crecimiento estadounidense.

En el plano más positivo, el Parlamento alemán adoptó una reforma importante que puso fin a la estricta política de limitar el endeudamiento y el déficit. Esta reforma permite liberar el presupuesto de defensa de las restricciones presupuestarias habituales e instaura un fondo especial de 500.000 millones de euros a lo largo de 12 años destinado a infraestructuras, con el fin de impulsar una economía en dificultades. Por último, los datos chinos sorprendieron al alza con una producción industrial y unas ventas minoristas impulsadas por el estímulo gubernamental.

En este contexto, el fondo cerró el mes con una evolución negativa del -6,19%. Ninguna de nuestras posiciones aportó una contribución positiva al fondo. Nuestra exposición a los mercados estadounidenses contribuye casi a la mitad de la caída, mientras que solo constituye el 28% de los activos. Aprovechamos la importante corrección del Nasdaq para reforzar esta posición. A nivel europeo, liquidamos nuestra exposición a los mercados suizos y británicos para volver a la zona euro, que debería beneficiarse más del plan alemán. En la misma lógica, iniciamos una posición en Mdx, que debería obtener los mayores beneficios de estas inversiones.

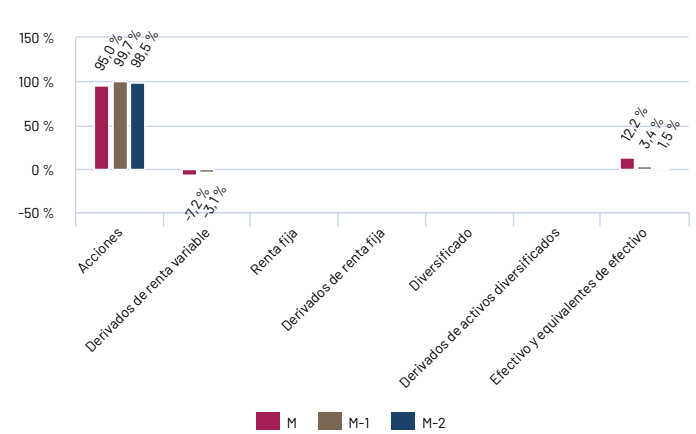
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

	Cartera
Acciones	95,03%
Derivados de renta variable	-7,21%
Renta fija	-
Derivados de renta fija	-
Diversificado	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,18%

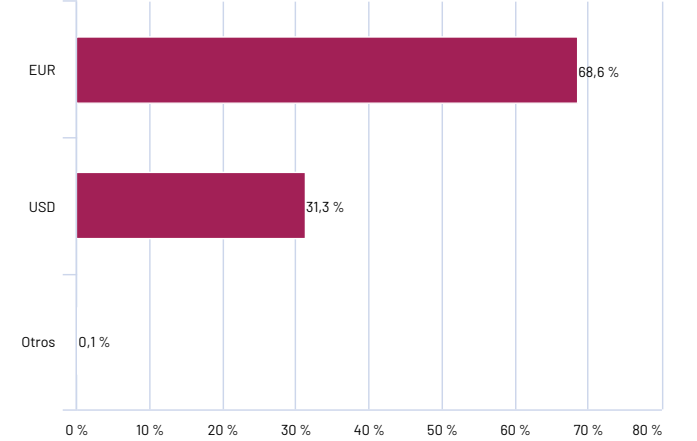
PRINCIPALES POSICIONES ACCIONES

	País	Cartera
AMUN IS MSCI Eur Val Fact ETF-C (PAR)	Europe	14,33%
AMND EURO STX 50 ETF(PAR)	EuroZone	14,18%
LYXOR ETF MSCI EUROPE	Europe	13,17%
ISHARES DJE STOXX DE	EuroZone	12,66%
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF - USD (C)	Estados Unidos	12,40%
AMUNDI NDX B ETF USD (LSE)	Estados Unidos	9,76%
ISHARES DOWJONES INDUS AVG UCITS ETF	Estados Unidos	6,97%
Amundi German Mid-Cap MDAX ETF Dist	-	4,43%
LYXOR ETF MSCI WORLD HEALTH CARE	Global	3,27%
ISHARES STOXX EUROPE AUTOMOBILES	Europe	2,03%

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



EXPOSICIÓN POR DIVISA (con cobertura y derivados)



Architects of Wealth

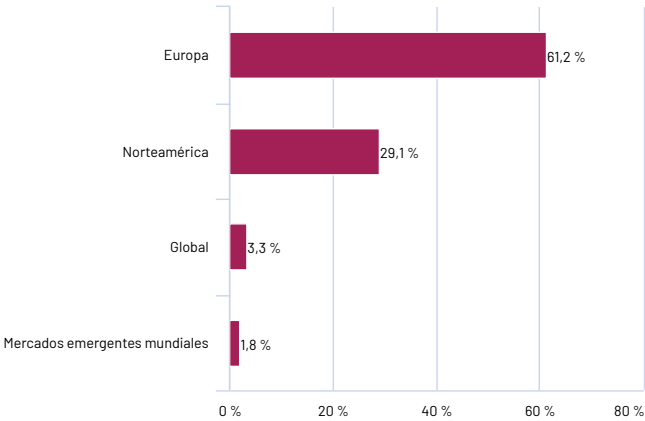
Cualquier suscripción en el Fondo sólo podrá efectuarse una vez que se haya tomado un profundo conocimiento de la nota informativa del Fondo. Las informaciones se dan a título indicativo y no podrán constituir un asesoramiento de inversión ni una oferta de compra o venta.

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].

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



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].