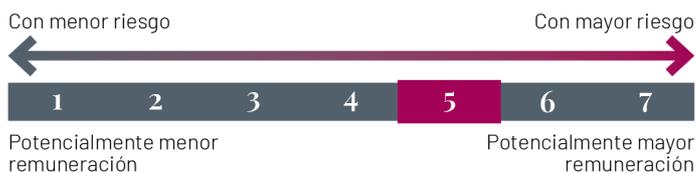


## OBJETIVO DE INVERSIÓN

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
<b>Cartera</b>	6,82%	6,28%	-20,32%	18,28%	13,93%	24,38%
<b>Índice de referencia</b>	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 31/07/2025 (netas de gastos)

	YTD	1 mes	1 año	3 años	5 años
<b>Desde el</b>	31/12/2024	30/06/2025	31/07/2024	29/07/2022	30/07/2020
<b>Cartera</b>	-0,11%	3,82%	0,29%	2,67%	24,16%
<b>Índice de referencia</b>	0,32%	3,88%	9,40%	38,44%	162,94%

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

<b>Valor liquidativo</b>	2 716,60 EUR
<b>Fecha del último valor liquidativo</b>	31/07/2025
<b>Activos del fondo</b>	29,38 ( millones EUR )
<b>Código ISIN - Aplicación del resultado</b>	MC9992003013 - Capitalización
<b>Gastos de entrada máximos</b>	3,00%
<b>Gastos de salida máximos</b>	0,00%
<b>Comisión de gestión max.</b>	1,50%

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



## VOLATILIDAD POR PERIODO CONSECUTIVO A 31/07/2025

	1 año	3 años	5 años
<b>Cartera</b>	14,3%	13,1%	13,5%
<b>Índice de referencia</b>	18,1%	14,4%	17,2%

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

## CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

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

Los mercados financieros se mantienen resilientes en julio a pesar de la fuerte actualidad política. La promulgación de la "One Big Beautiful Bill Act", la ley presupuestaria de Donald Trump, parece un apoyo a corto plazo, pero pone en entredicho la situación de la deuda estadounidense a más largo plazo. Al mismo tiempo, el final de la pausa sobre los derechos de aduana dio paso a acuerdos comerciales que elevaron el arancel medio al 17%. Una relajación comercial que respaldó al dólar (+3,25 % frente al euro) en julio, tras varios meses de caídas.

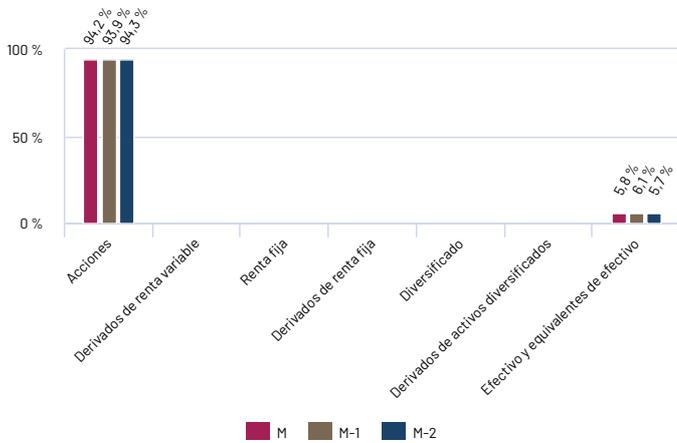
El S&P 500 continuó su repunte en julio, superando al mercado europeo, con un Eurostoxx que cerró con un alza de un pequeño 0,31 %. El tipo de la deuda pública estadounidense a 10 años oscila en torno al 4,3 %, lo que refleja la dualidad de los riesgos para la Reserva Federal (Fed) con aranceles que podrían impulsar la inflación al alza, mientras que el mercado laboral estadounidense muestra algunos indicios de ralentización. Una simetría de los riesgos subrayada por el Federal Open Market Committee (FOMC), que mantuvo intactos los tipos de referencia en julio pese a la presión ejercida por Donald Trump para bajar los tipos. El BCE, por su parte, congeló sus tipos directores, suspendiendo así su ciclo bajista.

En este contexto, el fondo cerró el mes con un alza del 3,82%. En esta ocasión, los títulos que obtuvieron una rentabilidad superior fueron los fondos estadounidenses o que presentaban una sobreponderación en esta región. Se benefician de la recuperación de la rentabilidad de Estados Unidos con respecto a Europa y de la apreciación puntual del dólar. Y, por supuesto, los fondos con las contribuciones más bajas fueron los que se invirtieron mayoritariamente en la zona europea. Esta se ve afectada por la incertidumbre sobre los impuestos que desea Trump y también por la decepción en algunos resultados empresariales y, sobre todo, en las exportadoras. En términos de arbitrajes, redujimos la partida «water» en un 8 % vendiendo los fondos CPR blue economy y BnpParibas Blue economy.

## DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

	Cartera
Acciones	94,20%
Derivados de renta variable	-
Renta fija	-
Derivados de renta fija	-
Diversificado	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,80%

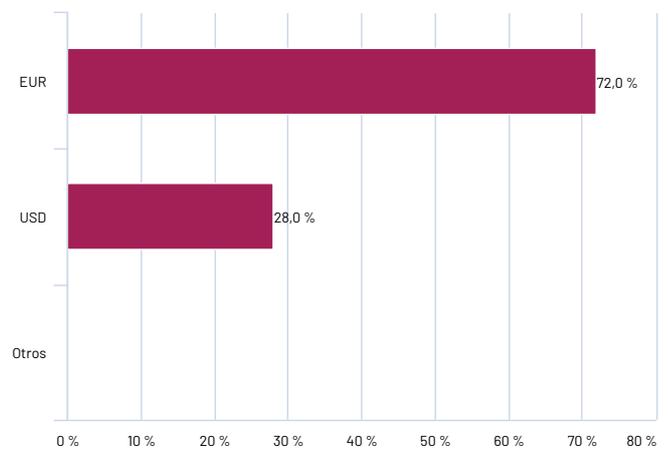
## EVOLUCIÓN DEL DESGLOSE POR TIPO DE ACTIVOS (incluidos los derivados)



## PRINCIPALES POSICIONES

	Cartera
NI GL CLIMATE&ENVIRON BI USD	6,96%
JPM Carb Transition Glibl EqCTBETFUsdAcc	6,53%
SCHRODER INT-G CLIM CH-CUSDA	6,45%
A-F GLOBAL EQY RESPONSIBLE-R EUR-C	6,19%
ROBECOSAM SUS WATER EQ I EUR	6,19%
AB I-SUSTAINABLE US THM I EUR	5,74%
ROBECOSAM SMART ENGY EQ F EUR	5,73%
PICTET WATER-I	5,71%
JPM I-US RES.ENH.I.E. DLA UCITS ETF(LSE)	5,68%
AM MSCI WORLD ESG CLI NZA CTB (PAR)	5,52%

## EXPOSICIÓN POR DIVISA (con cobertura y derivados)



## Architects of Wealth

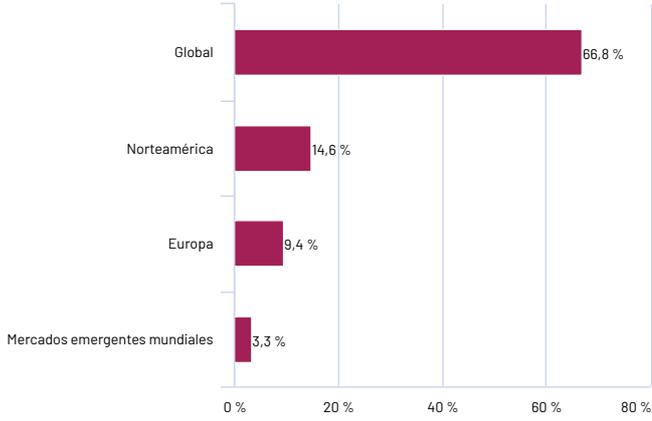
Cualquier suscripción en el Fondo sólo podrá efectuarse una vez que se haya tomado un profundo conocimiento de la nota informativa del Fondo. Las informaciones se dan a título indicativo y no podrán constituir un asesoramiento de inversión ni una oferta de compra o venta.

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.

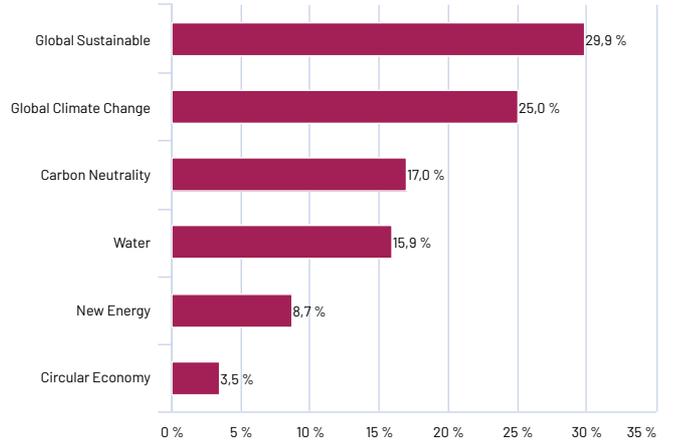
Inscrita en el Registro de Comercio e Industria de Mónaco con el número 56S00341.

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 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].