

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo del fondo CFM INDOSUEZ EQUILIBRE es obtener una rentabilidad regular con un riesgo controlado, mediante una gestión basada en la selección de OIC repartidos entre todas las clases de activos, con un horizonte de inversión superior a tres años, con el fin de generar una rentabilidad superior a su índice de referencia, compuesto en un 20% por el índice EURSTR (tipos a corto plazo en euros) + 8,5 puntos básicos, un 40% por el índice Bloomberg EU Govt All Bonds (cupones reinvertidos), un 30% por el índice MSCI Europe (dividendos reinvertidos) y un 10% por el índice MSCI World ex Europe (dividendos reinvertidos).

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 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 PERÍODO CONSECUATIVO A 31/10/2025 (netas de gastos)

	YTD	1 mes	1 año	3 años	5 años
Desde el	31/12/2024	30/09/2025	31/10/2024	31/10/2022	30/10/2020
Cartera	5,31%	1,80%	6,82%	16,64%	13,84%
Índice de referencia	6,24%	1,59%	7,77%	24,87%	28,16%

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	1512,48 EUR
Fecha del último valor liquidativo	31/10/2025
Activos del fondo	15,13 (millones EUR)
Código ISIN - Aplicación del resultado	MC0010000180 - Capitalización
Gastos de entrada máximos	4,00%
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 PERÍODO CONSECUATIVO A 31/10/2025

	1 año	3 años	5 años
Cartera	7,1%	5,7%	6,0%
Índice de referencia	5,9%	5,8%	6,2%

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	14/02/2001
Domicilio	Monegasco
Admisible para PEA	No
Índice de referencia	10% MSCI WORLD EX EUROPE + 30% MSCI EUROPE (15) + 20% ESTR CAPITALISE + 0,085% (BASE 360) + 40% BLOOMBERG EURO GOVT ALL MATURITIES
Divisa (acción/clase y referencia)	Dividendos/cupones 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	3 años
Sociedad gestora	CFM Indosuez Gestión
Depositario	CFM Indosuez Wealth

EQUIPO DE GESTIÓN



Frédéric Staub

Gestor de cartera



Frédéric Longhi

Gestor de cartera

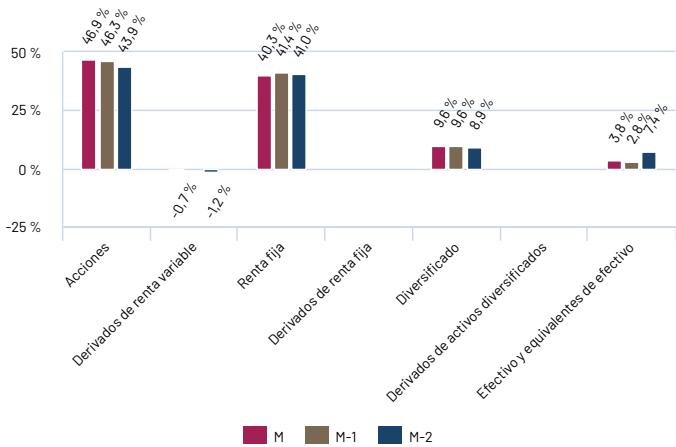
COMENTARIO DEL EQUIPO DE GESTIÓN

A pesar de la ausencia de datos económicos debido a la persistencia del cierre del Gobierno, la Fed bajó sus tipos directores 25 pb. En cambio, el discurso de Jerome Powell aprovechó la «esta niebla de datos» para enfriar las expectativas de una próxima bajada de los tipos en diciembre, que, sin embargo, pareció actuado. Los demás bancos centrales (BCE, BOJ) mantuvieron intactos sus tipos. En cuanto a los derechos de aduana, el control impuesto por Pekín sobre las tierras raras hizo reaccionar primero a Trump, que quiso aumentarlos un 100% antes de llegar a un acuerdo el 30 de octubre que abarca la soja, el fentanilo... El pleno del Partido Comunista chino también destacó claramente el apoyo político necesario para alcanzar el 5% de crecimiento y un enfoque aún más marcado en la autosuficiencia tecnológica. Por último, las primeras publicaciones de resultados empresariales en el tercer trimestre fueron bastante positivas. Así, en Estados Unidos, del 65% de las empresas que publicaron sus datos, el 83% superó las expectativas. Así, los índices europeos cerraron al alza (EuroStoxx 50: +2,4%) pero, como el mes anterior, los índices estadounidenses destacaron (S&P 500: +4,3% y, sobre todo, Nasdaq: +6,9%), respaldados por la temática de las megavisiones en inteligencia artificial, que alcanzaron cifras de billones de dólares. Por último, cabe señalar que el oro alcanzó nuevos máximos y se aprecia un 3,7% en el mes. En este contexto, el fondo cerró el mes con un alza del 1,8%. La mejor contribución fue la del tracker sobre el oro (23 pb), que se benefició plenamente del repunte aurífero desde hace 3 meses. La cartera de renta variable (+162 pb) se vio respaldada por la rentabilidad del mercado estadounidense y, principalmente, por los valores tecnológicos del Nasdaq. Por otra parte, redujimos nuestra posición en MDax para repositionarnos en un ETF farmacéutico que está rezagado y más defensivo. En cuanto a la renta fija, arbitramos el fondo Algebris por los valores subordinados financieros en beneficio de los híbridos corporativos.

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

	Cartera
Acciones	46,94%
Derivados de renta variable	-0,66%
Renta fija	40,32%
Derivados de renta fija	-
Diversificado	9,63%
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,77%

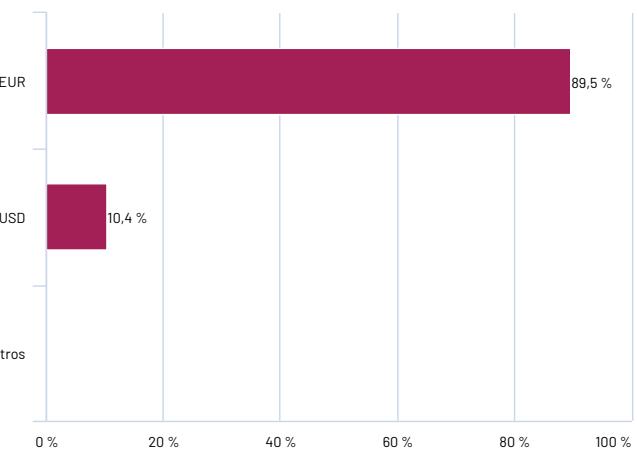
EVOLUCIÓN DEL DESGLOSE POR TIPO DE ACTIVOS (incluidos los derivados)



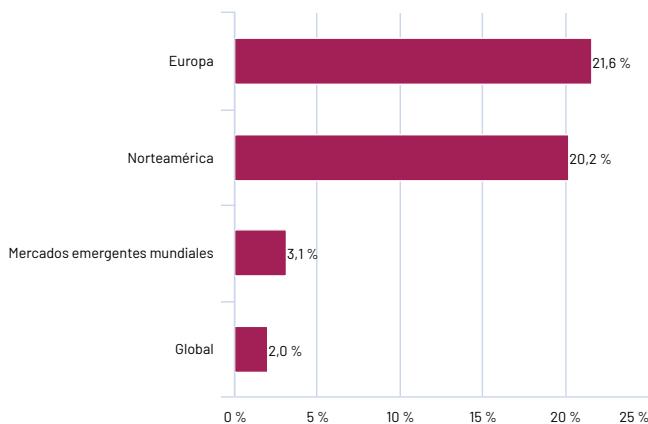
PRINCIPALES POSICIONES

	Tipos de activos	Cartera
AMUNDI NDX B ETF USD (LSE)	Acciones	10,33%
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF - USD (C)	Acciones	9,86%
AMND EURO STX 50 ETF(PAR)	Acciones	8,44%
AMUN IS MSCI Eur Val Fact ETF-C (PAR)	Acciones	5,85%
NEUBERGER BERMAN CORPORATE HYBRID BOND E	Renta fija	4,20%
DNCA INVEST ALPHA BONDS EUR	Diversificado	3,97%
ISHARES DJE STOXX DE	Acciones	3,75%
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	Diversificado	3,26%
BNPP E MSCI Emerging Min TE ETF EurCap	Acciones	3,14%
Candriam Bonds Credit Alpha V EUR	Diversificado	2,40%

EXPOSICIÓN POR DIVISA (con cobertura y derivados)



**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)**

