

Política de Inversión

El fondo tiene como objetivo obtener la máxima rentabilidad a largo plazo de acuerdo con el riesgo asumido. La exposición máxima a renta variable es del 50%.

Evolución del fondo (Clase I)



Rentabilidades acumuladas

	Desde Lanzamiento	1M	3M	6M	12M	YTD
Clase I	1,92%	-2,78%	-2,90%	-0,74%	-1,17%	2,20%
Clase A	--	-2,82%	-3,05%	-1,03%	-1,77%	1,49%

Medidas de riesgo

Volatilidad (Clase I) 4,40%

Comentarios

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 PBoC 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".

La clase I del fondo ha tenido una rentabilidad en el mes del -2,78%, frente al -8,55% del Eurostoxx 50 y el -6,9% del IBEX 35. Como referencia, el S&P 500, en euros, caía un -7,73%. El bono español a 10 años caía un -0,18% y el bono a 10 años EEUU subía un 2,45%. Así mismo, el dólar se apreciaba un 0,74% contra el euro. La exposición a renta variable a fin de mes es del 33,4%.

Información General

Clase I

Valor liquidativo	10,1916708 €
Código ISIN	ES0131385009
Comisión de gestión	0,6%
Inversión mínima	500.000 €

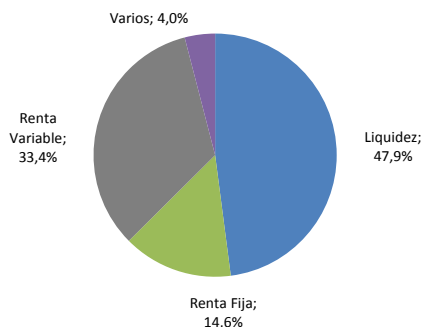
Clase A

Valor liquidativo	9,3832599 €
Código ISIN	ES0131385017
Comisión de gestión	1,2%
Inversión mínima	10 €

Común para todas las clases

Patrimonio del fondo	14.816.297,73 €
Fecha de lanzamiento (Clase I)	08/06/2014
Estructura jurídica	UCITS IV
Comisión de depósito	0,08%
Comisión de suscripción	0,00%
Comisión de reembolso	0,00%
Entidad gestora	Intermoney Gestión SGIC
Entidad depositaria	Inversis Banco

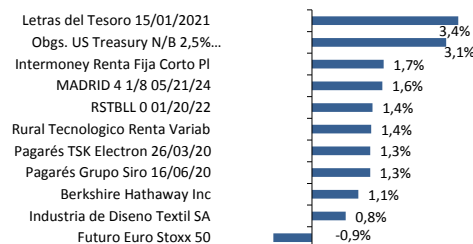
Composición de la cartera



Distribución de activos

Renta Variable EEUU	12,1%
Renta Variable Eurozona	11,2%
Renta Variable España	8,4%
Renta Fija Corto Plazo	4,4%
Rentabilidad Absoluta	4,0%
Renta Fija m/l plazo España	3,8%
Renta Fija Gobierno	3,4%
Renta Fija m/l plazo EEUU	3,1%
Renta Variable Reino Unido	0,9%
Renta Variable Suecia	0,6%

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.