imdi funds / imdi ocre

Renta Variable Mixta Internacional — **febrero-20**

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 15% anual. El compartimento invertirá entre el 40% y el 80% de la exposición total en renta variable. En condiciones normales de mercado la exposición a renta variable será del 60% de la exposición total.

Perfil de Riesgo

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

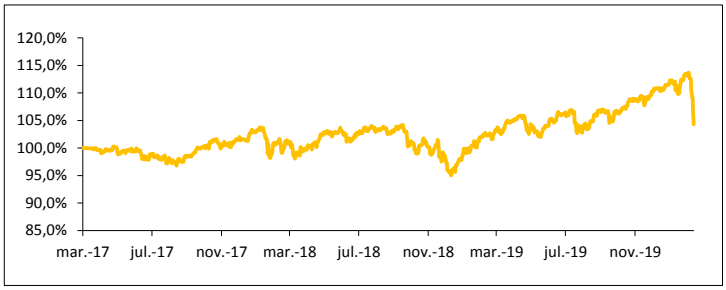
<-- Menor riesgo — Mayor riesgo -->

1	2	3	4	**5**	6	7

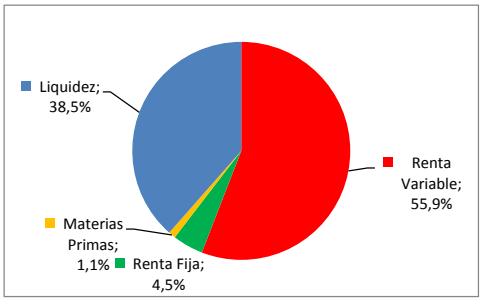
Información General

Valor liquidativo	10,429221 €
Patrimonio del compartimento	2.282.907,81 €
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	2020	Desde 30/6/17
imdi ocre	-5,03%	-0,58%	2,02%	-5,48%	6,43%
Msci AC World (€)	-7,40%	0,62%	5,57%	-7,30%	14,48%
Barclays Euro Aggregate 1-5	-0,04%	-0,48%	1,43%	0,34%	1,92%

Distribución por tipo de activo

Renta Variable EEUU	13,04%
Renta Variable EEUU Cubierta	12,64%
Renta Variable Paneuropea	10,23%
Renta Variable Eurozona	8,32%
Renta Variable Emergente	6,18%
Renta Variable Japón	3,77%
Renta Variable Otros	1,62%
Renta Fija Euro Gobierno	3,97%
Renta Fija Euro Grado de Inversión	0,58%
Materias Primas - Oro	1,06%

Medidas de riesgo

Volatilidad del fondo	7,41%	Duración	0,21 años

Comentario

Los riesgos vinculados a la extensión del coronavirus y, en especial, desde su perspectiva económica monopolizaban la atención de los inversores durante el mes, dándose un escenario en el que los temores se retroalimentaban a medida que las bolsas se desplomaban, quedando en un segundo plano los indicadores macroeconómicos o las noticias vinculadas con los estímulos.

El hecho de que en China el ritmo de reincorporación de los trabajadores a sus empleos mejorase lo previsto o que el PBoCh planease rebajar los tipos de financiación a las pequeñas empresas era obviado por los inversores. De igual modo, los estímulos económicos en Singapur y la posibilidad de asistir a cierta expansión fiscal en Alemania no tenían apenas impacto en los mercados.

Los indicadores estadounidenses mostraron resistencia a lo largo del mes, pues conocíamos el ISM Manufacturero (50,9), que mostraba un cambio de tendencia y el último dato de confianza del consumidor (131,6), mientras el empleo sigue disfrutando de una buena salud. De hecho, las bajas tasas de paro (3,6%) y subempleo (6,8%) siguen incidiendo en la idea de que el gran problema del mercado laboral estadounidense radica en la escasez de mano de obra.

En Europa, la crisis sanitaria ha afectado más a Italia, país que ya atesoraba una de las economías más débiles del continente. En este sentido, el PIB transalpino entraba en 2020 con un efecto arrastre negativo del -0,2%.

En política monetaria destacaba el importante gesto de la Fed, ya finalizando el mes, con un comunicado breve, pero muy relevante de Powell: "los fundamentos de la economía estadounidense siguen siendo fuertes. Sin embargo, el coronavirus plantea riesgos para la evolución de la actividad económica. La Reserva Federal está siguiendo de cerca los acontecimientos y las implicaciones para el futuro de la economía. Utilizaremos nuestras herramientas y actuaremos según sea apropiado para apoyar la economía".

.

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.