imdi funds / imdi ocre

Renta Variable Mixta Internacional **marzo-25**

intermoney gestión sgiic

Política de Inversión

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI AC World por la exposición a renta variable y el Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Years Index por la exposición a renta fija. El compartimento se gestionará con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 15% anual. El compartimento invertirá entre el 40% y el 80% de la exposición total en renta variable. En condiciones normales de mercado la exposición a renta variable será del 60% de la exposición total.

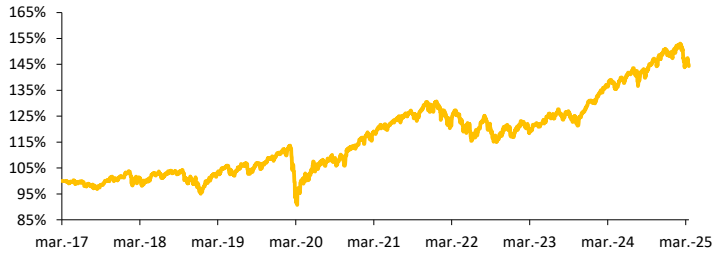
Perfil de Riesgo

<-- Potencialmente menor rendimiento — Potencialmente mayor rendimiento -->

<-- Menor riesgo — Mayor riesgo -->

1	2	3	4	5	6	7

Evolución del fondo



Rentabilidades acumuladas

	1M	6M	12M	2024	Desde 30/6/17
imdi ocre	-4,15%	-0,28%	3,81%	-2,79%	47,25%
Msci AC World (€)	-7,72%	0,33%	5,54%	-5,75%	87,79%
Barclays Euro Aggregate 1-5	-0,10%	1,18%	4,24%	0,61%	2,47%

Medidas de riesgo

Volatilidad del fondo	9,06%	Duración	1,10 años

Comentario

El mes de marzo de 2025 estuvo marcado por una creciente incertidumbre global, reflejada en el ascenso histórico del oro, que superó los 3.100 dólares por onza, impulsado por las tensiones comerciales y los ajustes en las políticas monetarias. La guerra comercial liderada por Estados Unidos intensificó las fricciones económicas, afectando la confianza de los consumidores, sacudiendo los mercados bursátiles y obligando a los bancos centrales a revisar sus proyecciones.

En Estados Unidos, las políticas arancelarias anunciadas por la administración Trump dominaron la agenda económica. Los nuevos aranceles del 25% a vehículos y componentes no fabricados localmente, sumados a las medidas contra Canadá y México, provocaron ajustes en las previsiones de crecimiento e inflación. La Fed, en su reunión de marzo, mantuvo las tasas en el rango del 4,25%-4,50%, pero proyectó solo dos recortes de 25 puntos básicos para 2025, reduciendo su estimación de crecimiento del PIB al 1,7% y señalando mayor incertidumbre en su comunicado. El PCE subyacente superó expectativas con un 0,4% mensual, mientras el gasto real se estancó, evidenciando presiones inflacionarias y debilidad en el consumo. Aunque Jerome Powell restó importancia a la caída en indicadores de confianza, algunos miembros de la Fed expresaron preocupación por el deterioro del sentimiento y el riesgo de estancamiento, en un escenario donde los aranceles podrían prolongar la inflación sin hundir la economía en recesión.

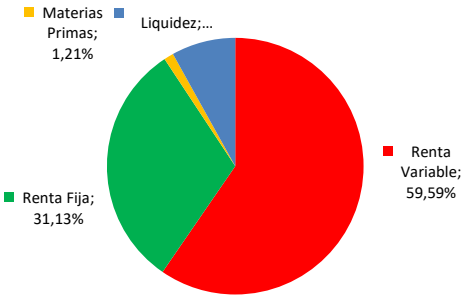
En Europa, el eje de atención fue Alemania, donde la reforma del "freno de la deuda" permitirá incrementar el gasto en defensa (superando el 1% del PIB) y destinar 500.000 millones de euros en 10 años a modernizar infraestructuras críticas, incluyendo redes eléctricas y transporte. Este giro fiscal, contrastó con la política monetaria del BCE, que recortó tasas en 25 puntos básicos, situando el tipo de depósito en el 2,5%. El banco enfrenta el dilema de estimular una economía afectada por las tensiones comerciales, mientras los planes de gasto gubernamental podrían presionar al alza la inflación a medio plazo.

En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra mantuvo su tasa en el 4,5%, priorizando el control de la inflación ante el aumento del +5,9% anual de los salarios.

Información General

Valor liquidativo	14,429418 €
Patrimonio del compartimento	3.898.874,25 €
Código ISIN	ES0147868022
Inversión mínima	10.000 €
Moneda del fondo	Euro
Estructura jurídica	UCITS IV
Comisión de gestión	0,700%
Comisión de depósito	0,070%
Comisión de suscripción	0,000%
Comisión de reembolso	0,000%
Entidad gestora	Intermoney Gestión SGIIC
Entidad depositaria	Banco Inversis

Composición de la cartera



Distribución por tipo de activo

Renta Variable EEUU	20,49%
Renta Variable EEUU Cubierta	13,43%
Renta Variable Paneuropea	7,37%
Renta Variable Eurozona	7,99%
Renta Variable Emergente	5,89%
Renta Variable Japón	3,23%
Renta Variable Otros	1,20%
Renta Fija Euro Gobierno	29,64%
Renta Fija Euro Grado de Inversión	1,49%
Renta Fija EEUU Gobierno	0,00%

Este documento tiene carácter meramente informativo y en ningún caso constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación, recomendación, incitación o consejo para la suscripción, traspaso, reembolso o cualquier otra transacción sobre fondos de inversión. El anuncio de rentabilidades pasadas no es promesa o garantía de rentabilidades futuras. Antes de realizar cualquier decisión de inversión o desinversión sobre un fondo de inversión se recomienda recabar asesoramiento especializado y consultar la documentación informativa del fondo legalmente preceptiva, en particular, el reglamento y el folleto del fondo y los últimos informes trimestrales, semestrales y/o anuales publicados, a disposición de los inversores en la sede de la sociedad gestora y en cualquier oficina y en la página web del Grupo CIMD.