

Política de Inversión

El Fondo invertirá más del 50% de la exposición total en depósitos que sean a la vista o con un vencimiento no superior a 12 meses, en entidades de crédito de la Unión Europea o Estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial. La inversión en depósitos de entidades de crédito estará suficientemente diversificada en cuanto a plazos y entidades de crédito seleccionadas.

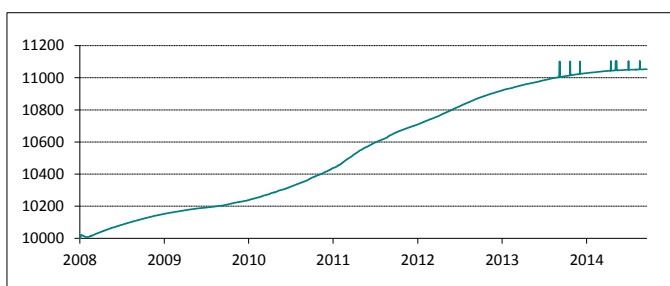
El resto estará invertido en emisiones de renta fija pública como privada, sin determinar porcentajes, negociados y domiciliados en la Zona Euro y en otros países de la OCDE.

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

	YTD	1M	6M	12M	2A	3A
Fondo	0,16%	0,004%	0,05%	0,25%	1,27%	3,28%
Índice	-0,02%	-0,0020%	-0,01%	-0,02%	0,07%	0,10%

Medidas de riesgo

Volatilidad del fondo (*)	0,16%	Duración	0,41 años
Volatilidad del índice (*)	0,00%		

(*) 3 años

Comentarios

Evolución del mercado

Después de las importantes caídas de los mercados en los meses de agosto y septiembre, el último trimestre del año comenzaba con el esperado rebote, poniendo en precio unos mercados que habían pecado de un excesivo pesimismo.

Los bancos centrales continúan en el foco de los inversores. Con respecto a la reunión del BCE, más de lo mismo. Se continuará haciendo lo que haga falta para garantizar los objetivos de precios y, como descontaban los mercados, se dejaba la puerta abierta a una ampliación del actual QE ya sea en tamaño, duración o composición. Así mismo, dándole aún más impulso al dólar con respecto al euro, se apunta a la posibilidad de una rebaja del tipo de depósito por debajo del -0,20% actual.

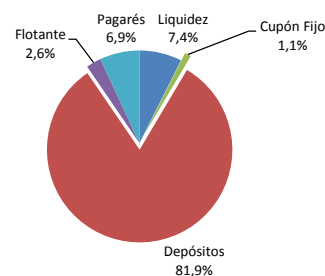
La reunión de la FED se resolvió sin sorpresas aunque con un discurso menos preocupado por la coyuntura internacional y más positivo en cuanto a la evolución de la economía americana, especialmente en los apartados de consumo e inversión. A lo largo del mes este mejor tono por parte de la FED sería confirmado por parte de sus miembros en sus distintas comparecencias, llegando a apuntar en las últimas semanas a la próxima reunión de diciembre como probable candidata para la primera subida de tipos.

La evolución del tipo a 10 años americano y del cambio dólar/euro, con rangos del 1,9% al 2,18% y de 1,15 a 1,09, respectivamente, reflejaban a lo largo del mes la intensa volatilidad asociada a la incertidumbre con respecto a la subida de tipos en EEUU, finalizando el mes en niveles máximos del 2,14% y del 1,10 que reflejaban una mayor probabilidad de subida en diciembre.

Información General

Valor liquidativo	11.054,13 €
Patrimonio del fondo	38.145.214,26 €
Código ISIN	ES0105582003
Código Bloomberg	CAJFOND SM Equity
Fecha de lanzamiento	14-11-08
Inversión mínima	10.000,00 €
Moneda del fondo	Euro
Estructura jurídica	UCITS
Rating Expansión - Interactive Data	****
Rating Morningstar	****
Rating VDOs Stochastics	*****
Comisión de gestión	0,30%
Comisión de depósito	0,05%
Comisión de suscripción	0,00%
Comisión de reembolso	0,00%
Entidad gestora	Intermoney Gestión SGIIC
Entidad depositaria	Inversis Banco
Entidad comercializadora	Cajas Rurales Unidas
Índice de referencia	Repo 1 mes

Composición de la cartera



Distribución por grupo emisor

La Caixa	18,4%
Bankia	13,6%
Santander	12,1%
Banca March	11,8%
Kutxabank	11,8%
Banco Popular	11,5%
Cajas Rurales Unidas	9,2%
Banco Sabadell	1,8%
Unicrédito	1,3%

Mayores posiciones

Depósito Kutxabank 28/04/16	3,8%
Depósito Santander 17/02/16	3,7%
Depósito Bankia 02/07/16	3,7%
Depósito La Caixa 19/01/16	3,2%
Depósito Banca March 11/03/16	3,1%

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.