

## 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 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 PERÍODO CONSECUATIVO A 31/01/2026 (netas de gastos)

	YTD	1 mes	1 año	3 años	5 años
Desde el	31/12/2025	31/12/2025	31/01/2025	31/01/2023	29/01/2021
Cartera	1,63%	1,63%	5,46%	18,64%	12,54%
Índice de referencia	1,29%	1,29%	6,15%	23,85%	24,03%

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	1545,13 EUR
Fecha del último valor liquidativo	30/01/2026
Activos del fondo	15,17 ( millones EUR )
Código ISIN - Aplicación del resultado	MC0010000180 - Capitalización MC001000021J4 - 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 PERÍODO CONSECUATIVO A 31/01/2026

	1 año	3 años	5 años
Cartera	7,3%	5,8%	6,1%
Índice de referencia	5,8%	5,4%	6,0%

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 + 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 Gestión
Depositorio	CFM Indosuez Wealth

## EQUIPO DE GESTIÓN



**Frédéric Staub**

Gestor de cartera



**Frédéric Longhi**

Gestor de cartera

## COMENTARIO DEL EQUIPO DE GESTIÓN

El mes de enero comenzó de forma espectacular, con unos índices bursátiles que encadenaban récords: EuroStoxx 50 +2,7%, S&P +1,4% y Kospi en Corea 22% y, paradójicamente, este alza se produjo en un contexto geopolítico muy alterado: presiones de Donald Trump sobre Groenlandia, detención de Nicolás Maduro en Venezuela sin impacto en el precio del barril de petróleo, envío de una armada estadounidense frente a las costas de Irán... El único sector que se beneficia de esta situación es la defensa, que progresó casi un 14% en el mes e incluso registró un alza del 22% hasta su máximo.

Pero las alzas más notables son las de los metales preciosos y, en particular, el oro. Así, el oro se adjudica un 13% y la plata un 19%, y esto a pesar de que, en el último día del mes, las cotizaciones se desplomaron (-26% para la plata, por ejemplo) debido principalmente al nombramiento de Kevin Warsh al frente de la Reserva Federal, lo que atenuó, al menos momentáneamente, los temores sobre la independencia de la institución frente a las presiones de Trump.

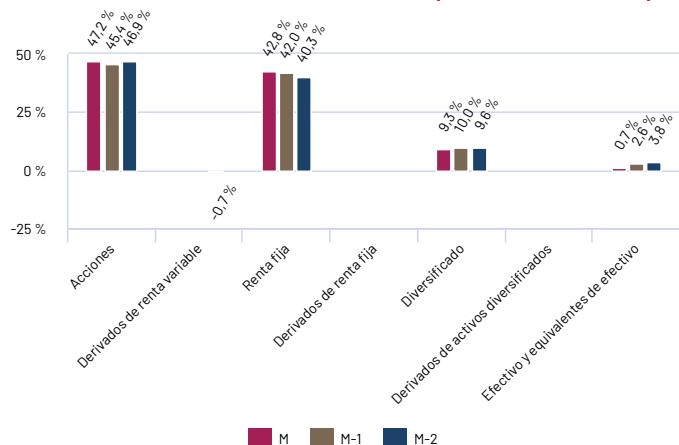
Por último, cabe destacar el inicio de las publicaciones en el sector de la tecnología, con sorpresas. Así, Meta (+10%) o ASML (+32% desde el inicio del año) compensaron las decepciones en Microsoft (-10%) o SAP (-16% el día de los resultados).

En este contexto, el fondo cerró el mes con un alza del 1,63%. La mejor contribución procede, por supuesto, de las posiciones en el oro (+74 pb) y de la exposición a los mercados emergentes (+31 pb). Tras el importante repunte de los valores de defensa (+12%), redujimos a la mitad nuestra ponderación en el sector. Por último, iniciamos una posición en las minas de oro y aprovechamos las ventas masivas (-9%) el último día del mes. Estas se beneficiarán plenamente del bajo coste de extracción en comparación con la subida del precio del oro.

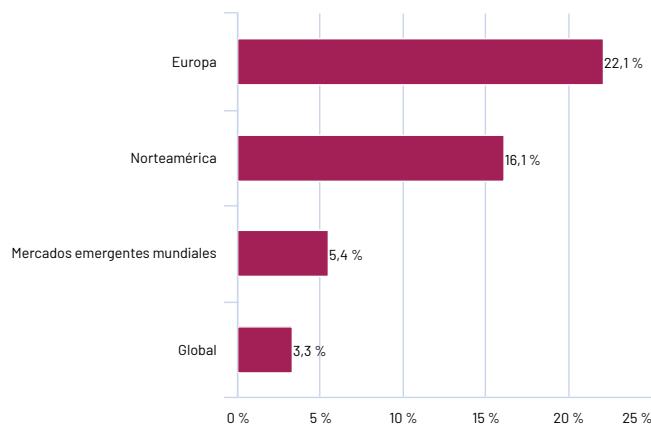
## DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

	Cartera
<b>Acciones</b>	47,00%
<b>Derivados de renta variable</b>	-1,03%
<b>Renta fija</b>	40,79%
<b>Derivados de renta fija</b>	-
<b>Diversificado</b>	9,60%
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	3,63%

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



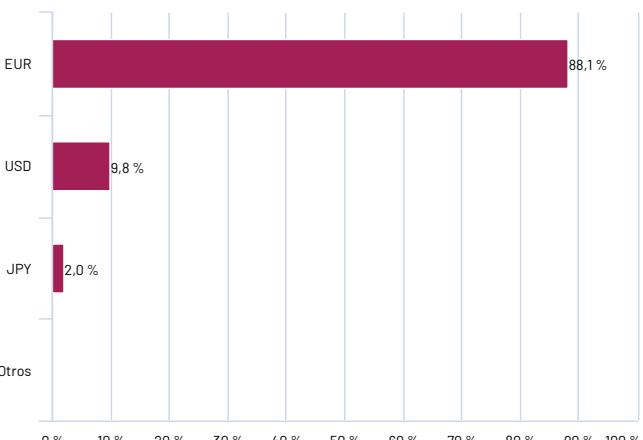
## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE PARTE DE RENTA VARIABLE (en % del patrimonio neto del fondo)



## PRINCIPALES POSICIONES

	Tipos de activos	Cartera
<b>AMUNDI NDX B ETF USD (LSE)</b>	Acciones	8,14%
<b>AMUNDI S&amp;P 500 UCITS ETF - USD (C)</b>	Acciones	8,01%
<b>AMND EURO STX 50 ETF(PAR)</b>	Acciones	7,84%
<b>AMUN IS MSCI Eur Val Fact ETF-C (PAR)</b>	Acciones	6,40%
<b>NEUBERGER BERMAN CORPORATE HYBRID BOND E</b>	Renta fija	4,22%
<b>DNCA INVEST ALPHA BONDS1 EUR</b>	Diversificado	3,97%
<b>ISHARES DJE STOXX DE</b>	Acciones	3,95%
<b>AMND GOLD LBMA ETC(PAR)</b>	Diversificado	3,95%
<b>BNPP E MSCI Emerging Min TE ETF EurCap</b>	Acciones	3,71%
<b>DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUST EUR</b>	Renta fija	2,58%

## EXPOSICIÓN POR DIVISA (con cobertura y derivados)



## DISTRIBUCIÓN DEL COMPONENTE DE RENTA FIJA POR TIPO (en % del patrimonio neto del fondo)

