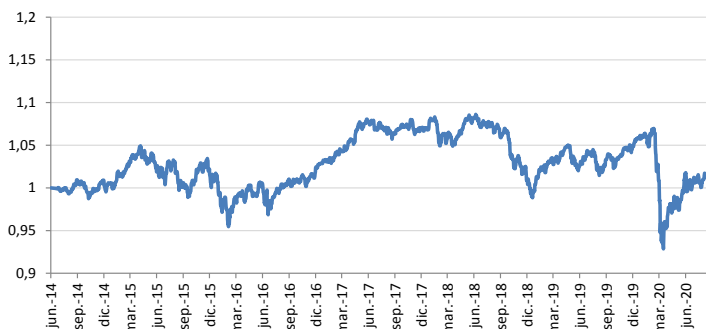


Política de Inversión

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	2,12%	2,01%	2,72%	0,20%	-0,54%	-3,41%
Clase A	--	1,95%	2,57%	-0,10%	-1,14%	-3,79%

Medidas de riesgo

Volatilidad (Clase I) 5,13%

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 rebrotes 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.

La clase I del fondo ha tenido una rentabilidad en el mes del 2,12%, frente un 3,09% del Eurostoxx 50 y del 1,4% del IBEX 35. Como referencia, el S&P 500, en euros, subía un 5,6%. El bono español a 10 años caía un -0,63% y el bono a 10 años americano un -0,55%. Así mismo, el dólar se depreciaba un -1,3% contra el euro. La exposición a renta variable a fin de mes es del 37,3%.

Información General

Clase I

Valor liquidativo	10,2119075 €
Código ISIN	ES0131385009
Comisión de gestión	0,6%
Inversión mínima	500.000 €

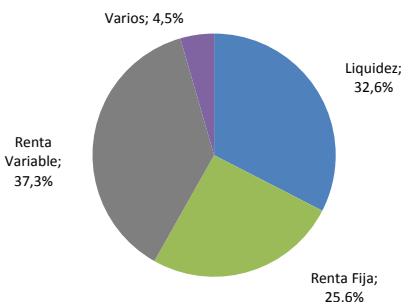
Clase A

Valor liquidativo	9,3865963 €
Código ISIN	ES0131385017
Comisión de gestión	1,2%
Inversión mínima	10 €

Común para todas las clases

Patrimonio del fondo	13.486.315,75 €
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 SGIIC
Entidad depositaria	Inversis Banco

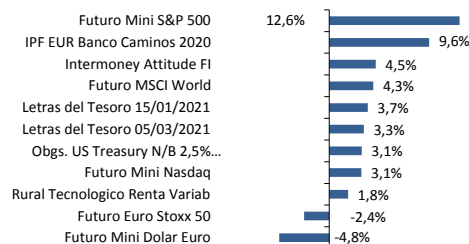
Composición de la cartera



Distribución de activos

Renta Fija Corto Plazo	11,5%
Renta Fija Gobierno	7,1%
Renta Fija m/I plazo EEUU	3,1%
Renta Fija m/I plazo España	4,0%
Renta Variable EEUU	18,7%
Renta Variable España	1,4%
Renta Variable Eurozona	11,7%
Renta Variable Noruega	0,0%
Renta Variable Reino Unido	0,7%
Renta Variable Suecia	0,5%
Rentabilidad Absoluta	4,5%
Renta Variable Global	4,3%

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.