# imdi funds / imdi rojo

**Renta Variable Internacional** — **mayo-25**

## 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 25% anual. El compartimento invertirá entre el 60% y el 100% de la exposición total en renta variable. En condiciones normales de mercado la exposición a renta variable será del 80% de la exposición total.

## Perfil de Riesgo

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

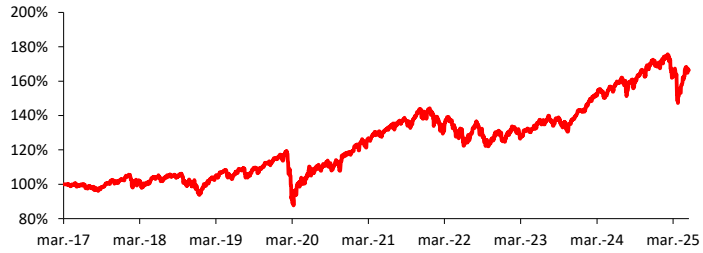
<-- Menor riesgo — Mayor riesgo -->

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

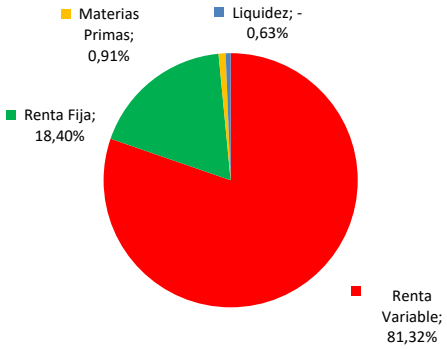
## Información General

| | |
|---|---|
| Valor liquidativo | 16,487222 € |
| Patrimonio del compartimento | 5.062.766,07 € |
| Código ISIN | ES0147868014 |
| 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 | 2025 | Desde 30/6/17 |
|---|---|---|---|---|---|
| **imdi rojo** | 4,74% | -2,28% | 8,13% | -1,39% | 70,30% |
| Msci AC World (€) | 5,65% | -5,13% | 7,06% | -4,65% | 89,99% |
| Barclays Euro Aggregate 1-5 | 0,17% | 1,61% | 5,63% | 1,74% | 3,62% |

## Distribución por tipo de activo

| | |
|---|---|
| Renta Variable EEUU | 30,35% |
| Renta Variable EEUU Cubierta | 18,05% |
| Renta Variable Paneuropea | 11,33% |
| Renta Variable Eurozona | 7,35% |
| Renta Variable Emergente | 7,86% |
| Renta Variable Japón | 4,27% |
| Renta Variable Otros | 2,10% |
| Renta Fija Euro Gobierno | 17,35% |
| Renta Fija Euro Grado de Inversión | 1,05% |
| Renta Fija EEUU Gobierno | 0,00% |

## Medidas de riesgo

| | | | |
|---|---|---|---|
| Volatilidad del fondo | 12,53% | Duración | 0,56 años |

## Comentario

Mayo de 2025 estuvo marcado por decisiones clave en política económica y monetaria a nivel global. La atención se centró en Estados Unidos y China, cuyas tensiones comerciales vivieron una tregua temporal seguida de nuevas fricciones, mientras los principales bancos centrales adaptaban sus estrategias a un contexto de crecimiento desigual e inflación contenida.

En Estados Unidos, la política comercial dio un giro inesperado. A mediados de mes, se alcanzó una tregua con China que implicó una notable rebaja mutua de aranceles (EE. UU. del 145% al 30% y China del 125% al 10%), pero la tensión arancelaría evivió el último día de mayo con el anuncio de Trump de duplicar los aranceles al acero y aluminio al 50%. En paralelo, avanzó en el Congreso un ambicioso plan fiscal republicano que extiende las rebajas tributarias de 2017 e incluye recortes al impuesto sobre la renta y otras medidas regresivas, pero genera fricciones internas por los posibles recortes a Medicaid. En política monetaria, la Reserva Federal mantuvo los tipos en 4,25%-4,50% y mostró una postura prudente. Aunque la economía y el empleo siguen firmes, la Fed vigila con cautela el repunte en expectativas de inflación y la persistente incertidumbre externa, sin cambios previstos hasta al menos septiembre.

En Europa, el BCE se mostró decidido a continuar con la senda de recortes en los tipos de referencia. Las actas reflejaron incluso apertura a recortes de 50 puntos básicos, respaldados por la caída de la inflación, especialmente en Francia, y un euro fortalecido que reduce las presiones externas. La preocupación se centra en la debilidad de la actividad, no en los precios.

En Asia, China combinó la tregua comercial con medidas de estímulo. El banco central redujo la tasa de recompra inversa y el coeficiente de reservas obligatorias, marcando un giro frente a su anterior enfoque de contención del yuan y estabilidad financiera.

*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.*