# imdi funds / imdi rojo

## Renta Variable Internacional — octubre-21

### 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 -->

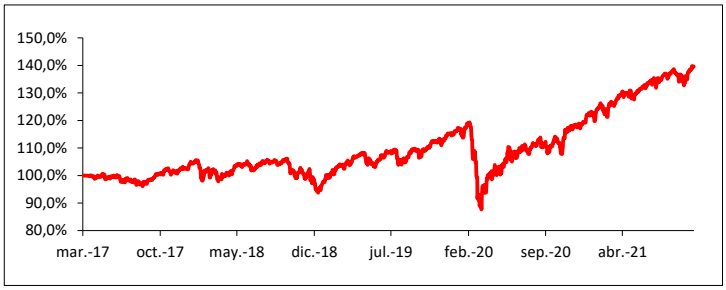
<-- Menor riesgo — Mayor riesgo -->

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

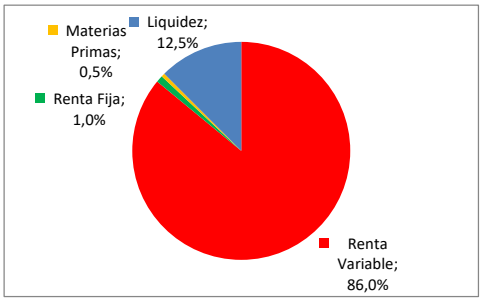
### Información General

| | |
|---|---|
| Valor liquidativo | 13,960261 € |
| Patrimonio del compartimento | 4.738.302,00 € |
| 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 | 2021 | Desde 30/6/17 |
|---|---|---|---|---|---|
| **imdi rojo** | 3,62% | 7,62% | 29,45% | 16,76% | 42,89% |
| Msci AC World (€) | 5,19% | 10,45% | 36,14% | 21,92% | 57,92% |
| Barclays Euro Aggregate 1-5 | -0,54% | -0,56% | -0,76% | -0,86% | 1,40% |

### Distribución por tipo de activo

| | |
|---|---|
| Renta Variable EEUU | 21,66% |
| Renta Variable EEUU Cubierta | 21,81% |
| Renta Variable Paneuropea | 16,49% |
| Renta Variable Eurozona | 8,87% |
| Renta Variable Emergente | 9,20% |
| Renta Variable Japón | 5,23% |
| Renta Variable Otros | 2,58% |
| Renta Fija Euro Gobierno | 1,01% |
| Renta Fija Euro Grado de Inversión | 0,00% |
| Materias Primas - Oro | 0,53% |

### Medidas de riesgo

| | | | |
|---|---|---|---|
| Volatilidad del fondo | 12,81% | Duración | 0,05 años |

### Comentario

La última semana del mes fue especialmente intensa en Europa ya que tuvo lugar la reunión de política monetaria del BCE y la publicación de los PIB preliminares del tercer trimestre de 2021.En cuanto al mensaje del BCE, cumplió con el guion previsto y se espera que el programa de emergencia PEPP legue a su fin en marzo de 2022. A pesar de ello, cabe recordar que la red de seguridad no desaparecerá ya que el programa tradicional de compras del BCE (APP) cubrirá parte del hueco dejado por el PEPP. Además, el APP podrá ser flexibilizado con el fin de dotarlo de mayor efectividad en lo que se refiere a la compra de deuda pública. En este sentido, para el próximo año 2022 el 80% de las necesidades netas de financiación de los gobiernos de la Eurozona estarán cubiertas. A su vez, no se espera que las subastas de liquidez a los bancos, TLTRO, se terminen de manera repentina. En cuanto a las presiones inflacionistas, a pesar de que la inflación igualó en octubre sus máximos históricos de julio de 2008 en el agregado de la Eurozona, el BCE consideraba que el dato de inflación se normalizará en el medio plazo.

En cuanto a los datos de PIB preliminares, el PIB de la Eurozona creció un 2,2% trimestral y mejoró ligeramente las expectativas, situándose sólo un 0,5% por debajo de los niveles precrisis y confirmando que resulta bastante probable que el conjunto del área euro recupere los niveles de actividad de finales de 2019 en los últimos meses de 2021. El PIB español creció un 2,0% trimestral en el 3tr21 y se quedó lejos de las expectativas del 2,9% trimestral del consenso de mercado, defraudando también Alemania con un avance trimestral del 1,8%. Por el contrario, las grandes sorpresas positivas vinieron de la mano de Italia y Francia con crecimientos trimestrales del 2,6% y 3,0%, respectivamente.

En Estados Unidos lo más destacable fue la publicación del dato del PIB preliminar del tercer trimestre de 2021 que fue, a priori, más flojo de lo esperado (2% vs. 2,6%, trimestral anualizado). A pesar de la desaceleración, el consumo privado continúa siendo robusto. En China el dato del PIB del tercer trimestre de 2021 anualizado (4,9% vs. 7,9% anterior) acrecentó las dudas sobre una ralentización en el crecimiento económico, más si cabe, por la crisis en el sector de la construcción residencial que ha elevado el riesgo de crédito de las promotoras inmobiliarias.

*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.*