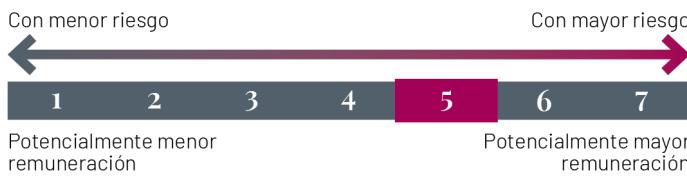


OBJETIVO DE INVERSIÓN

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)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Cartera	12,04%	5,75%	11,26%	-19,54%	16,75%	3,72%
Índice de referencia	15,91%	13,86%	17,17%	-10,10%	27,11%	0,04%

RENTABILIDADES POR PERÍODO CONSECUTIVO 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	1,96%	1,96%	9,26%	28,13%	24,66%
Índice de referencia	2,46%	2,46%	12,58%	49,00%	82,12%

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	2 127,87 EUR 1 026,16 EUR
Fecha del último valor liquidativo	30/01/2026
Activos del fondo	15,14 (millones EUR)
Código ISIN - Aplicación del resultado	MC0010000172 - Capitalización MC00100021G0 - Distribución
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 PERÍODO CONSECUTIVO A 31/01/2026

	1 año	3 años	5 años
Cartera	14,0%	11,1%	12,7%
Índice de referencia	13,8%	11,9%	-

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
	Dividendos 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	5 años
Sociedad gestora	CFM Indosuez Gestión
Depositorio	CFM Indosuez Wealth

EQUIPO DE GESTIÓN



Frédéric Staub

Gestor de cartera



Frédéric Longhi

Gestor de cartera

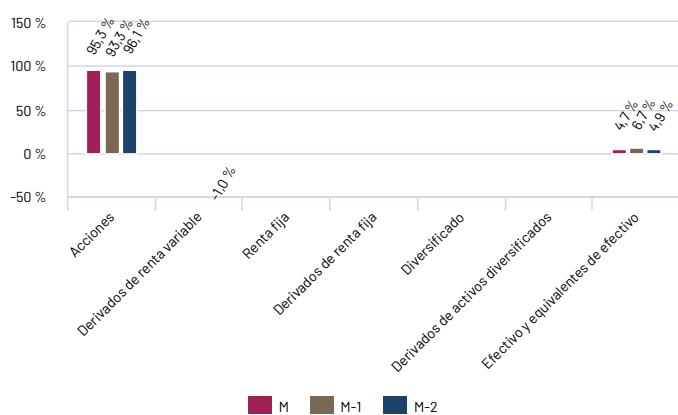
COMENTARIO DEL EQUIPO DE GESTIÓN

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 1,96%. Las mejores contribuciones fueron nuestra exposición a la región emergente (+57 pb), al valor europeo (+50 pb) así como a los valores bancarios (+19 pb). A nivel de arbitraje, liquidamos la mitad de nuestra posición en defensa europea tras un repunte de más del 12% en la primera quincena del año. También iniciamos una posición en la tecnología china debido a un diferencial de valoración con respecto al Nasdaq.

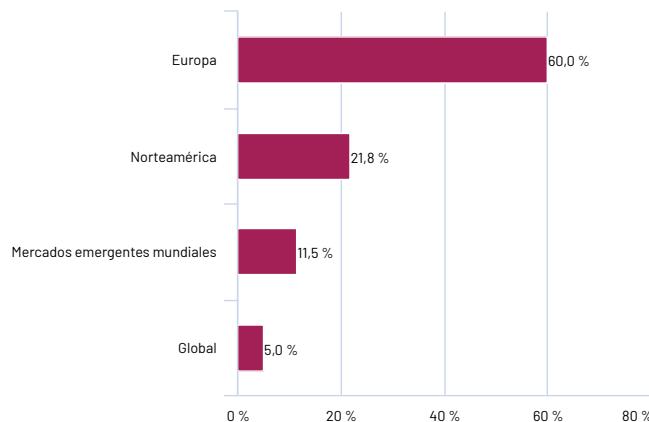
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

	Cartera
Acciones	98,36%
Derivados de renta variable	-1,14%
Renta fija	-
Derivados de renta fija	-
Diversificado	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,78%

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
ISHARES DJE STOXX DE	EuroZone	17,93%
AMUN IS MSCI Eur Val Fact ETF-C (PAR)	Europe	16,72%
AMND EURO STX 50 ETF(PAR)	EuroZone	15,81%
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF - USD (C)	Estados Unidos	10,92%
AMUNDI NDX B ETF USD (LSE)	Estados Unidos	10,92%
BNPP E MSCI Emerging Min TE ETF EurCap	-	8,10%
Amundi Euro Stoxx Banks ETF Acc	EuroZone	4,45%
Amundi STOXX Europe 600 Healthcare Acc	Europe	4,39%
Amundi MMAX ETF	-	3,59%
ISHARES CHINA TECH USD ACC	North America	2,47%

EXPOSICIÓN POR DIVISA (con cobertura y derivados)

