

INTERMONEY VARIABLE EURO FI

Renta Variable Zona Euro

mayo-23



Política de Inversión

El fondo invierte a largo plazo en una cartera diversificada de compañías europeas con un perfil financiero sólido y que poseen algún tipo de ventaja competitiva.

Evolución del fondo (Clase I)



Rentabilidades acumuladas

	YTD	1M	3M	6M	12M	3 años	5 años	10 años
Clase I	12,24%	-1,31%	0,85%	7,60%	10,98%	40,61%	-2,43%	56,53%
Clase A	11,90%	-1,37%	0,66%	7,20%	10,16%	37,49%	-6,02%	--
Clase E	12,48%	-1,27%	0,98%	7,87%	11,54%	42,74%	0,06%	--
Eurostoxx 50	11,19%	-3,24%	-0,48%	6,39%	11,32%	38,29%	23,82%	52,30%

Medidas de riesgo

Volatilidad (Clase I) 17,22%

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. El proyecto de ley crearía un límite de 886 mm. \$ en gastos de seguridad, incluido defensa, y un límite de 704 mm. \$ en gastos domésticos no relacionados con la seguridad; todos para el año fiscal federal 2024. Estos aumentarán a 895 y 711 mm. \$ respectivamente en 2025.

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.

Información General

Clase I	
Valor liquidativo	158.1101478 €
Código ISIN	ES0155142039
Comisión de gestión	1,50%
Inversión mínima	1 M€

Clase A	
Valor liquidativo	166.8938373 €
Código ISIN	ES0155142005
Comisión de gestión	2,25%
Inversión mínima	10 €

Clase E	
Valor liquidativo	164.4627535 €
Código ISIN	ES0155142013
Comisión de gestión	1,00%
Inversión mínima*	10 €

* Empleados del Grupo CIMD, sus cónyuges y familiares hasta 2 grado.

Común para todas las clases

Patrimonio del fondo	21.517.183,67 €
Fecha de lanzamiento (Clase I)	31/05/2001
Estructura jurídica	UCITS IV
Comisión de depósito	0,1%
Comisión de suscripción	0,00%
Comisión de reembolso	0,00%
Entidad gestora	Intermoney Gestión SGIIC
Entidad depositaria	Inversis Banco

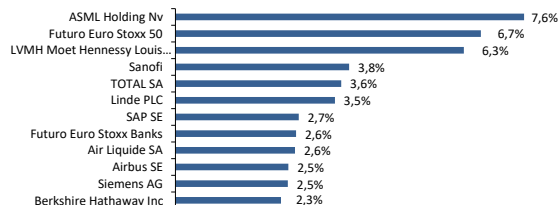
Distribución por Industria



Distribución por Activos

Liquidez	0,4%
Renta Variable Eurozona	83,7%
Renta Variable España	8,9%
Renta Variable EEUU	4,7%
Renta Variable Otros	2,3%

Mayores posiciones



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.