

## 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 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)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Cartera	5,87%	5,63%	6,74%	-12,65%	6,57%	-4,91%
Índice de referencia	7,03%	7,06%	10,46%	-11,31%	8,55%	2,88%

## RENTABILIDADES POR PERIODO CONSECUTIVO A 31/12/2025 (netas de gastos)

	YTD	1 mes	1 año	3 años	5 años
Desde el	31/12/2024	28/11/2025	31/12/2024	30/12/2022	31/12/2020
Cartera	5,87%	0,63%	5,87%	19,36%	11,12%
Índice de referencia	7,03%	0,49%	7,03%	26,57%	21,85%

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	1 520,42 EUR 1 517,08 EUR
Fecha del último valor liquidativo	31/12/2025
Activos del fondo	14,83 ( millones EUR )
Código ISIN - Aplicación del resultado	MC0010000180 - Capitalización MC00100021J4 - Distribución
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 PERIODO CONSECUTIVO A 31/12/2025

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

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	20% ESTR CAPITALISE + 0.085% (BASE 360) + 10% MSCI WORLD EX EUROPE + 30% MSCI EUROPE (15) + 40% BLOOMBERG EURO GOVT ALL MATURITIES
	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

## 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



**Frédéric Longhi**  
Gestor de cartera

## COMENTARIO DEL EQUIPO DE GESTIÓN

El último mes del año 2025 se mostró bastante tranquilo (el VIX cerró a 15). Se han batido varios récords, como el del S&P500 (+16,39%), el Nasdaq (+20,36%), el Nikkei 225 (+26,18%) o el Stoxx600 (+16,6%). Asimismo, los inversores demandaron materias primas, en especial aquellos metales preciosos que experimentaron un repunte en diciembre y cerraron el año en máximos, como el oro (+65%) o la plata (+147%). Los principales estímulos fueron las previsiones de bajada de los tipos, la inflación persistente, la incertidumbre geopolítica y la actividad de los bancos centrales. Por el contrario, en el caso del petróleo (-3,6%), el fin de año ha sido similar al resto de 2025 (-18,6%), es decir, con precios bajo presión debido a que la oferta se mantuvo estable en contraste con una demanda poco activa. Los inversores siguieron con atención la reunión de la Fed del 10 de diciembre, que resultó en un recorte de 25 pb. En paralelo, la Fed sorprendió a los mercados con el anuncio de una expansión de su balance mediante la compra de títulos a corto plazo para evitar posibles tensiones en la liquidez. El dólar continuó cayendo frente al euro (-1,25%), lo que ha supuesto una bajada total del 12% a lo largo del año. El BCE optó por pausar su programa de normalización monetaria en diciembre. Reitera su compromiso de mostrarse flexible y, si es preciso, adaptar su postura «reunión a reunión» en caso de que se produzcan malas noticias en el frente económico. En este contexto, el fondo cerró el mes con un alza del 0,63% y de hasta el 5,87% desde el inicio del año. Al igual que desde principios de año, el oro y la renta variable registran las mejores contribuciones, con 10 y 32 pb respectivamente. Aumentamos nuestra ponderación en los mercados emergentes con la compra del fondo DPAM Emerging (bonos) y el ETF MSCI China Tech (renta variable). Por último, iniciamos una posición en el sector europeo de la defensa tras una caída de casi el 20% con respecto a los máximos, mientras que los riesgos geopolíticos siguen vigentes.

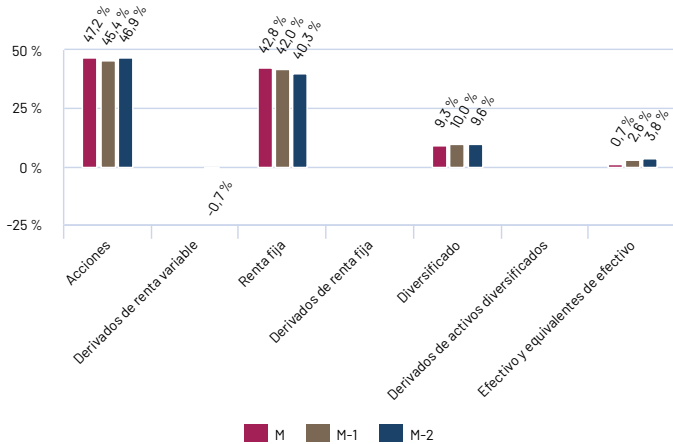
## DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

	Cartera
Acciones	47,18%
Derivados de renta variable	-
Renta fija	42,78%
Derivados de renta fija	-
Diversificado	9,31%
Efectivo y equivalentes de efectivo	0,74%

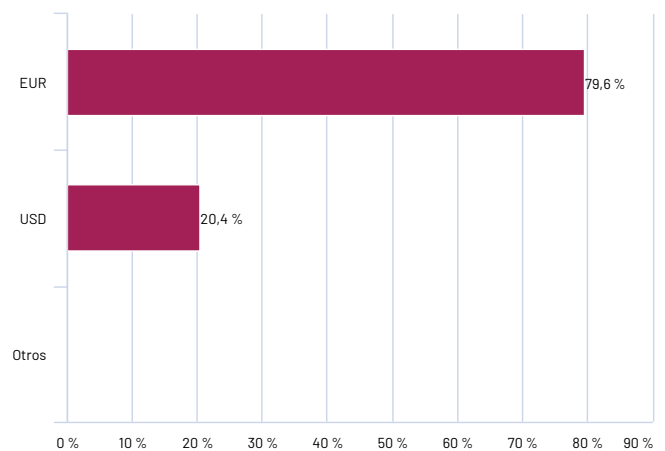
## PRINCIPALES POSICIONES

	Tipos de activos	Cartera
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF - USD (C)	Acciones	9,44%
AMUNDI NDX B ETF USD (LSE)	Acciones	8,36%
AMND EURO STX 50 ETF(PAR)	Acciones	7,83%
AMUN IS MSCI Eur Val Fact ETF-C (PAR)	Acciones	6,38%
NEUBERGER BERMAN CORPORATE HYBRID BOND E	Renta fija	4,29%
DNCA INVEST ALPHA BONDSI EUR	Diversificado	4,05%
ISHARES DJE STOXX DE	Acciones	3,93%
BNPP E MSCI Emerging Min TE ETF EurCap	Acciones	3,54%
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	Diversificado	3,54%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUST E EUR	Renta fija	2,61%

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



## EXPOSICIÓN POR DIVISA (con cobertura y derivados)



## Architects of Wealth

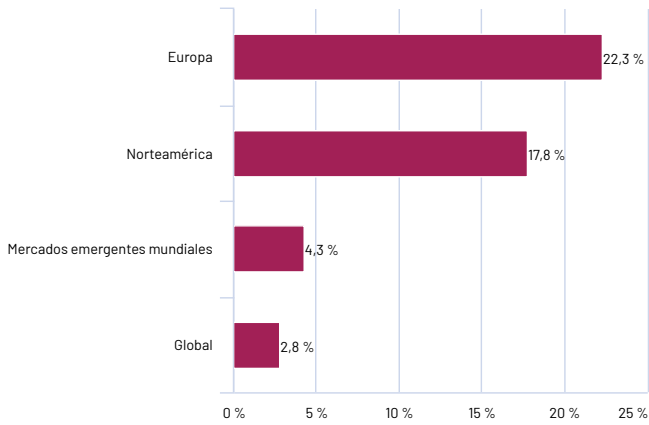
Cualquier suscripción en el Fondo sólo podrá efectuarse una vez que se haya tomado un profundo conocimiento de la nota informativa del Fondo. Las informaciones se dan a título indicativo y no podrán constituir un asesoramiento de inversión ni una oferta de compra o venta.

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.

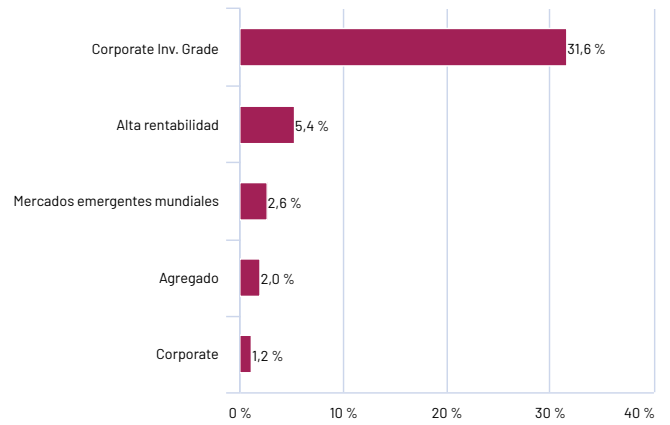
Inscrita en el Registro de Comercio e Industria de Mónaco con el número 56S00341.

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].