

Política de Inversión

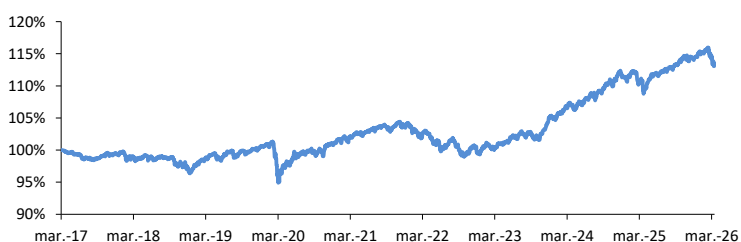
La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI AC World por la exposición a renta variable y el Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Years Index por la exposición a renta fija. El compartimento se gestionará con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 5% anual. El compartimento puede invertir hasta el 30% de la exposición total en renta variable. En condiciones normales de mercado la exposición a renta variable será del 15% 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	2026	Desde 30/6/17
imdi azul	-2,12%	0,01%	2,62%	-0,92%	15,04%
Msci AC World (€)	-5,07%	1,37%	10,96%	-1,65%	108,36%
Barclays Euro Aggregate 1-5	-1,52%	-0,17%	1,51%	-0,60%	4,01%

Medidas de riesgo

Volatilidad del fondo	2,70%	Duración	1,90 años
-----------------------	-------	----------	-----------

Comentario

Marzo de 2026 será recordado como un mes marcado por la fuerte influencia de la geopolítica en los mercados globales. El ataque conjunto de EE.UU. e Israel a Irán, iniciado el 28 de febrero, tuvo repercusiones significativas a lo largo del mes, afectando a los mercados, las materias primas y la toma de decisiones de los bancos centrales.

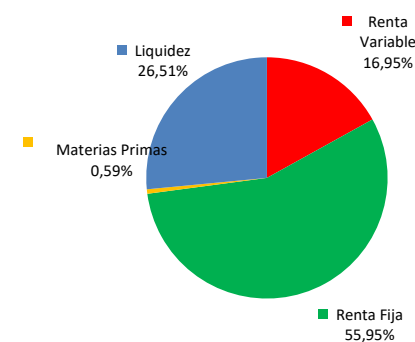
Los ataques de Estados Unidos e Israel, iniciados con el asesinato del líder supremo iraní Alí Jamenei, desencadenaron una respuesta por parte de Irán, tanto mediante contraataques directos a Israel y a bases estadounidenses en Oriente Medio, como a través del cierre del estrecho de Ormuz, por donde transita aproximadamente el 20% del petróleo mundial. Esta interrupción generó una fuerte presión al alza sobre los precios de la energía a nivel global y reavivó las preocupaciones en torno a la inflación. En este contexto, la Reserva Federal optó por mantener los tipos de interés en el rango del 4,25% al 4,5%, adoptando una estrategia de "esperar y ver". El tono general de la reunión fue ligeramente hawkish, se revisaron al alza las previsiones de inflación para 2026 hasta el 3,0% y el 2,7% en el caso de la subyacente, mientras que las expectativas de crecimiento económico se ajustaron a la baja.

En la zona euro, el BCE mantuvo los tipos de facilidad de depósito en el 2%, considerando prematuro reaccionar al shock energético. Revisó la inflación al 3,1% para 2026 (0,7 p.p.) y el crecimiento a la baja hasta el 0,9%. El mercado pasó en pocas semanas de descontar recortes a anticipar tres subidas en 2026. Esto provocó que las rentabilidades de la deuda pública repuntaran con fuerza, el Bund alemán a 10 años alcanzó el 3,08% y el papel francés superó el 3,8%. El BCE publicó escenarios alternativos, destacando que, en el más severo, el petróleo podría llegar a 145\$/barril con una inflación del 4,7% en 2026.

Información General

Valor liquidativo	11,144415 €
Patrimonio del Compartimento	5.966.664,39 €
Código ISIN	ES0147868030
Inversión mínima	3.000 €
Moneda del fondo	Euro
Estructura jurídica	UCITS IV
Comisión de gestión	0,700%
Comisión de depósito	0,075%
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	6,20%
Renta Variable EEUU Cubierta	4,08%
Renta Variable Paneuropea	4,21%
Renta Variable Eurozona	0,00%
Renta Variable Emergente	1,31%
Renta Variable Japón	0,80%
Renta Variable Otros	0,35%
Renta Fija Euro Gobierno	53,54%
Renta Fija Euro Grado de Inversión	2,40%
Renta Fija EEUU Gobierno	0,00%
Materias Primas - Oro	0,59%

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.