imdi funds / imdi rojo

Renta Variable Internacional — **septiembre-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 25% anual. El compartimento invertirá entre el 60% y el 100% de la exposición total en renta variable. En condiciones normales de mercado la exposición a renta variable será del 80% de la exposición total.

Perfil de Riesgo

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

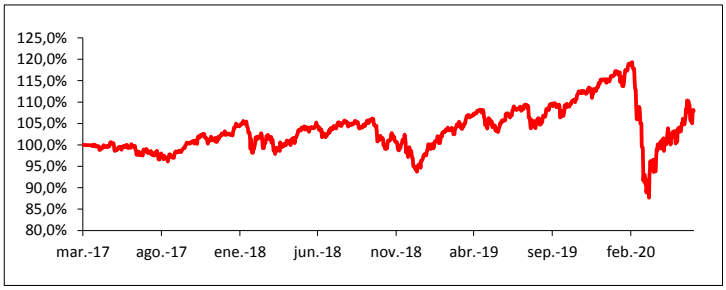
<-- Menor riesgo — Mayor riesgo -->

1	2	3	4	5	**6**	7

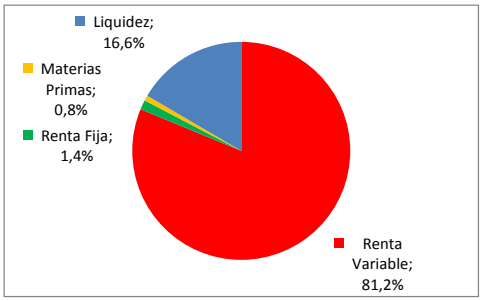
Información General

Valor liquidativo	11,069612 €
Patrimonio del compartimento	3.402.190,68 €
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 rojo	-1,36%	14,62%	1,17%	-3,36%	13,30%
Msci AC World (€)	-1,45%	19,55%	0,91%	-4,29%	18,19%
Barclays Euro Aggregate 1-5	0,19%	1,65%	-0,22%	0,31%	1,89%

Distribución por tipo de activo

Renta Variable EEUU	18,92%
Renta Variable EEUU Cubierta	23,93%
Renta Variable Paneuropea	16,53%
Renta Variable Eurozona	5,50%
Renta Variable Emergente	8,15%
Renta Variable Japón	5,60%
Renta Variable Otros	2,47%
Renta Fija Euro Gobierno	1,42%
Renta Fija Euro Grado de Inversión	0,00%
Materias Primas - Oro	0,78%

Medidas de riesgo

Volatilidad del fondo	13,42%	Duración	0,05 años

Comentario

La realidad de una recuperación que en su fase inicial se ha mostrado más fuerte de lo esperado, incluso en Europa, condicionaba las acciones de los grandes bancos centrales. No obstante, en el caso de la Reserva Federal existían motivos distintos a los económicos para justificar la cautela de sus gestos: la cercanía de las elecciones presidenciales en EEUU.
La Reserva Federal optaba por no desarrollar los detalles de su nueva estrategia que permitirá tasas de inflación superiores al 2%. A cambio, la autoridad monetaria de los EEUU dibujaba una senda de tipos próximos a cero hasta 2023 y esto implica que los bajos rendimientos de la deuda estadounidense todavía nos acompañarán durante mucho tiempo. En la zona euro se reafirmaba que poco podemos esperar de los tipos en el medio plazo y que lo más probable es que el próximo movimiento del BCE sea acorde con un refuerzo de sus compras de activos.
En cuanto a los datos macroeconómicos conocidos en septiembre, estos permitían confiar en un fortísimo rebote de la actividad en Europa y EEUU.

Por el lado que invita a la prudencia, los datos no traían sólo buenas noticias y empezaban a alimentar los temores respecto a que la desaceleración de la recuperación en Europa y EEUU acabe siendo algo mayor de lo previsto en la parte final del año. Las próximas semanas deberían deparar un escenario de volatilidad al alza en los mercados. El escenario político en EEUU, mediando una importante cita electoral, no jugará a favor de la tranquilidad, al igual que la continuidad de las negociaciones del brexit. Así mismo, la evolución de los casos de COVID-19 en el mundo y de los datos en relación a la fortaleza de la recuperación económica en la parte final del año serán monitorizados con atención por los mercados. Por el lado más positivo, las extraordinarias medidas de política fiscal adoptadas por los gobiernos a lo largo del mundo deberían ayudar a mitigar, aunque sea parcialmente, los miedos de los inversores.

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.