imdi funds / imdi ocre

Renta Variable Mixta Internacional — **enero-24**

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 -->

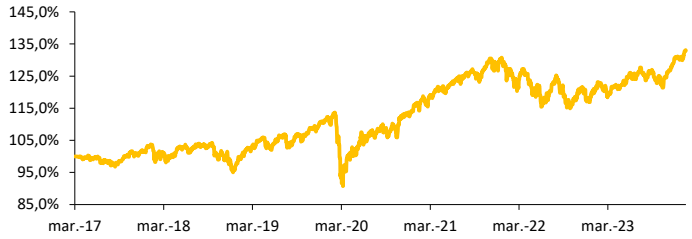
<-- Menor riesgo — Mayor riesgo -->

1	2	**3**	4	5	6	7

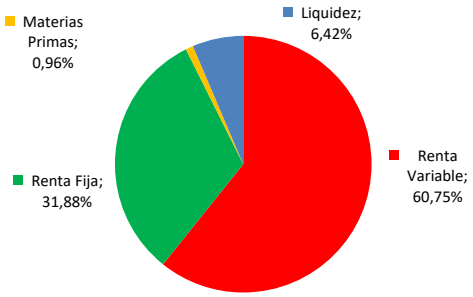
Información General

Valor liquidativo	13,295003 €
Patrimonio del compartimento	3.270.161,76 €
Código ISIN	ES0147868030
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

Evolución del fondo



Composición de la cartera



Rentabilidades acumuladas

	1M	6M	12M	2024	Desde 30/6/17
imdi ocre	1,53%	4,13%	9,62%	1,53%	35,67%
Msci AC World (€)	2,23%	4,91%	12,70%	2,23%	65,00%
Barclays Euro Aggregate 1-5	0,03%	3,37%	4,07%	0,03%	-1,55%

Distribución por tipo de activo

Renta Variable EEUU	22,74%
Renta Variable EEUU Cubierta	14,95%
Renta Variable Paneuropea	8,97%
Renta Variable Eurozona	2,85%
Renta Variable Emergente	6,07%
Renta Variable Japón	3,94%
Renta Variable Otros	1,23%
Renta Fija Euro Gobierno	30,18%
Renta Fija Euro Grado de Inversión	1,70%
Renta Fija EEUU Gobierno	0,00%

Medidas de riesgo

Volatilidad del fondo	9,31%	Duración	1,34 años

Comentario

El primer mes del año ofrecía no sólo las primeras reuniones de los bancos centrales, sino también los datos de actividad económica del 4tr23. En general, los principales bancos centrales eliminaban de sus comunicados la posibilidad de endurecer la política monetaria. Esto daba a entender su viraje hacia una dirección más dovish, aunque con diferente intensidad en cada banco central.

En esta línea, la Fed dejaba clara su intención de flexibilizar su política, aunque no todavía. Powell manifestaba que una bajada de tipos en marzo era aún prematura, mientras abría la puerta a debatir sobre la desaceleración en la reducción del balance del banco. La Fed se apoyaba en el estado del mercado laboral y la solidez de la actividad económica para no caer en precipitaciones, y es que en la cifra preliminar de PIB del 4tr23 el consumo volvía a sacar músculo (+2,8% trim. a.) y ayudaba a que el PIB repuntase un +3,3% trim. a.

El BCE por su parte, mantenía sin cambios los tipos y Lagarde expresaba que era prematuro hablar de bajadas. Pese a esto, el tono general de la reunión fue muy dovish, lo que invita a pensar que el mercado continuará descontando bajadas de tipos tan pronto como en primavera. Se reconocían progresos en la moderación de la inflación subyacente, mientras se reiteraba que los riesgos de la actividad son a la baja. El escenario económico es acorde con un crecimiento muy modesto, con especial preocupación en Alemania. La locomotora europea no levanta cabeza después de que su PIB se contrajera un -0,3% trim. durante el 4tr23 anticipando un comienzo de año igual de sombrío. Francia por su parte, lograba salvarse de la contracción y su actividad se estancaba durante el último trimestre. La actividad en la zona euro era sostenida por Italia y los ibéricos, destacando la resistencia de la demanda interna en Portugal.

Tanto el Banco de Japón como el Banco de Inglaterra mantuvieron sus tipos de referencia sin cambios.

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.