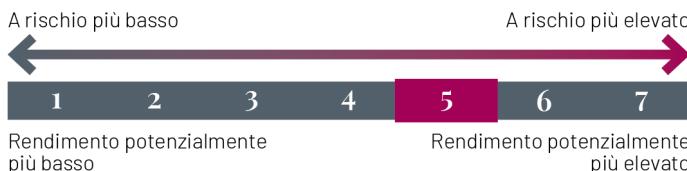


### OBIETTIVO D'INVESTIMENTO

L'obiettivo del fondo di fondi a profilo CFM Indosuez Actions Multigestion è la crescita a lungo termine del vostro patrimonio, investendo in un portafoglio di OICVM essenzialmente azionari al fine di generare una performance superiore al suo indice di riferimento composto dal 75% MSCI Europe + 25% MSCI World ex Europe

### PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



L'indicatore sintetico di rischio/rendimento classifica il fondo secondo una scala da 1 a 7 (dove 1 rappresenta il livello di rischio più basso e 7 quello più alto).

Si veda la spiegazione nel Documento contenente le informazioni chiave per l'investitore o nel prospetto semplificato del fondo.

### PERFORMANCE PER ANNO CIVILE (al netto delle commissioni)

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

### PERFORMANCE AL 31/01/2026 (al netto delle commissioni)

	YTD	1 mese	1 anno	3 anni	5 anni
<b>Dal</b>	31/12/2025	31/12/2025	31/01/2025	31/01/2023	29/01/2021
<b>Portafoglio</b>	1,96%	1,96%	9,26%	28,13%	24,66%
<b>Indice di riferimento</b>	2,46%	2,46%	12,58%	49,00%	82,12%

Fonti : Società di gestione del Fondo

**I risultati conseguiti nel passato non pregiudicano i risultati futuri e non sono costanti nel tempo.** Le performance sono calcolate confrontando il valore patrimoniale netto alla fine del periodo con quello all'inizio del periodo. I valori indicati sono calcolati nella valuta di riferimento della quota. Sono al netto delle commissioni ad eccezione delle eventuali spese d'ingresso e di uscita. I valori netti non tengono conto delle tasse applicabili a un cliente al dettaglio medio, considerato persona fisica nel suo paese di residenza. Quando la valuta presentata è diversa dalla propria, sussiste un rischio di cambio che può comportare una diminuzione del valore.

### DATI CHIAVE

<b>Valore patrimoniale netto</b>	2 127,87 EUR 1 026,16 EUR
<b>Data dell'ultimo valore patrimoniale netto</b>	30/01/2026
<b>Patrimonio del Fondo</b>	15,14 ( milioni EUR )
<b>Codice ISIN - Distribuzione dei proventi</b>	MC0010000172 - Capitalizzazione MC00100021G0 - Distribuzione
<b>Spese di sottoscrizione (max.)</b>	4,00%
<b>Spese di rimborso (max.)</b>	0,00%
<b>Commissioni di gestione max.</b>	1,80%

### PERFORMANCE NETTA SU 5 ANNI MOBILI O DALLA CREAZIONE DELLA QUOTA



### VOLATILITÀ PER PERIODO AL 31/01/2026

	1 anno	3 anni	5 anni
<b>Portafoglio</b>	14,0%	11,1%	12,7%
<b>Indice di riferimento</b>	13,8%	11,9%	-

La volatilità è un indicatore statistico che misura l'ampiezza delle variazioni di un attivo intorno alla sua media.

### CARATTERISTICHE PRINCIPALI

<b>Natura giuridica</b>	Fondo Comune di investimento Monegasco
<b>Data di lancio del Fondo</b>	23/03/2005
<b>Domicilio</b>	Monegasco
<b>Idoneo al PEA</b>	No
<b>Indice di riferimento</b>	75% MSCI EUROPE + 25% MSCI WORLD EX EUROPE
<b>Valuta (azione/classe e benchmark)</b>	Reinvestimento dei dividendi
<b>Calcolo del valore patrimoniale netto</b>	EUR
<b>Ricevimento ordini</b>	Quotidiano
<b>Sottoscrizione/Rimborso</b>	G 17:00
<b>Importo di sottoscrizione minima</b>	Corso sconosciuto
<b>Importo di sottoscrizione successiva</b>	1,00 quota(e)
<b>Pagamento</b>	1,00 quota(e)
<b>Orizzonte d'investimento raccomandato</b>	J+4
<b>Società di gestione</b>	5 anni
<b>Depositario</b>	CFM Indosuez Gestion
	CFM Indosuez Wealth

## TEAM DI GESTIONE



**Frédéric Staub**

Gestore di portafoglio



**Frédéric Longhi**

Gestore di portafoglio

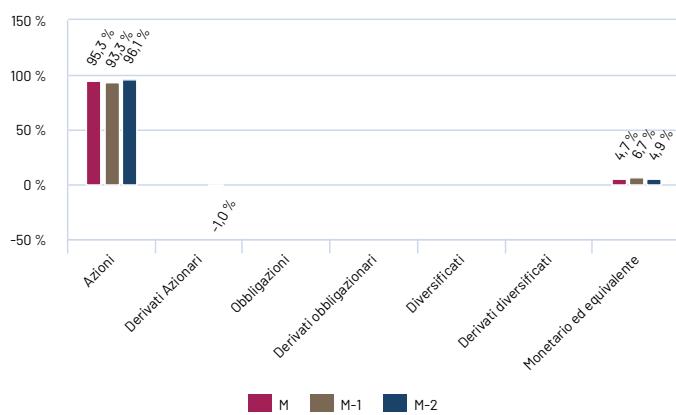
## COMMENTO DEL TEAM DI GESTIONE

Il mese di gennaio è iniziato alla grande con gli indici azionari che hanno registrato record su record: l'EuroStoxx 50 +2,7% con un massimo del 4,5%, l'S&P +1,4%, il Kospi in Corea +22% e, paradossalmente, questo aumento si è verificato in un contesto geopolitico molto turbolento: pressioni di Donald Trump sulla Groenlandia, arresto di Nicolas Maduro in Venezuela senza impatto sul prezzo del petrolio, invio di un'armata statunitense al largo dell'Iran... L'unico settore che beneficia di questa situazione è quello della difesa, che registra una crescita di quasi il 14% nel mese e ha persino toccato un livello massimo del 22%. Ma i rialzi più significativi sono quelli dei metalli preziosi e in particolare dell'oro. Quest'ultimo ha infatti guadagnato il 13% e l'argento il 19%, nonostante l'ultimo giorno del mese i prezzi siano crollati (-26% sull'argento, ad esempio) a causa principalmente della nomina di Kevin Warsh alla guida della Fed, che ha attenuato, almeno momentaneamente, i timori sull'indipendenza della Fed rispetto alle pressioni di Trump. Infine, da segnalare l'inizio delle pubblicazioni nel settore tecnologico con la sua serie di sorprese. Meta (+10%) o ASML (+32% dall'inizio dell'anno) controbilanciano le delusioni su Microsoft (-10%) e SAP (-16% il giorno dei risultati). In questo contesto, il fondo ha chiuso il mese in rialzo dell'1,96%. I contributi migliori sono stati la nostra esposizione all'area geografica emergente (+57 pb), al segmento value europeo (+50 pb) e ai titoli bancari (+19 pb). A livello di arbitraggio, abbiamo ceduto metà della nostra posizione sulla difesa europea dopo un rimbalzo di oltre il 12% nella prima metà dell'anno. Abbiamo inoltre aperto una posizione sulla tecnologia cinese a fronte di un differenziale di valutazione rispetto al Nasdaq.

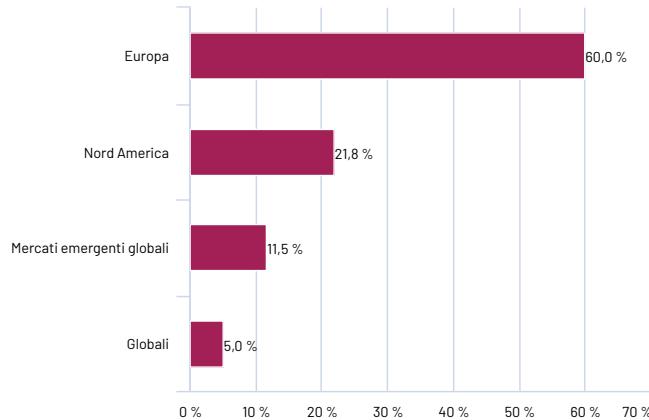
## RIPARTIZIONE PER TIPO DI ATTIVI

	Portafoglio
Azioni	98,36%
Derivati Azionari	-1,14%
Obbligazioni	-
Derivati obbligazionari	-
Diversificati	-
Cash ed equivalenti	2,78%

## EVOLUZIONE DELLA RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA DI ATTIVI (incl. derivati)



## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA DELA COMPONENTE AZIONARIA (in % del patrimonio netto del fondo)



## PRINCIPALI POSIZIONI AZIONARIE

	Paese	Portafoglio
ISHARES DJE STOXX DE	EuroZone	17,93%
AMUN IS MSCI Eur Val Fact ETF-C (PAR)	Europa	16,72%
AMND EURO STX 50 ETF(PAR)	EuroZone	15,81%
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF - USD (C)	Stati Uniti	10,92%
AMUNDI NDX B ETF USD (LSE)	Stati Uniti	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	Europa	4,39%
Amundi MDAX ETF	-	3,59%
ISHARES CHINA TECH USD ACC	Nord America	2,47%

## ESPOSIZIONE PER VALUTA (con copertura e derivati)

