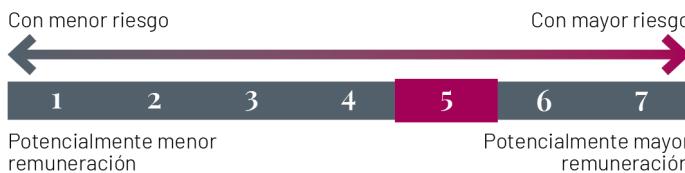


## OBJETIVO DE INVERSIÓN

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 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 CONSECUATIVO A 30/09/2025 (netas de gastos)

|          | YTD        | 1mes       | 1año       | 3 años     | 5 años     |
|----------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Desde el | 31/12/2024 | 29/08/2025 | 30/09/2024 | 30/09/2022 | 30/09/2020 |
| Cartera  | 6,97%      | 2,19%      | 5,72%      | 31,51%     | 33,07%     |

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 período 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                      | 1992,35 EUR                   |
| Fecha del último valor liquidativo     | 30/09/2025                    |
| Activos del fondo                      | 15,20 (millones EUR)          |
| Código ISIN - Aplicación del resultado | MC0010000172 - Capitalización |
| Gastos de entrada máximos              | 4,00%                         |
| Gastos de salida máximos               | 0,00%                         |
| Comisión de gestión max.               | 1,80%                         |

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



## VOLATILIDAD POR PERIODO CONSECUATIVO A 30/09/2025

|                      | 1 año | 3 años | 5 años |
|----------------------|-------|--------|--------|
| Cartera              | 13,6% | 11,3%  | 13,3%  |
| Índice de referencia | 13,9% | 12,3%  | -      |

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 |
| Divisa (acción/clase y referencia) | Dividendos reinvertidos                    |
| Cálculo del valor liquidativo      | EUR  |
| Recepción de órdenes               | Diaria                                     |
| Pago                               | D 17:00                                    |
| Suscripción/reembolso              | A precio desconocido                       |
| Importe mínimo de suscripción      | 1,00 Participación(es)                     |
| Importe de suscripción posterior   | 1,00 Participación(es)                     |
| Horizonte de inversión recomendado | J+4  |
| Sociedad gestora                   | 5 años                                     |
| Depositorio                        | CFM Indosuez Gestión                       |
|                                    | CFM Indosuez Wealth                        |

## EQUIPO DE GESTIÓN



**Frédéric Staub**

Gestor de cartera



**Frédéric Longhi**

Gestor de cartera

## COMENTARIO DEL EQUIPO DE GESTIÓN

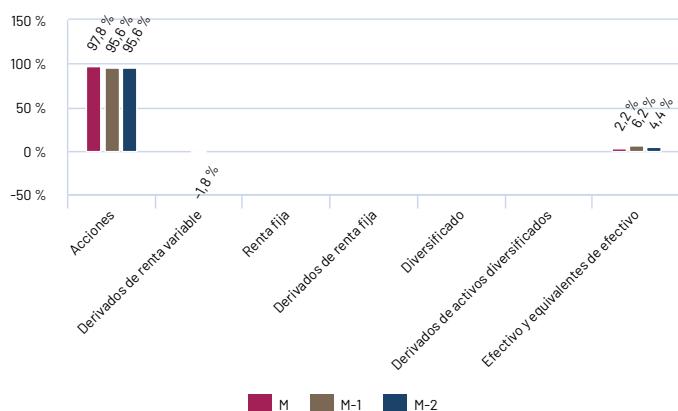
Concluidas las publicaciones, los bancos centrales han tomado el relevo. El BCE mantuvo su tipo de interés en un 2 % y adoptó un tono similar al de julio, indicando su satisfacción con la orientación actual de la política monetaria, aunque los datos económicos como el índice de expectativas IFO en Alemania estén en retroceso. La Fed, por su parte, rebajó sus tipos en 25 puntos básicos e indicó que continuaría su flexibilización. El presidente Powell ha justificado la medida aduciendo que el riesgo de un aumento del desempleo es ahora superior al riesgo inflacionista.

Si bien los índices europeos terminan el mes con un alza del 1,46 % (Stoxx Europe 600), quedan muy por detrás de los índices estadounidenses, que registran un alza del 3,05 % (S&P) y del 4,9 % (Nasdaq). Los contratos por varios miles de millones impulsados por la Inteligencia Artificial, como la inversión de 100 mil millones de dólares de Nvidia en OpenAI, explican en gran medida esta alza. Los otros movimientos significativos provienen de las materias primas, con el oro que sigue disparándose (+12 % a lo largo del mes), al igual que la plata (+17,5 %); la única excepción es el petróleo, donde el barril de Brent retrocede un 1,75 %. Por último, el riesgo geopolítico sigue presente e incluso aumenta, dada la intensificación de las provocaciones rusas a la OTAN. En este contexto, el fondo cerró el mes con un alza del 2,19 %. Todas las zonas geográficas contribuyen a este resultado: los países emergentes (+6,7 %), Europa (+3,3 % en el EuroStoxx 50) y Estados Unidos (con un rango del 3 % en el S&P al 4,9 % en el Nasdaq). Nuestro posicionamiento en el sector bancario mantiene su impulso, con un alza del 4,4 %. La única posición que cierra a la baja es nuestra línea en el Mdax (-0,3 %), ya que los agentes del mercado esperan seguramente la finalización del presupuesto alemán para repositionarse.

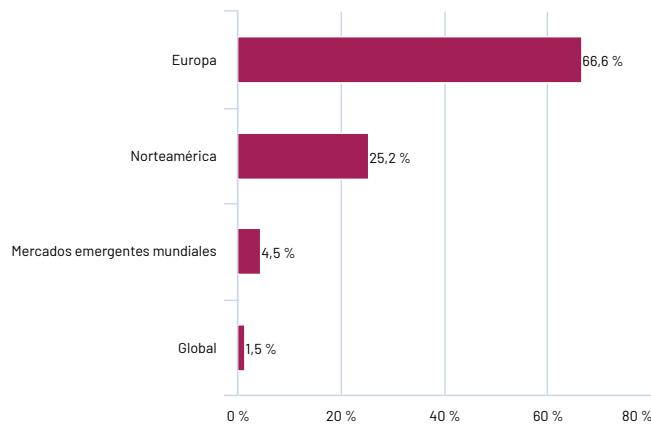
## DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

|  | Cartera |
|--|---------|
| <b>Acciones</b>                            | 97,82%  |
| <b>Derivados de renta variable</b>         | -       |
| <b>Renta fija</b>                          | -       |
| <b>Derivados de renta fija</b>             | -       |
| <b>Diversificado</b>                       | -       |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b> | 2,18%   |

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



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



## PRINCIPALES POSICIONES ACCIONES

|  | País           | Cartera |
|--|----------------|---------|
| AMND EURO STX 50 ETF(PAR)                | EuroZone       | 14,76%  |
| AMUN IS MSCI Eur Val Fact ETF-C (PAR)    | Europe         | 14,31%  |
| AMUNDI NDX B ETF USD (LSE)               | Estados Unidos | 14,16%  |
| ISHARES DJE STOXX DE                     | EuroZone       | 13,80%  |
| LYXOR ETF MSCI EUROPE                    | Europe         | 12,06%  |
| AMUNDI S&P 500 UCITS ETF - USD (C)       | Estados Unidos | 11,07%  |
| Amundi German Mid-Cap MDAX ETF Dist      | -              | 6,50%   |
| Amundi Euro Stoxx Banks ETF Acc          | EuroZone       | 5,22%   |
| BNPP E MSCI Emerging Min TE ETF EurCap   | -              | 4,45%   |
| AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF - DAILY HEDG | Estados Unidos | 1,49%   |

## EXPOSICIÓN POR DIVISA (con cobertura y derivados)

