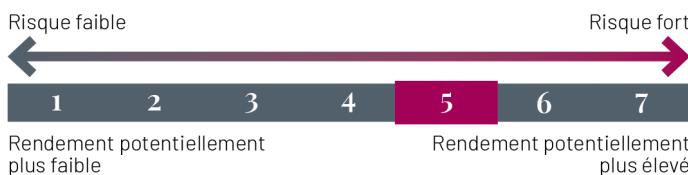


## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif du FCP CFM Indosuez Actions Multigestion est l'appréciation à long terme de votre patrimoine en investissant dans un portefeuille d'OPCVM investis essentiellement en actions, afin de générer une performance supérieure à son indicateur de référence composé de 75% de l'indice MSCI Europe et de 25% de l'indice MSCI World ex Europe.

## PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



L'indicateur synthétique de risque/rendement classe le fonds selon une échelle de 1 à 7 (1 représentant le niveau de risque le plus faible et 7 le niveau de risque le plus élevé).

Voir explication dans le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur ou dans le prospectus simplifié du fonds.

## PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (nettes de frais)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Portefeuille</b>	12,04%	5,75%	11,26%	-19,54%	16,75%	3,72%
<b>Indice de référence</b>	15,91%	13,86%	17,17%	-10,10%	27,11%	0,04%

## PERFORMANCES PAR PÉRIODE GLISSANTE AU 31/01/2026 (nettes de frais)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
<b>Depuis le</b>	31/12/2025	31/12/2025	31/01/2025	31/01/2023	29/01/2021
<b>Portefeuille</b>	1,96%	1,96%	9,26%	28,13%	24,66%
<b>Indice de référence</b>	2,46%	2,46%	12,58%	49,00%	82,12%

Sources : Société de gestion du fonds

**Les performances passées ne préjettent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.** Les performances sont calculées en comparant la valeur liquidative de fin de période à celle de début de période. Les valeurs affichées sont calculées dans la devise de référence de la part. Elles sont nettes de tout frais, à l'exception des éventuels frais d'entrée et de sortie. Les valeurs nettes ne tiennent pas compte des taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique dans son pays de résidence. Lorsque la devise présentée diffère de la vôtre, un risque de change existe, pouvant entraîner une diminution de la valeur.

## DONNÉES CLÉS

<b>Valeur liquidative</b>	2 127,87 EUR 1 026,16 EUR
<b>Date de la dernière valeur liquidative</b>	30/01/2026
<b>Actif du fonds</b>	15,14 ( millions EUR )
<b>Code ISIN - Affectation du résultat</b>	MC0010000172 - Capitalisation MC00100021G0 - Distribution
<b>Frais d'entrée maximum</b>	4,00%
<b>Frais de sortie maximum</b>	0,00%
<b>Frais sur encours annuels max.</b>	1,80%

## PERFORMANCES NETTES SUR 5 ANS GLISSANTS OU DEPUIS LA CRÉATION DU FONDS



## VOLATILITÉS PAR PÉRIODE GLISSANTE AU 31/01/2026

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du fonds</b>	14,0%	11,1%	12,7%
<b>Volatilité de l'indice de référence</b>	13,8%	11,9%	-

La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne.

## CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

<b>Nature juridique</b>	Fonds Commun de Placement (FCP) Monégasque
<b>Date de lancement du fonds</b>	23/03/2005
<b>Domicile</b>	Monégasque
<b>Éligible PEA</b>	Non
<b>Indice de référence</b>	75% MSCI EUROPE + 25% MSCI WORLD EX EUROPE
<b>Dividende</b>	Dividendes réinvestis
<b>Devise (part/classe et indice de référence)</b>	EUR
<b>Calcul de la valeur liquidative</b>	Quotidienne
<b>Réception des ordres</b>	J 17:00
<b>Souscription/rachat</b>	Cours inconnu
<b>Montant de souscription minimum</b>	1,00 part(s)
<b>Montant de souscription ultérieure</b>	1,00 part(s)
<b>Paiement</b>	J+4
<b>Horizon d'investissement recommandé</b>	5 ans
<b>Société de gestion</b>	CFM Indosuez Gestion
<b>Dépositaire</b>	CFM Indosuez Wealth

## Architects of Wealth

Toute souscription au présent fonds ne peut s'effectuer qu'après prise de connaissance approfondie du prospectus simplifié du fonds. Les informations sont données à titre indicatif et ne sauraient constituer ni un conseil de placement, ni une offre d'acheter ou de vendre.

CFM Indosuez Wealth, Société anonyme monégasque au capital de EUR 34.953.000, Siège social : 11 boulevard Albert 1er, BP499 - MC98012, Monaco cedex

Inscrite au Répertoire du Commerce et de l'Industrie de Monaco sous le numéro 56S00341,

Banque Monégasque autorisée par Ordonnance-Souveraine du 13 juillet 1922 - Agrément délivré par la Commission de Contrôle des Activités Financières [EC/2012-08].

## ÉQUIPE DE GESTION



**Frédéric Staub**

Gérant de portefeuille



**Frédéric Longhi**

Gérant de portefeuille

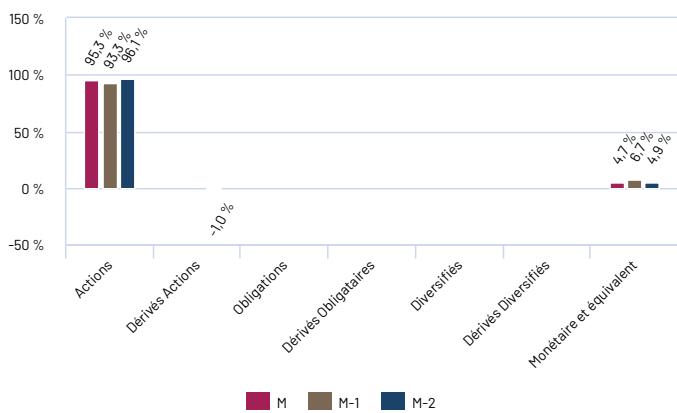
## COMMENTAIRE DE L'ÉQUIPE DE GESTION

Le mois de janvier a commencé en fanfare avec des indices actions allant de records en records : l'EuroStoxx 50 +2,7% avec un plus haut à 4,5%, le S&P +1,4%, le Kospi en Corée +22% et de façon paradoxe, cette hausse s'est faite dans un contexte géopolitique très perturbé : pression de Donald Trump sur le Groenland, arrestation de Nicolas Maduro au Venezuela sans impact sur le prix du baril, l'envoi d'une armada américaine au large de l'Iran... Le seul secteur qui profite de cette situation est la défense qui progresse de près de 14% sur le mois et a même affiché une hausse de 22% à son plus haut. Mais les hausses les plus marquantes sont celles des métaux précieux et plus particulièrement de l'or. Ainsi ce dernier s'adjuge 13% et l'argent +19% et cela même si, sur le dernier jour du mois les cours se sont effondrés (-26% sur l'argent par exemple) en raison principalement de la nomination de Kevin Warsh à la tête de la FED ce qui a atténué, au moins momentanément les craintes sur l'indépendance de la Fed par rapport aux pressions de Trump. Enfin, à noter le début des publications dans le secteur de la technologie avec son lot de surprises. Ainsi, Meta (+10%) ou ASML (+32% depuis le début d'année) viennent contrebalancer les déceptions sur Microsoft (-10%) ou SAP (-16% le jour des résultats). Dans ce contexte, le fonds termine en hausse de 1,96% sur le mois. Les meilleures contributions ont été notre exposition sur la zone géographique émergente (+57bps) sur la valeur européenne (+50bps) ainsi que sur les valeurs bancaires (+19bps). Au niveau arbitrage, nous avons vendu la moitié de notre position sur la défense européenne après un rebond de plus de 12% sur la première quinzaine de l'année. Nous avons aussi initié une ligne sur la technologie chinoise en raison d'un différentiel de valorisation par rapport au Nasdaq.

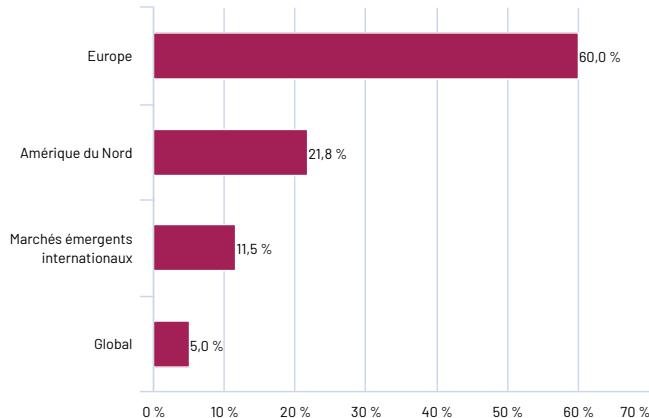
## RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS

	Portefeuille
<b>Actions</b>	98,36%
<b>Dérivés Actions</b>	-1,14%
<b>Obligations</b>	-
<b>Dérivés Obligataires</b>	-
<b>Diversifiés</b>	-
<b>Monétaire et équivalent</b>	2,78%

## ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS (dérivés compris)



## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DE LA PART ACTIONS (en % de l'actif net du fonds)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

	Pays	Portefeuille
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)	États-Unis	10,92%
AMUNDI NDX B ETF USD (LSE)	États-Unis	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	Amérique du Nord	2,47%

## EXPOSITION PAR DEVISE (avec couvertures et dérivés)

