

INTERMONEY VARIABLE EURO FI

Renta Variable Zona Euro

junio-24



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	11,31%	-1,79%	-1,50%	11,31%	14,60%	28,34%	36,14%	56,15%
Clase A	10,89%	-1,85%	-1,69%	10,89%	13,75%	25,48%	31,14%	--
Clase E	11,59%	-1,75%	-1,38%	11,59%	15,18%	30,28%	39,63%	--
Eurostoxx 50	8,24%	-1,80%	-3,73%	8,24%	11,25%	20,41%	40,89%	51,60%

Medidas de riesgo

Volatilidad (Clase I) 16,78%

Comentario

Europa acaparó gran parte de la atención de los inversores a lo largo del mes de junio. En los primeros compases del mes, el BCE anunció la primera bajada de tipos de interés y tuvieron lugar las elecciones al parlamento europeo. El resultado de estas últimas causó incertidumbre en los mercados e inestabilidad política en Francia. Mientras tanto, en Estados Unidos, empiezan a aparecer algunas señales de desaceleración económica.

En la Reserva Federal, seguían abogando por la cautela y la necesidad de seguir observando los datos económicos en los meses venideros. En su reunión de junio, actualizaban el gráfico de puntos disminuyendo hasta una única bajada de tipos para 2024. Los últimos datos económicos publicados en Estados Unidos apuntan a una economía que empieza a mostrar signos de debilitamiento. Los indicadores ISM de junio fueron los más bajos en cuatro años, al tiempo que conocíamos ciertos datos con relación al mercado laboral que mostraban enfriamiento, aliviándose las tensiones entre oferta y demanda de empleo del periodo anterior. La desinflación continuaba su camino con una gran parte de los componentes experimentando desaceleración en los precios, y con unos aumentos salariales que se han estabilizado en torno al 3.5%.

En Europa, el BCE redujo sus tipos de referencia en 25 puntos básicos y ajustó al alza las expectativas de inflación para 2024 y 2025. Los resultados de las elecciones al parlamento europeo provocaron la convocatoria de elecciones parlamentarias anticipadas en Francia, que tendrán lugar en el mes de julio. La decisión de Emmanuel Macron de disolver el parlamento sorprendió a los mercados, generando volatilidad en los bonos gubernamentales y afectando negativamente a los mercados de renta variable. Los resultados electorales llevaron a una ampliación de los diferenciales de los bonos franceses. A pesar de este nuevo contexto de mayor incertidumbre, el BCE optaba por mantener su postura cautelosa de cara a futuras actuaciones, ante la resistencia de la inflación en servicios y el crecimiento de los salarios.

En Reino Unido, donde tendrán lugar las elecciones anticipadas, el BoE mantenía inalterados los tipos oficiales tras su reunión de junio. Por otro lado, los bancos centrales de Canadá y Suiza sí bajaron los tipos de interés.

En China, el Banco Popular de China mantuvo sin cambios las tasas de la Facilidad de Préstamo a Mediano Plazo (MLF) a un año en 2.5%. Los datos a cierre de mayo mostraban que las ventas minoristas crecían un 3.7% interanual, superando las expectativas del 3%. La producción industrial aumentó un 5.6% interanual frente a las expectativas del 6%, y las inversiones en activos fijos crecieron un 4% interanual en comparación con las expectativas del 4.2%. En Japón, los datos macroeconómicos apoyan que se prosiga con la normalización de la política monetaria, sin embargo, el Banco de Japón dejó constancia de que prefiere actuar de una forma más gradual.

Información General

Clase I

Valor liquidativo	184,1364135 €
Código ISIN	ES0155142039
Comisión de gestión	1,50%
Inversión mínima	1 M€

Clase A

Valor liquidativo	197,0165770 €
Código ISIN	ES0155142005
Comisión de gestión	2,25%
Inversión mínima	10 €

Clase E

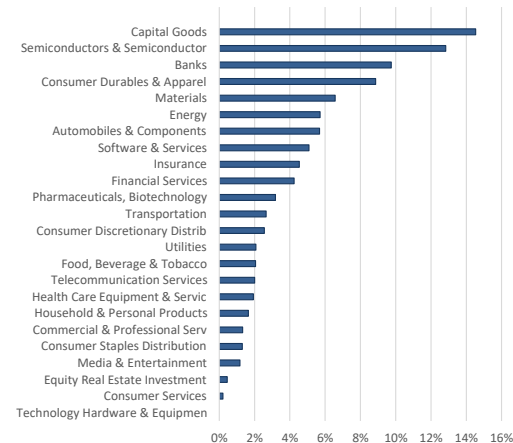
Valor liquidativo	197,0105697 €
Código ISIN	ES0155142013
Comisión de gestión	1,00%
Inversión mínima*	10 €

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

Común para todas las clases

Patrimonio del fondo	23.461.273,18 €
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

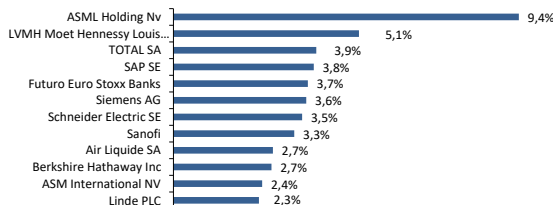
Distribución por Industria



Distribución por Activos

Liquidez	0,4%
Renta Variable Eurozona	82,9%
Renta Variable España	10,6%
Renta Variable EEUU	6,1%
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.