

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo del fondo CFM Indosuez Equilibre es obtener una rentabilidad constante, en un marco de control del riesgo, a partir de una gestión basada en una selección de IIC de toda clase de activos, en un horizonte de inversión superior a tres años, con el fin de generar una rentabilidad superior a su índice de referencia, integrado en un 20 % por el €STR Index (Euro Short Term Rate) + 8.5, 40 % por el EuroMTS Global (ex CNO Europe)(con reinversión de cupones), 30 % por el MSCI Europe (con reinversión de dividendos) y 10 % por el índice MSCI World ex Europe (con reinversión de dividendos).

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              | 5,63% | 6,74%  | -12,65% | 6,57% | -4,91% | 8,48%  |
| Índice de referencia | 7,06% | 10,46% | -11,31% | 8,55% | 2,88%  | 13,25% |

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

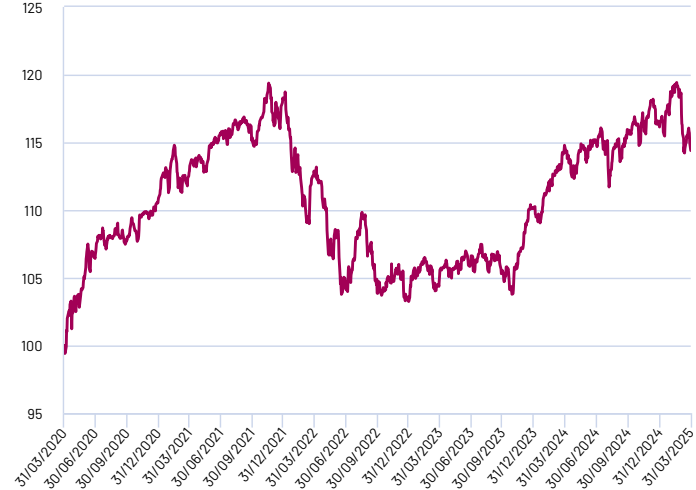
|                      | YTD        | 1 mes      | 1 año      | 3 años     | 5 años     |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Desde el             | 31/12/2024 | 28/02/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2022 | 31/03/2020 |
| Cartera              | -1,73%     | -3,43%     | -0,34%     | 1,57%      | 14,39%     |
| Índice de referencia | 0,57%      | -2,75%     | 4,16%      | 9,67%      | 28,69%     |

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                      | 1 411,34 EUR                  |
| Fecha del último valor liquidativo     | 31/03/2025                    |
| Activos del fondo                      | 14,50 ( millones EUR )        |
| Código ISIN - Aplicación del resultado | MC0010000180 - Capitalización |
| Gastos de entrada máximos              | 4,00%                         |
| Gastos de salida máximos               | 0,00%                         |
| Comision de gestión max.               | 1,50%                         |

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              | 5,7%  | 5,8%   | 5,8%   |
| Índice de referencia | 5,1%  | 6,6%   | 6,4%   |

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     | 14/02/2001                                                                                                                        |
| Domicilio                          | Monegasco                                                                                                                         |
| Admisible para PEA                 | No                                                                                                                                |
| Índice de referencia               | 30% MSCI EUROPE (15) + 10% MSCI WORLD EX EUROPE + 20% ESTR CAPITALISE + 0.085% (BASE 360) + 40% BLOOMBERG EURO AGGREGATE TREASURY |
|                                    | Dividendos/cupones 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 | 3 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 -3,43%. La contribución de la renta variable asciende al -3,1%, en línea con el importante desplome de los mercados. Arbitramos nuestra exposición suiza e inglesa hacia la zona euro y, sobre todo, Alemania con Mdx para aprovechar su plan de recuperación. También reforzamos nuestra ponderación en tecnología estadounidense tras la importante caída. El único activo que destaca positivamente es el oro, que hace las veces de refugio y sube casi un 5%.

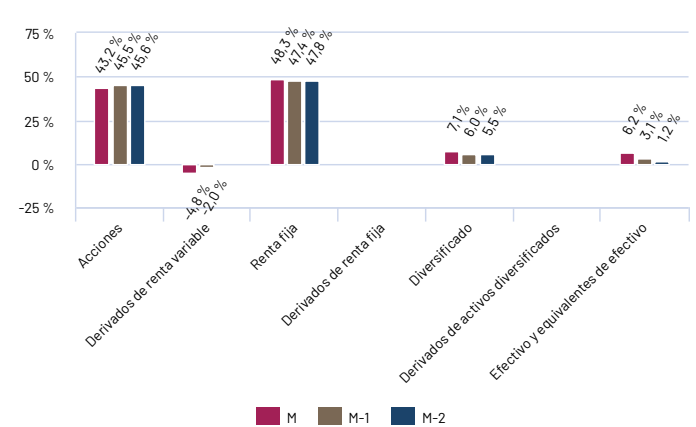
### DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

|                                     | Cartera |
|-------------------------------------|---------|
| Acciones                            | 43,24%  |
| Derivados de renta variable         | -4,84%  |
| Renta fija                          | 48,27%  |
| Derivados de renta fija             | -       |
| Diversificado                       | 7,11%   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6,22%   |

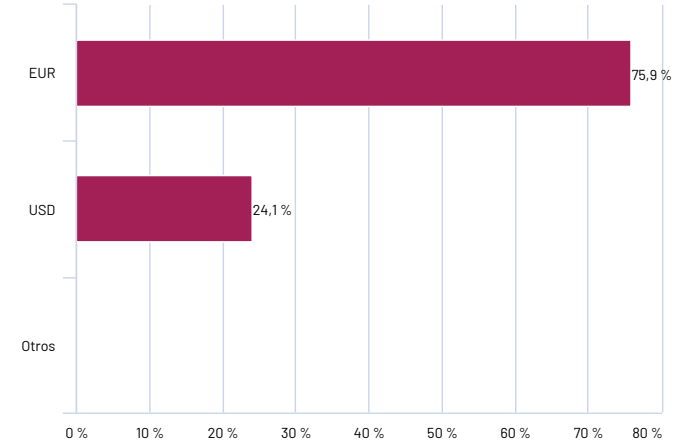
### PRINCIPALES POSICIONES

|                                          | Tipos de activos | Cartera |
|------------------------------------------|------------------|---------|
| AMUNDI S&P 500 UCITS ETF - USD (C)       | Acciones         | 13,95%  |
| AMUNDI NDX B ETF USD (LSE)               | Acciones         | 5,81%   |
| ISHARES DOWJONES INDUS AVG UCITS ETF     | Acciones         | 5,42%   |
| AMND EURO STX 50 ETF(PAR)                | Acciones         | 4,82%   |
| DNCA INVEST ALPHA BONDSI EUR             | Diversificado    | 4,82%   |
| AMUN IS MSCI Eur Val Fact ETF-C (PAR)    | Acciones         | 4,33%   |
| NEUBERGER BERMAN CORPORATE HYBRID BOND E | Renta fija       | 3,17%   |
| LYX EUR GOV 7-10 ETF(PAR)                | Renta fija       | 2,50%   |
| ISHARES DJE STOXX DE                     | Acciones         | 2,32%   |
| AMND GOLD LBMA ETC(PAR)                  | Diversificado    | 2,29%   |

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



### EXPOSICIÓN POR DIVISA (con cobertura y derivados)



### Architects of Wealth

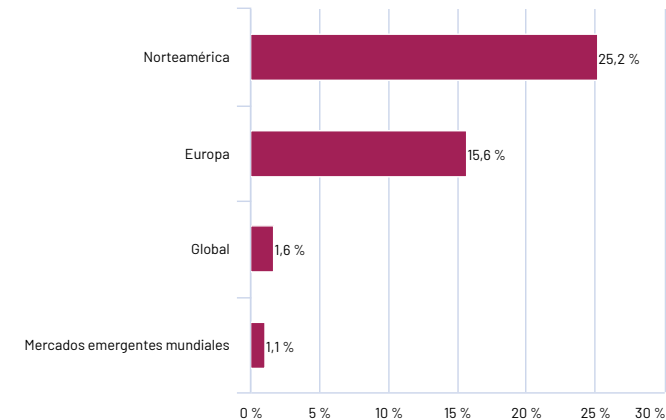
Cualquier suscripción en el Fondo sólo podrá efectuarse una vez que se haya tomado un profundo conocimiento de la nota informativa del Fondo. Las informaciones se dan a título indicativo y no podrán constituir un asesoramiento de inversión ni una oferta de compra o venta.

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.

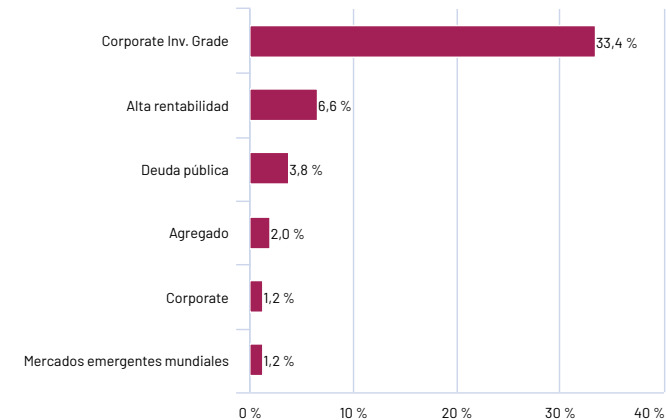
Inscrita en el Registro de Comercio e Industria de Mónaco con el número 56S00341.

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)**



**DISTRIBUCIÓN DEL COMPONENTE DE RENTA FIJA POR TIPO  
(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].