

Política de Inversión

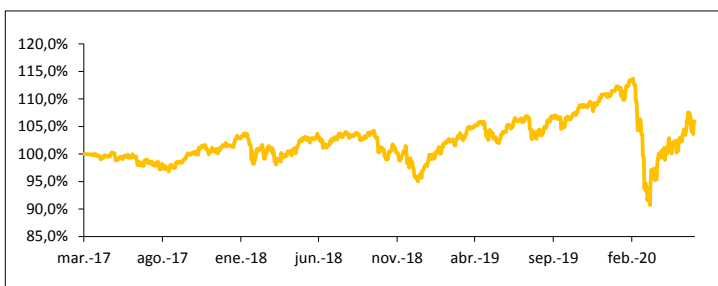
La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI AC World por la exposición a renta variable y el Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Years Index por la exposición a renta fija. El compartimento se gestionará con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 15% anual. El 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
---	---	---	---	---	---	---

Evolución del fondo



Rentabilidades acumuladas

	1M	6M	12M	2020	Desde 30/6/17
imdi ocre	2,97%	4,46%	3,85%	-1,27%	11,17%
Msci AC World (€)	4,78%	4,76%	5,42%	-2,88%	19,93%
Barclays Euro Aggregate 1-5	0,00%	-0,21%	-0,69%	0,12%	1,70%

Medidas de riesgo

Volatilidad del fondo	9,88%	Duración	0,12 años
-----------------------	-------	----------	-----------

Comentario

En agosto las bolsas estadounidenses superaban sus máximos históricos y lo hacían en un contexto de complacencia, en el que ante cualquier señal de flaqueza los compradores aparecían rápidamente.

Los datos del mercado laboral en EEUU añadían presión sobre los políticos estadounidenses para seguir estimulando la economía, aunque se producía un estancamiento de las negociaciones entre republicanos y demócratas. En este escenario, la presidenta del Congreso, Nancy Pelosi, llegaba a afirmar que el bando demócrata estaría dispuesto a recortar a la mitad su proyecto de ayuda para el coronavirus con el fin de alcanzar un acuerdo por el momento.

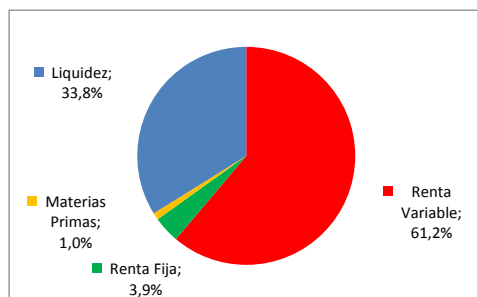
A medida que se diluían las expectativas de estímulos, la Reserva Federal iba ganando protagonismo. Un protagonismo que alcanzaba su culmen con la actualización por parte de la entidad de su estrategia de política monetaria y objetivos a largo plazo. Se oficializaba el objetivo de una "inflación promedio del 2% a lo largo del tiempo". Con este fin, la Fed establecía que "después de períodos en los que la inflación ha estado persistentemente por debajo del 2%, una política monetaria adecuada probablemente tratará de lograr una inflación moderadamente superior al 2% durante algún tiempo".

En Europa, se daba un escenario de cautela ante los rebotes de COVID-19 en algunas áreas del Viejo Continente, aunque los datos macro ofrecían un sesgo positivo. Por ejemplo, en los PMI las componentes de producción y órdenes apuntaban a un futuro al alza, quedando en un segundo plano los puntos débiles en forma de empleo.

Información General

Valor liquidativo	10,893601 €
Patrimonio del compartimento	2.635.058,21 €
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 SGIC
Entidad depositaria	Banco Inversis

Composición de la cartera



Distribución por tipo de activo

Renta Variable EEUU	10,97%
Renta Variable EEUU Cubierta	20,62%
Renta Variable Paneuropea	12,20%
Renta Variable Eurozona	4,65%
Renta Variable Emergente	5,69%
Renta Variable Japón	4,73%
Renta Variable Otros	2,20%
Renta Fija Euro Gobierno	3,43%
Renta Fija Euro Grado de Inversión	0,50%
Materias Primas - Oro	1,05%

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.