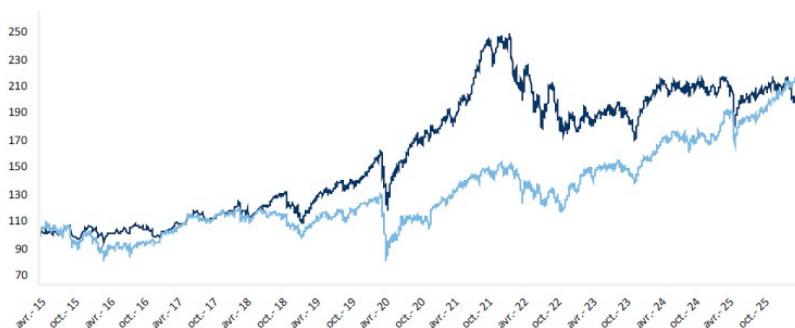


«SILVER AUTONOMIE»
Informe mensual de gestión: febrero de 2026
Fondo común de inversión («FCP») - Clase I: FR0012403855
Clasificación SFDR: artículo 9

Orientación de gestión

Silver Autonomie invierte en una cartera diversificada de empresas cotizadas cuyas actividades facilitan la asistencia domiciliar a las personas mayores. Todos los valores de la cartera deben aportar mejoras reales a la calidad de vida de los mayores y ayudarles a vivir de forma autónoma.

La cartera está integrada por empresas que generan rendimientos muy elevados sobre el capital invertido, que son líderes en nichos de mercado con grandes barreras de entrada y que poseen una ventaja competitiva debido a activos intangibles (marca, reputación) o tangibles (patentes, homologaciones o economías de escala), a juicio de los gestores. El riesgo de disrupción tecnológica debe ser bajo, las empresas deben tener bajos niveles de endeudamiento y los intereses del equipo de dirección deben estar alineados con los de los accionistas.



— Silver Autonomie (Clase I) — Índice de referencia*

*Hasta el 31 de marzo de 2025: MSCI EMU Net.

Desde el 1 de abril de 2025: 40% MSCI EMU Net + 20% MSCI World 100% EUR Net + 40% MSCI Healthcare EUR Net.

Fuente: Colville Capital Partners y Bloomberg.

Cifras clave a 27/02/2026

Valor liquidativo (NAV)	200.978,44 €
Patrimonio neto del fondo	329.384.494,80 €
Activo neto (Clase I)	320.749.815,04 €
N.º de líneas de la cartera	44

Métricas de riesgo

	Volatilidad	Ratio de Sharpe	Drawdown máx. ¹	Error de seguimiento
Silver Autonomie (Clase I)	15,44%	0,42	-31,63%	11,88%
Índice de referencia*	17,44%	0,42	-38,07%	

Notas: datos históricos diarios, anualizados desde el lanzamiento (25 de febrero de 2015).

Seguimiento del rendimiento

Rendimiento ²	1 mes	YTD	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015 ³
Silver Autonomie (Clase I)	-2,32%	-4,51%	3,38%	1,29%	13,30%	-28,30%	37,91%	20,64%	33,35%	-4,20%	15,35%	-3,37%	4,46%
Índice de referencia	2,80%	4,48%	20,98%	9,49%	18,78%	-12,47%	22,16%	-1,02%	25,47%	-12,70%	12,49%	4,37%	-3,29%
MSCI EMU NTR*	3,60%	6,50%	23,70%	9,49%	18,78%	-12,47%	22,16%	-1,02%	25,47%	-12,70%	12,49%	4,37%	-3,29%
MSCI World EUR NTR*	0,87%	2,48%	16,73%	19,89%	20,96%	-17,86%	23,25%	11,86%	24,58%	-9,38%	16,80%	7,79%	-3,12%
MSCI Healthcare EUR NTR*	3,03%	3,43%	10,27%	1,94%	1,03%	-5,45%	20,99%	9,44%	20,11%	1,20%	15,17%	-6,71%	1,27%

Rendimiento ²	Creación acumulada ³	Creación anualizada ³
Silver Autonomie (Clase I)	100,98%	6,54%
Índice de referencia	116,36%	7,26%
MSCI EMU NTR*	125,50%	7,66%
MSCI World EUR NTR*	170,50%	9,46%
MSCI Healthcare EUR NTR*	94,48%	6,23%

Notas:

1. El drawdown es la máxima pérdida histórica que habría sufrido un inversor que hubiera comprado el fondo a su precio más alto y lo hubiera vendido a su precio más bajo desde su creación.

2. Rentabilidad neta después de comisiones.

3. A partir del 25 de febrero de 2015.

* Datos a título indicativo

Las cifras anteriores se refieren a periodos pasados. Los rendimientos obtenidos en el pasado no son una garantía de rendimientos futuros.

Principales posiciones

Nota: 5 primeras líneas	Importancia para Silver Autonomie	% NAV
AMAZON.COM INC	Acceso al comercio electrónico	4,84%
ALPHABET INC-CL A	Plataforma de aplicaciones para mayores, domótica y robótica	4,72%
VISA INC-CLASS A SHARES	Protección del entorno financiero de las personas mayores	4,57%
MICROSOFT CORP	Telemedicina, aplicaciones de salud, expediente médico universal	4,50%
MASTERCARD INC - A	Protección del entorno financiero de las personas mayores	4,50%

Análisis de contribuciones

Contribuciones positivas	1 mes	Contribuciones negativas	1 mes
TSMC ADR	0,57%	IQVIA HOLDINGS INC	-0,90%
VINCI	0,56%	AMAZON.COM INC	-0,70%
AIR LIQUIDE SA	0,51%	ALPHABET INC-CL A	-0,49%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0,35%	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	-0,48%
LINDE PLC	0,35%	ESSILORLUXOTTICA	-0,45%

(1) *Trophées de l'Asset Management*, 10ª edición, organizada por Funds Magazine, AFG, AF2i, Option Finance y Deloitte, con el apoyo de Société Générale Securities Services.

Este documento de carácter comercial ha sido elaborado por la sociedad de gestión para informar de forma simplificada sobre las características del fondo y no constituye una oferta de asesoramiento o compra. Antes de cualquier suscripción, consulte los documentos legales (folleto, informes anuales y DFI), que la sociedad de gestión le proporcionará sin coste. Este fondo conlleva un riesgo de pérdida de capital. La lista completa de riesgos figura en el folleto. Las cifras anteriores se refieren a años pasados. Los rendimientos obtenidos en el pasado no son una garantía de rendimientos futuros.

Colville Capital Partners France, capital 150.000 € - 71 boulevard Raspail - 75006 París - R.C.S. 813 488 905 PARÍS. Aprobación AMF n.º GP 19000026

Comentario mensual

Estamos llevando a cabo un reequilibrio táctico de nuestra asignación hacia sectores más defensivos con el fin de estabilizar el perfil de riesgo de la cartera, manteniendo a la vez nuestros exigentes criterios de calidad.

I – Sector tecnológico: menor peso de los hiperescaladores, mayor peso de las infraestructuras de IA.

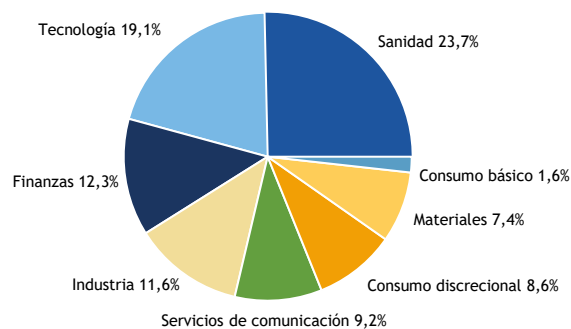
La inteligencia artificial es una tendencia de fondo. El volumen de las inversiones de capital (CAPEX) que, según las previsiones, sumarán 650.000 millones de USD en 2026 solo para Amazon, Meta, Google y Microsoft, supone una gran carga para las empresas, en un momento en el que todavía no se ha demostrado de forma sistemática la rentabilidad de estas soluciones. Con este telón de fondo, redoblamos nuestra vigilancia de la calidad de los fundamentales. En ese sentido, llevaremos a cabo un cribado sistemático de cada una de las posiciones de nuestra cartera, para evaluar el impacto de la inteligencia artificial en sus respectivos modelo de negocio. El objetivo de este análisis es identificar qué empresas están expuestas a riesgos de disrupción tecnológica, con el fin de excluirlas. Esta prudencia nos lleva también a:

- Retomar el objetivo de rebajar progresivamente el peso del sector tecnológico dentro de Silver Autonomie hasta recuperar el nivel histórico del 20- 25%, frente al 35% actual.⁽¹⁾
- Diversificar nuestra exposición a los valores tecnológicos que, históricamente, se concentraba en los «hiperescaladores» (los gigantes de los servicios en la nube); ahora estamos reduciendo esa exposición para dar más peso a las infraestructuras de IA en nuestra cartera. Hemos adquirido una posición en el grupo tecnológico coreano Samsung, que suministra componentes estratégicos. Sus memorias de alto rendimiento (HBM) son indispensables para el funcionamiento de los procesadores de IA. Asimismo, hemos reforzado nuestra posición en Nvidia.

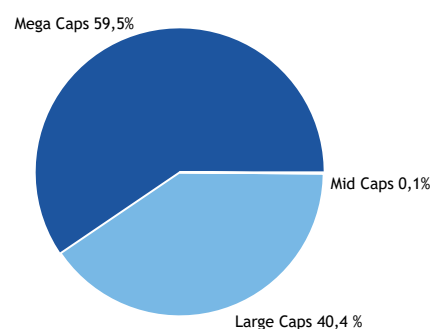
II – Gestión de riesgos: diversificación del número de posiciones y mayor peso de los sectores defensivos.

Estamos aumentando la diversificación de la cartera mediante un incremento tanto del número de valores que la componen como de la exposición geográfica y sectorial. Igualmente, hemos reducido la exposición máxima a una horquilla del 4-4,5%. Este reajuste nos permite equilibrar el perfil de riesgo en favor de sectores más defensivos. Hemos reforzado el componente salud mediante la incorporación de grandes laboratorios farmacéuticos. También hemos iniciado una diversificación de nuestra cartera financiera. Por último, mantenemos deliberadamente un alto nivel de efectivo para conservar nuestra flexibilidad.

Sectores

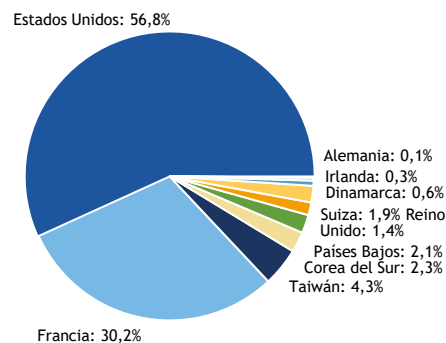


Capitalizaciones

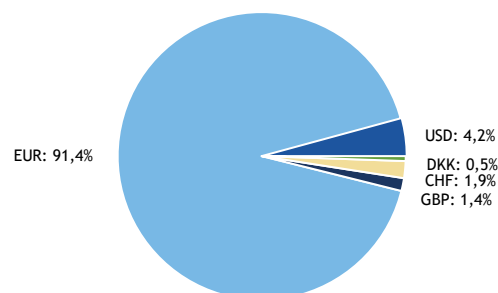


Notas: Capitalización bursátil en € comprendida entre:
 <10.000 M: Mid caps
 10.000-200.000 M: Large caps
 >200.000: Mega caps

Geografías



Divisas



Notas: Exposición neta de cobertura

(1) Las empresas tecnológicas que forman parte de la cartera se distribuyen entre los siguientes sectores: tecnología, servicios de comunicación, industria y consumo discrecional.

Este documento de carácter comercial ha sido elaborado por la sociedad de gestión para informar de forma simplificada sobre las características del fondo y no constituye una oferta de asesoramiento o compra. Antes de cualquier suscripción, consulte los documentos legales (folleto, informes anuales y DFI), que la sociedad de gestión le proporcionará sin coste. Este fondo conlleva un riesgo de pérdida de capital. La lista completa de riesgos figura en el folleto. Las cifras anteriores se refieren a años pasados. Los rendimientos obtenidos en el pasado no son una garantía de rendimientos futuros.

Impacto temático y ESG

Eli Lilly pone en marcha una «central de IA» para acelerar el desarrollo de fármacos.

El 26 de febrero de 2026, Eli Lilly inauguró en Indianápolis el centro LillyPod. Se trata de la infraestructura de computación basada en inteligencia artificial más potente que se encuentra íntegramente en manos y bajo la gestión de una empresa farmacéutica. LillyPod se ha desarrollado en colaboración con NVIDIA y permite a Lilly entrenar modelos de IA con millones de experimentos científicos, simulando en paralelo miles de millones de hipótesis moleculares. En comparación, un laboratorio físico solo puede explorar unas 2000 hipótesis al año. Esta capacidad de cálculo a gran escala abarca toda la cadena de valor de la industria farmacéutica: descubrimiento de moléculas, genómica, biología celular, ensayos clínicos y optimización de la fabricación. El objetivo declarado es reducir el tiempo de desarrollo de un medicamento de una media de diez años a solo cinco.



Medtronic utiliza su sistema de cirugía robótica Hugo por primera vez en Estados Unidos.

El 17 de febrero de 2026, la Cleveland Clinic llevó a cabo la primera intervención quirúrgica en Estados Unidos con el sistema Hugo, de Medtronic, después de que la empresa obtuviera la autorización de la FDA para procedimientos urológicos. Esta plataforma modular utiliza cuatro brazos robóticos independientes para ayudar a los cirujanos. Su finalidad es ampliar el acceso a tratamientos mínimamente invasivos con el fin de reducir las complicaciones postoperatorias, un desafío fundamental para las personas mayores.

Thermo Fisher Scientific lanza una nueva prueba para facilitar el tratamiento de pacientes trasplantados.

El 26 de febrero de 2026, Thermo Fisher Scientific anunció el lanzamiento de una nueva prueba de diagnóstico biológico (LDT) para pacientes que han recibido un trasplante. La prueba ayudará a que los pacientes alcancen más rápidamente la dosis óptima de su medicación antirrechazo. Esta solución facilita un seguimiento más rápido y preciso de los niveles de fármacos en sangre, lo que a su vez permite efectuar ajustes terapéuticos de forma inmediata. El objetivo es mejorar la supervivencia de los injertos y minimizar los efectos secundarios tóxicos, algo esencial para la salud a largo plazo de los pacientes trasplantados.



Este documento de carácter comercial ha sido elaborado por la sociedad de gestión para informar de forma simplificada sobre las características del fondo y no constituye una oferta de asesoramiento o compra. Antes de cualquier suscripción, consulte los documentos legales (folleto, informes anuales y DFI), que la sociedad de gestión le proporcionará sin coste. Este fondo conlleva un riesgo de pérdida de capital. La lista completa de riesgos figura en el folleto. Las cifras anteriores se refieren a años pasados. Los rendimientos obtenidos en el pasado no son una garantía de rendimientos futuros.

Ficha técnica

Sociedad de gestión: Colville Capital Partners

Depositario: CM-CIC Market Solutions

Valorización: Diaria

Condiciones de S/R: Todos los días a las 12 del mediodía, sobre valor liquidativo desconocido

Clasificación AMF: Acciones internacionales

Asignación de sumas distribuibles: Capitalización total

Norma: OICVM - Directiva 2014/91/UE

Comisión de gestión financiera: Máximo 1,20%, impuestos incluidos

Gastos administrativos externos a la sociedad de gestión: Máximo 0,20%, impuestos incluidos

Comisión por rendimiento superior: 10% por encima del índice de referencia compuesto: 40% MSCI EMU con dividendos netos reinvertidos, 20% MSCI World Hedged to EUR Net Total Return y 40% MSCI World Health Care Hedged to EUR Net Total Return (HWM)

Comisiones de suscripción/reembolso no abonadas al OICVM: Máximo 4% impuestos incluidos / ninguna

Indicador de riesgo:

A menor riesgo, rentabilidad potencial más baja

A mayor riesgo, rentabilidad potencial más alta

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Plazo de inversión recomendado:

Más de 5 años

Índice de referencia: Índice de referencia compuesto: 40% MSCI EMU con dividendos netos reinvertidos, 20% MSCI World Hedged to EUR Net Total Return y 40% MSCI World Health Care Hedged to EUR Net Total Return

Divisa: Euro

Fuente: Colville Capital Partners, Capital IQ y Bloomberg

El OICVM está clasificado como Artículo 9 conforme al Reglamento SFDR (Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «Reglamento sobre divulgación»).

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no cumplen, por el momento, con los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental. Actualmente, el OICVM no asume ningún compromiso en lo que respecta a alinear su actividad con la Taxonomía Europea.

Este documento de carácter comercial ha sido elaborado por la sociedad de gestión para informar de forma simplificada sobre las características del fondo y no constituye una oferta de asesoramiento o compra. Antes de cualquier suscripción, consulte los documentos legales (folleto, informes anuales y DFI), que la sociedad de gestión le proporcionará sin coste. Este fondo conlleva un riesgo de pérdida de capital. La lista completa de riesgos figura en el folleto. Las cifras anteriores se refieren a años pasados. Los rendimientos obtenidos en el pasado no son una garantía de rendimientos futuros.