

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
---	---	---	---	---	---	---

Evolución del fondo



Rentabilidades acumuladas

	1M	6M	12M	2024	Desde 30/6/17
imdi rojo	0,12%	6,51%	16,20%	11,99%	64,15%
Msci AC World (€)	0,10%	7,06%	19,14%	14,44%	84,70%
Barclays Euro Aggregate 1-5	0,52%	2,64%	4,91%	1,91%	0,29%

Medidas de riesgo

Volatilidad del fondo	12,36%	Duración	0,57 años
-----------------------	--------	----------	-----------

Comentario

El mes de agosto de 2024 será recordado por el fuerte desplome de las bolsas, con los mercados bursátiles alrededor del mundo registrando cuantiosas caídas en lo que se conocerá como el lunes rojo del día 5. El detonante era una caída de la bolsa de Tokyo que se contraía un -12,4% en aquel día, su mayor desplome desde 1987. Su impacto era palpable en toda Europa, con pérdidas que superaban el -2% de manera generalizada, lo que marcaba la peor sesión en 17 meses. Al mismo tiempo, el Nasdaq, el principal índice tecnológico de Estados Unidos, cerraba con una caída del -3,4%. Estas caídas se quedaron en un susto al producirse un rebote a lo largo del mes.

Este evento de volatilidad era consecuencia de los flojos datos de empleo en EE.UU. sumado a la política monetaria restrictiva del BoJ, lo cual generaba expectativas de un estrechamiento del diferencial de tipos entre Japón y EE.UU. Esto provocó el cierre de posiciones de carry trade (pedir prestado en una divisa de bajo rendimiento para comprar una de mayor rendimiento y beneficiarse del diferencial de tipos de interés), apreciando el yen contra el dólar.

La Fed respondía a los flojos datos macroeconómicos en Jackson Hole por medio de su máximo mandatario, Powell, que manifestó lo siguiente: "Ha llegado el momento de ajustar la política monetaria. La dirección para seguir está clara". Tras estas declaraciones, parece que solo falta conocer la magnitud de la bajada. Respecto a esto, será el dato de nóminas que conoceremos en septiembre lo que determinará si el recorte acaba siendo mayor, puesto que los datos de agosto parecían ir más en línea de los 25 p.b.

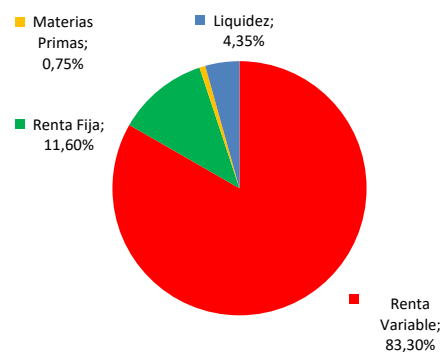
En cuanto a la zona euro, todo apunta a que el BCE podría realizar una segunda bajada de tipos en septiembre, apoyado en los débiles datos de crecimiento y una inflación que continua su senda hacia el objetivo del 2%.

Respecto a China, las autoridades hicieron público un comunicado donde señalaban su intención de impulsar la demanda interna en el país. La prioridad, aseguran desde Pekin, está puesta en mejorar la calidad del gasto, en especial en consumo doméstico y entretenimiento.

Información General

Valor liquidativo	16,037874 €
Patrimonio del compartimento	4.858.020,79 €
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

Composición de la cartera



Distribución por tipo de activo

Renta Variable EEUU	31,65%
Renta Variable EEUU Cubierta	20,42%
Renta Variable Paneuropea	12,73%
Renta Variable Eurozona	3,07%
Renta Variable Emergente	8,59%
Renta Variable Japón	4,89%
Renta Variable Otros	1,95%
Renta Fija Euro Gobierno	10,53%
Renta Fija Euro Grado de Inversión	1,07%
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.