imdi funds / imdi rojo

Renta Variable Internacional — **diciembre-18**

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 -->

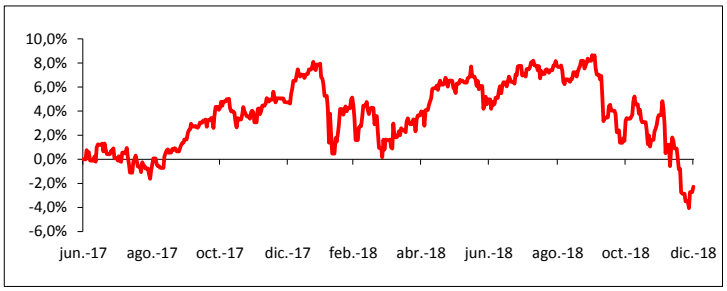
<-- Menor riesgo — Mayor riesgo -->

1	2	3	4	5	**6**	7

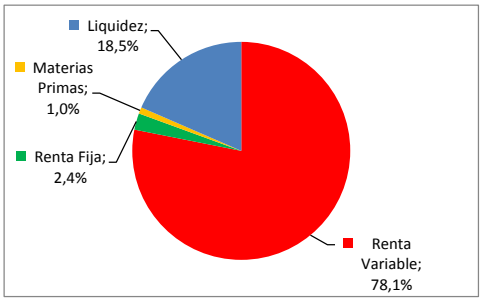
Información General

Valor liquidativo	9,55 €
Patrimonio del fondo	1.938.699,63 €
Código ISIN	ES0147868030
Inversión mínima	10.000 €
Moneda del fondo	Euro
Estructura jurídica	UCITS IV
Comisión de gestión	0,700%
Comisión de depósito	0,075%
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	2018	Desde 30/6/17
imdi rojo	-5,73%	-6,90%	-6,68%	-6,68%	-2,27%
Msci AC World (€)	-8,06%	-7,88%	-6,70%	-6,70%	-2,25%
Barclays Euro Aggregate 1-5	0,29%	0,09%	-0,08%	-0,08%	0,25%

Distribución por tipo de activo

Renta Variable EEUU	20,01%
Renta Variable EEUU Cubierta	20,27%
Renta Variable Paneuropea	16,22%
Renta Variable Eurozona	7,08%
Renta Variable Emergente	7,83%
Renta Variable Japón	5,78%
Renta Variable Otros	0,89%
Renta Fija Euro Gobierno	2,45%
Renta Fija Euro Grado de Inversión	0,00%
Materias Primas - Oro	0,95%
Liquidez	18,47%

Medidas de riesgo

Volatilidad del fondo	9,97%	Duración	0,07 años

Comentario

En la recta final de 2018 volvían a hacer acto de presencia los temores de los inversores y continuaba el adverso comportamiento de los mercados de los últimos meses. Los temores a la posibilidad de un cambio en el ciclo económico, con el aplanamiento de la pendiente americana como referencia empírica, volvían a hacer mella en el ánimo de los inversores. El mensaje de la FED, más acomodaticio y dependiente de los datos de lo esperado, lejos de proporcionar el alivio lógico a los mercados, fue malinterpretado en términos de una creciente preocupación de la institución hacia el crecimiento de la economía en EEUU. Lo cierto, es que el discurso de la FED está relacionado con el tipo de interés neutral y con la fijación de unos tipos de interés adecuados en el largo plazo, algo habitual en una fase avanzada de la normalización de su política monetaria. El deterioro de las relaciones comerciales entre China y EEUU, con el añadido de la detención de una ejecutiva de Huawei en Canadá, y las dificultades del gobierno de May a la hora de conseguir los apoyos internos que le permitieran sacar adelante su propuesta con respecto al Brexit acabaron por agotar las fuerzas de los inversores , que optaron decididamente por el lado vendedor.

En relación a la renta fija, si bien la deuda gobierno actuaba de activo refugio y se beneficiaba de las expectativas de un menor crecimiento e inflación por parte de los inversores; la renta fija corporativa acaba el mes con caídas, siendo especialmente castigada la categoría de peor calidad crediticia, High Yield.

El infortunado comportamiento de los mercados en 2018, en especial el de la renta variable europea, es fruto de una colusión adversa de factores, en su mayor parte exógenos, que han conformado una "tormenta perfecta". Creemos que los mercados han sobrerreaccionado, como hacen habitualmente, y que los niveles de precios actuales sólo se justifican si hay un cambio de ciclo económico, que es algo que no vemos y que no se puede inferir de los datos macroeconómicos.

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.