imdi funds / imdi verde

Renta Variable Mixta Internacional — mayo-23

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 10% anual. El compartimento invertirá entre el 20% y el 60% de la exposición total en renta variable. En condiciones normales de mercado la exposición a renta variable será del 40% de la exposición total.

Perfil de Riesgo

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

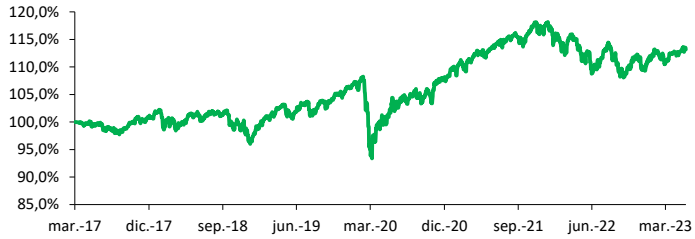
<-- Menor riesgo — Mayor riesgo -->

1	2	**3**	4	5	6	7

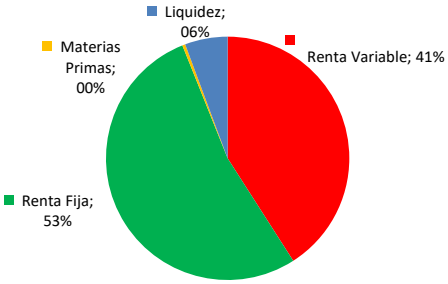
Información General

Valor liquidativo	11,314639 €
Patrimonio del compartimento	7.536.068,02 €
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	2023	Desde 30/6/17
imdi verde	0,38%	1,28%	0,54%	3,50%	14,88%
Msci AC World (€)	2,19%	-1,05%	-0,51%	6,89%	48,68%
Barclays Euro Aggregate 1-5	0,25%	0,37%	-2,42%	1,60%	-4,76%

Distribución por tipo de activo

Renta Variable EEUU	10,95%
Renta Variable EEUU Cubierta	9,87%
Renta Variable Paneuropea	9,64%
Renta Variable Eurozona	1,90%
Renta Variable Emergente	4,53%
Renta Variable Japón	2,60%
Renta Variable Otros	1,38%
Renta Fija Euro Gobierno	51,53%
Renta Fija Euro Grado de Inversión	1,46%
Renta Fija EEUU Gobierno	0,00%

Medidas de riesgo

Volatilidad del fondo	6,25%	Duración	1,06 años

Comentario

Si hay un tema que ha acaparado los focos en mayo, ese es el enquistamiento del techo de la deuda. No obstante, en el último fin de semana del mes, el debate llegaba a su fin después de que el presidente de EEUU, Joe Biden, llegase a un acuerdo definitivo para elevarlo con el líder republicano en la Cámara de Representantes, Kevin McCarthy. El acuerdo suspende el techo de la deuda, lo que otorga al Tesoro una autoridad de endeudamiento sin restricciones hasta enero de 2025 antes de que otro aumento del techo de la deuda necesite la aprobación del Congreso. Este acuerdo pone límites a lo que se conoce como gasto discrecional, si bien las restricciones no se aplicarán a programas obligatorios como Medicare y el Seguro Social.

Al margen del techo de la deuda en EEUU, la Reserva Federal cumplía en la reunión de mayo con lo esperado y subía los fed funds en 25 p.b. para situar el rango del tipo de interés en el 5,0%-5,25%. Aunque dándose por descontado y con una votación unánime, lo interesante estaba en que se dejaba la puerta abierta a una pausa en la próxima reunión de junio.

En este aspecto jugaban un papel crucial los datos de IPC de abril en EEUU, donde se ratificaba que domar la inflación no es una tarea sencilla. En abril, la inflación subía en términos interanuales un +4,9% y un +5,5% excluyendo las componentes más volátiles.

En un movimiento análogo a la Fed, nuestro banco central subía los tipos en 25 p.b. lo que sitúa el tipo de la facilidad de depósito en 3,25%, en el 3,75% el de las operaciones principales de financiación y en el 4% el tipo de interés de la facilidad marginal de crédito.

No pasó por alto el flojo PIB alemán que para el 1tr23 era revisado a la baja hasta el -0,3% trim. (0,0% preliminar). En términos interanuales, la actividad económica se contraía un -0,5% confirmando su segunda lectura negativa consecutiva, por lo que podemos hablar de recesión técnica en Alemania.
Acabando los aspectos en clave monetaria, El BoE no se desmarcaba de lo esperado al incrementar en 25 p.b. su tipo de interés hasta alcanzar el 4,5% en una votación que no era sorpresa al mostrar que 2 de los 9 miembros optaban por mantener los tipos inalterados. Sin embargo, las declaraciones en un tono hawkish de Bailey hacen anticipar que, como mínimo, habrá un último movimiento al alza de 25 p.b. en la próxima reunión de junio.

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.