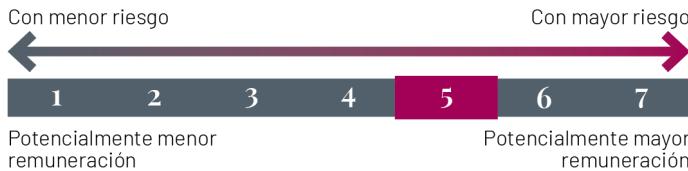


OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo del fondo de fondos con perfil CFM Indosuez Environnement Développement Durable es la apreciación a largo plazo de su patrimonio invirtiendo en una cartera de OPCVM invertidos esencialmente en acciones. El objetivo del fondo es conciliar rendimiento financiero y política de desarrollo sostenible, con el fin de generar una rentabilidad superior a su índice de referencia: 100% MSCI WORLD

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)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Cartera	3,88%	6,82%	6,28%	-20,32%	18,28%	13,93%
Índice de referencia	6,77%	26,60%	19,60%	-12,78%	27,08%	79,86%

Sin TESLA, la rentabilidad del índice de referencia debería ser de +26,75% vs +79,86% por 2020

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	28/01/2021
Cartera	2,03%	2,03%	2,93%	14,96%	9,56%
Índice de referencia	0,93%	0,93%	4,50%	55,06%	62,74%

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	2 882,64 EUR 983,31 EUR
Fecha del último valor liquidativo	30/01/2026
Activos del fondo	28,77 (millones EUR)
Código ISIN - Aplicación del resultado	MC9992003013 - Capitalización MC00100021H8 - Distribución
Gastos de entrada máximos	3,00%
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	13,5%	11,7%	13,1%
Índice de referencia	16,2%	13,2%	14,2%

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	28/01/2003
Domicilio	Monegasco
Admisible para PEA	No
Índice de referencia	100% MSCI WORLD
	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



Anthony Constantini

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.

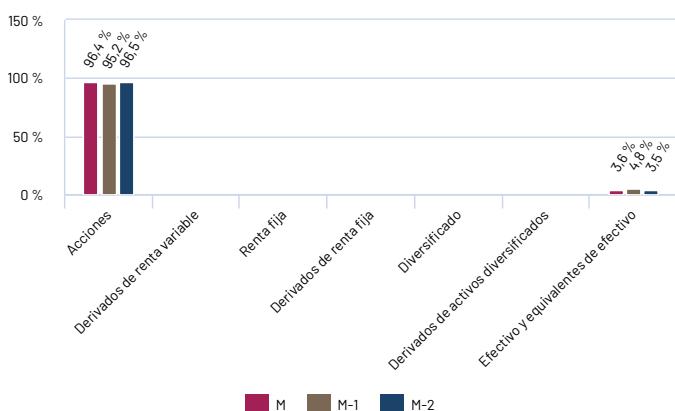
Por último, cabe destacar el inicio de las publicaciones en el sector de la tecnología, con sorpresas. Así, Meta (+10%) o ASML (+32% desde el inicio del año) compensaron las decepciones en Microsoft (-10%) o SAP (-16% el día de los resultados).

En este contexto, el fondo cerró el mes con un alza del 2,03%. La temática emergente a través de los fondos Vontobel Asian Leaders (+7,9%) y First Sentier Asia (+4,9%) contribuyó con 64 pb a la rentabilidad. Este alza se debe en gran medida a un crecimiento más sólido en esta zona y a la depreciación del dólar. También hemos seguido aumentando nuestra ponderación en la temática de Energía nueva, arbitrando el fondo Amundi Water a favor del fondo Pictet Clean Energy. El regreso de esta temática, que comenzó en 2025, debería mantenerse.

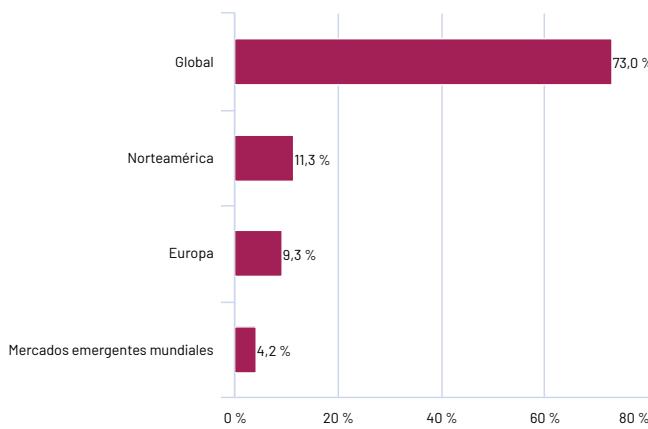
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

	Cartera
Acciones	97,77%
Derivados de renta variable	-
Renta fija	-
Derivados de renta fija	-
Diversificado	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,23%

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



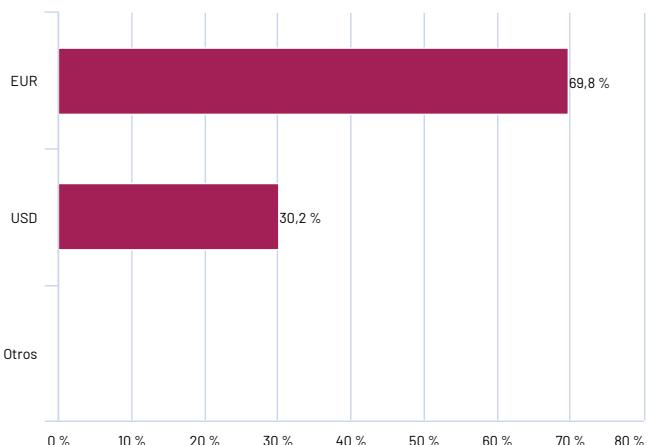
DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE PARTE DE RENTA VARIABLE (en % del patrimonio neto del fondo)



PRINCIPALES POSICIONES

	Cartera
N1 GL CLIMATE&ENVIRON BI USD	7,39%
SCHRODER INT-G CLIM CH-CUSDA	7,28%
ROBECOSAM SMART ENGY EQ F EUR	7,07%
JPM Carb Transition Gbl EqCTBETFUsdAcc	6,80%
A-F GLOBAL EQY RESPONSIBLE-R EUR-C	6,47%
JPM I-US RES.ENH.I.E. DLA UCITS ETF(LSE)	6,08%
AM MSCI WORLD ESG CLI NZA CTB (PAR)	5,78%
Vontobel mtx Asian Ldrs Ex Jpn I EUR	5,75%
JPM Europe Rsrch Enh Eq Act ETF EUR Acc	5,51%
ROBECOSAM SUS WATER EQ I EUR	4,93%

EXPOSICIÓN POR DIVISA (con cobertura y derivados)



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (% de parte de renta variable)

