INTERMONEY VARIABLE EURO FI

Renta Variable Zona Euro

marzo-25

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	6,28%	-3,67%	6,28%	5,08%	4,30%	39,43%	94,47%	43,97%
Clase A	6,08%	-3,73%	6,08%	4,69%	3,52%	36,33%	87,32%	--
Clase E	6,41%	-3,63%	6,41%	5,35%	4,82%	41,54%	99,39%	--
Eurostoxx 5	7,20%	-3,94%	7,20%	4,96%	3,25%	34,49%	88,32%	41,95%

MEDIDAS DE RIESGO

Volatilidad (Clase I)	16,64%

COMENTARIO

El mes de marzo de 2025 estuvo marcado por una creciente incertidumbre global, reflejada en el ascenso histórico del oro, que superó los 3.100 dólares por onza, impulsado por las tensiones comerciales y los ajustes en las políticas monetarias. La guerra comercial liderada por Estados Unidos intensificó las fricciones económicas, afectando la confianza de los consumidores, sacudiendo los mercados bursátiles y obligando a los bancos centrales a revisar sus proyecciones.

En Estados Unidos, las políticas arancelarias anunciadas por la administración Trump dominaron la agenda económica. Los nuevos aranceles del 25% a vehículos y componentes no fabricados localmente, sumados a las medidas contra Canadá y México, provocaron ajustes en las previsiones de crecimiento e inflación. La Fed, en su reunión de marzo, mantuvo las tasas en el rango del 4,25%-4,50%, pero proyectó solo dos recortes de 25 puntos básicos para 2025, reduciendo su estimación de crecimiento del PIB al 1,7% y señalando mayor incertidumbre en su comunicado. El PCE subyacente superó expectativas con un 0,4% mensual, mientras el gasto real se estancó, evidenciando presiones inflacionarias y debilidad en el consumo. Aunque Jerome Powell restó importancia a la caída en indicadores de confianza, algunos miembros de la Fed expresaron preocupación por el deterioro del sentimiento y el riesgo de estancamiento, en un escenario donde los aranceles podrían prolongar la inflación sin hundir la economía en recesión.

En Europa, el eje de atención fue Alemania, donde la reforma del "freno de la deuda" permitirá incrementar el gasto en defensa (superando el 1% del PIB) y destinar 500.000 millones de euros en 10 años a modernizar infraestructuras críticas, incluyendo redes eléctricas y transporte. Este giro fiscal, contrastó con la política monetaria del BCE, que recortó tasas en 25 puntos básicos, situando el tipo de depósito en el 2,5%. El banco enfrenta el dilema de estimular una economía afectada por las tensiones comerciales, mientras los planes de gasto gubernamental podrían presionar al alza la inflación a medio plazo.

En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra mantuvo su tasa en el 4,5%, priorizando el control de la inflación ante el aumento del +5,9% anual de los salarios.

En Asia, el foco estuvo en Japón, donde el Banco Central mantuvo su política monetaria, señalando que los incrementos de tasas podrían espaciarse cada seis meses, un tono más moderado de lo esperado. Las negociaciones salariales de primavera, las más sólidas en 34 años, con aumentos superiores al 5% en grandes empresas, ofrecieron un rayo de esperanza para el consumo, aunque persisten dudas sobre la capacidad de las pymes para seguir este ritmo. El BoJ reconoció los riesgos globales derivados de la guerra comercial, pero evitó alterar su estrategia, manteniendo un enfoque prudente ante un panorama externo volátil.

INFORMACIÓN GENERAL

CLASE I

Valor liquidativo	196,6041166 €
Código ISIN	ES0155142039
Comisión de gestión	1,50%
Inversión mínima	1 M€

CLASE A

Valor liquidativo	212,3360343 €
Código ISIN	ES0155142005
Comisión de gestión	2,25%
Inversión mínima	10 €

Clase E

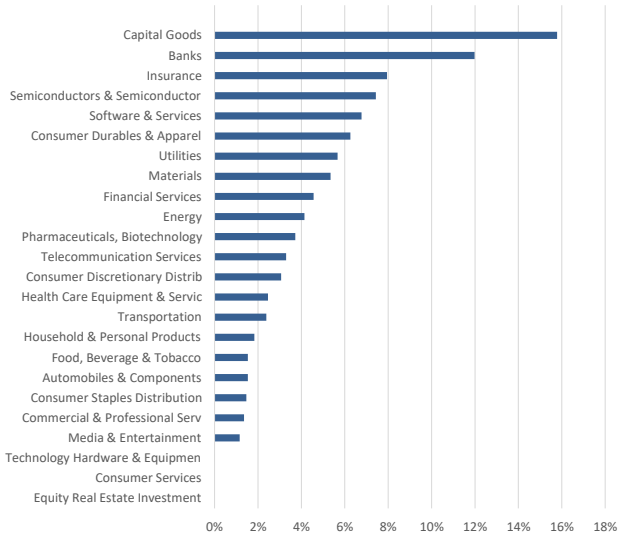
Valor liquidativo	209,4008415 €
Código ISIN	ES0155142013
Comisión de gestión	1,00%
Inversión mínima*	10 €

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

COMÚN PARA TODAS LAS CLASES.

Patrimonio del fondo	24.314.247,00 €
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

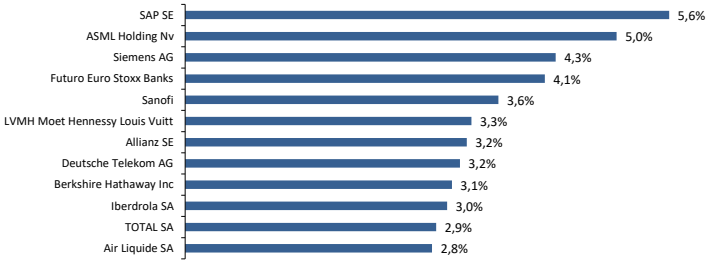
DISTRIBUCIÓN POR INDUSTRIA



DISTRIBUCIÓN POR ACTIVOS

Liquidez	0,5%
Renta Variable Eurozona	82,7%
Renta Variable España	11,6%
Renta Variable EEUU	5,2%
Renta Variable Otros	0,0%

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.

intermoney gestión sgiic