

Intermoney Renta Fija Corto Plazo F.I.

Nº Registro CNMV: 2311

Informe - Trimestral del – Primer Trimestre 2010

Gestora: Intermoney Gestión S.G.I.I.C.

Depositario: RBC Dexia Investor Services España S.A.

Auditor: Price Waterhouse Coopers Auditores, S.L

Grupo Gestora: Grupo CIMD

Grupo Depositario: Grupo Dexia

Rating depositario: n.d.

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en las oficinas de INTERMONEY GESTION SGIIC, o mediante correo electrónico en iic@grupocimd.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.grupocimd.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

InterMoney Gestión S.G.I.I.C. Plaza Pablo Ruiz Picasso nº1, Torre Picasso, planta 32. 28020 Madrid

Correo electrónico

iic@grupocimd.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO/FONDO

Fondo Intermoney Renta Fija Corto Plazo F.I

Fecha de registro del compartimento:

11 de Enero de 2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: 08 - Vocación inversora: 32 - Renta Fija Euro

Fondo que invierte más del 35% del activo en valores emitidos por un Estado miembro de la Unión Europea, las Comunidades Autónomas, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y aquellos otros Estados miembros de la OCDE que presenten una calificación de solvencia, otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España. En concreto se prevé superar dicho porcentaje en deuda pública emitida por los estados miembros de la UE, registrado en CNMV con número 2311, gestionado por Intermoney Gestión SGIIC, S.A. , y cuyo depositario es RBC Dexia Investor Services España, S.A.

Los inversores pueden consultar el informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones, y el informe simplificado, así como el folleto del fondo o sociedad en el que esta institución invierte principalmente en los Registros de la CNMV y por medios telemáticos en www.grupocimd.com.

Descripción general

Política de inversión: No se incluye activos de renta variable en su cartera ni derivados. La política de inversiones perseguirá, por este orden, la conservación y seguridad del patrimonio del Fondo, su liquidez y la rentabilidad de los activos que lo compongan. El objetivo del Fondo es la búsqueda de oportunidades de inversión en el ámbito de la renta fija tanto pública como privada dentro de la zona euro, situándose la duración medio entre 0 y 2 años de acuerdo con las perspectivas de los tipos de interés.

Operativa en instrumentos derivados

Operativa en derivados: No Aplica

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo INTERMONEY RENTA FIJA CORTO PLAZO FI se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación - EUR

2. Datos económicos

2.1.b) Datos generales.

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	57575.86	61222.86
Nº de partícipes	138	143
Beneficios brutos distribuidos por participación	-	-
Inversión mínima	124.77	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	7183,86	124.7720
Dic 2009	7630,49	124.6346
2008	13327,18	124.0885
2007	25118,91	120.3770

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
Comisión de gestión	0.06	0.06	Sobre el patrimonio
Comisión de depositario	0.02	0.02	Sobre el patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es al fondo/individual

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0.21	0.41	0.21	0.49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0.26	0.51	0.26	0.70

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2 Comportamiento

A) Individual Divisa de denominación

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0.11	0.11	0.08	0.14	-0.06	0.44	3.08	3.61	1.64
Rentabilidad índice referencia	-								
Correlación	-								
Desviación con respecto al índice	-								

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0.00	02/02/2010	-0.00	02/02/2010	-0.08	29/08/2007
Rentabilidad máxima (%)	0.01	04/03/2010	0.01	04/03/2010	0.13	04/08/2009

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad ⁽ⁱⁱ⁾ de:									
Valor liquidativo	0.06	0.06	0.08	0.31	0.12	0.17	0.08	0.16	0.10
Ibex-35	23.20	23.20	19.83	19.21	25.61	25.21	39.83	16.25	10.10
Letra Tesoro 1 año	0.66	0.66	1.75	2.50	1.94	2.22	1.42	0.77	0.81
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-0.23	-0.23	-0.22	-0.21	-0.18	-0.18	-0.18	-0.12	-0.02

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

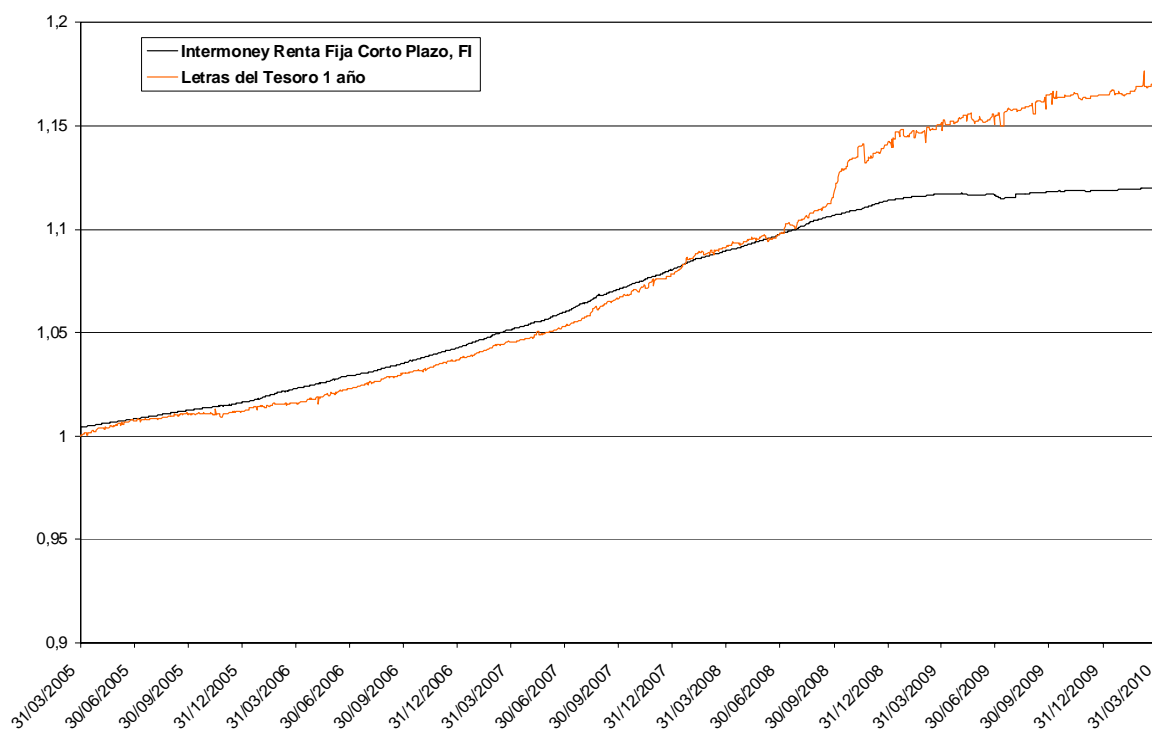
	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos ^(iv)	0.10	0.10	0.10	0.10	0.09	0.39	0.38	0.44	0.49
b) Ratio total de gastos sintético ^(v)	-								

(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

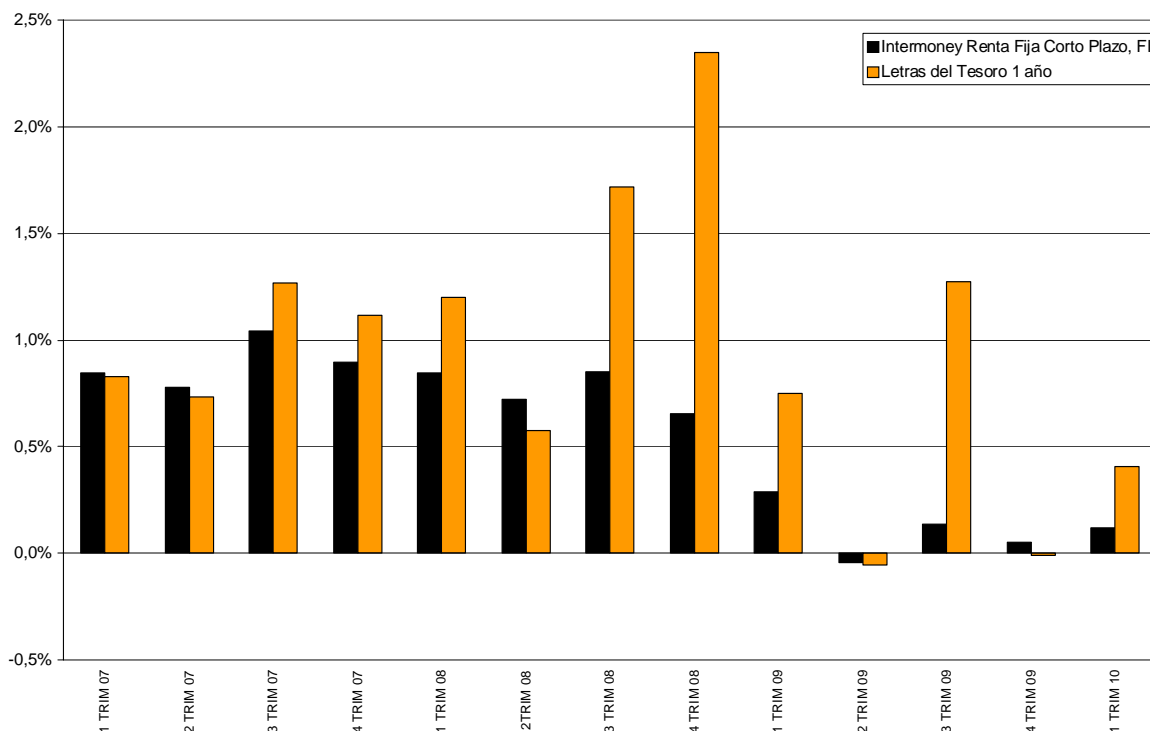
(v) En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Evolución el valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral/semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	7461	141	0.11
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	3291	98	-2.99
Renta Variable Internacional			
IIC de gestión Pasiva (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
Total fondos	10753	239	

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada fondo o compartimento en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de Euros)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7178,70	99.93	7629,13	99.98
* Cartera interior	5569,35	77.53	6284,10	82.36
* Cartera exterior	1564,45	21.78	1309,13	17.16
* Intereses de la cartera de inversión	44,91	0.63	35,91	0.47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0.00	0	0.00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12,69	0.18	10,12	0.13
(+/-) RESTO	-7,54	-0.10	-8,76	-0.11
TOTAL PATRIMONIO	7183,86	100,00	7630,49	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	7630,49	9519,00	7630,49	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	70.92	-6.49	70.92	-99.11
- Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0
± Rendimientos netos	-0.55	0.08	-0.55	-98.63
(+) Rendimientos de gestión	-0.99	0.18	-0.99	-98.90
+ Intereses	-1.17	0.15	-1.17	-98.68
+ Dividendos	0	0	0	0
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0.23	0.05	0.23	-99.67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0	0	0	0
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0	0	0	0
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0.06	-0.02	-0.06	-99.03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0	0	0	0
± Otros resultados	0	0	0	0
± Otros rendimientos	0	0	0	0
(-) Gastos repercutidos	0.44	-0.11	0.44	-99.10
- Comisión de gestión	0.28	-0.06	0.28	-99.07
- Comisión de depositario	0.10	-0.03	0.10	-99.07
- Gastos por servicios exteriores	0.04	-0.02	0.04	-99.16
- Otros gastos de gestión corriente	0.01	0.00	0.01	-99.67
- Otros gastos repercutidos	0.01	0.00	0.01	-98.63
(+) Ingresos	0	0	0	0
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0	0	0	0
+ Comisiones retrocedidas	0	0	0	0
+ Otros ingresos	0	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	7183,86	7630,49	7183,86	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
B. BPE FINANCIACIONES S.A. 2010-07-28	EUR	99758,83	1,39	99766,55	1,31
OB. CAJA DEL MEDITERRANEO 2011-02-03	EUR	98216,98	1,37	0,00	0,00
CED. BANKINTER S.A. VTO 2010-05-14	EUR	306474,65	4,27	307128,05	4,03
CED. CAIXA D" ESTALVIS DE CATALUNYA 2010-05-19	EUR	204583,15	2,85	204411,90	2,68
B. BANKINTER SA VTO. 2010-11-18	EUR	199232,87	2,77	198823,73	2,61
B. C.A. VALENCIA, CASTELLON 2010-02-25	EUR	0,00	0,00	99380,82	1,30
B. RADIO TELEVISION ESPAÑOLA 2010-04-29	EUR	199992,19	2,78	0,00	0,00

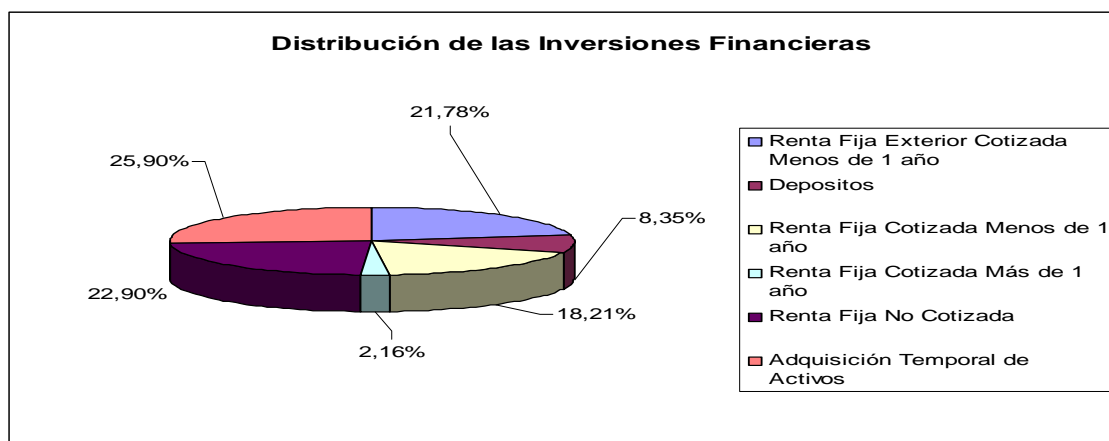
B. C. DE AHO. Y M. DE P. MADRID 2010-05-24	EUR	199670,33	2,78	199575,11	2,62
Total RF cotizada menos 1 año	EUR	1307929,00	18,21	1109086,16	14,55
B. CAJA DE AHORROS DE MURCIA 2011-04-14	EUR	103533,29	1,44	0,00	0,00
B. CAJA DE MADRID 2011-04-11	EUR	51925,70	0,72	51948,29	0,68
Total RF cotizada mas 1 año	EUR	155458,99	2,16	51948,29	0,68
TOTAL RF COTIZADA	EUR	1463387,99	20,37	1161034,45	15,22
PAG. ENDESA CAPITAL VTO. 2010-06-23	EUR	298777,08	4,16	298551,85	3,91
PAG. BANCA MARCH VTO. 2010-03-25	EUR	0,00	0,00	249144,93	3,27
PAG. BANCO POPULAR VTO. 2010-04-16	EUR	199877,70	2,78	0,00	0,00
PAG. BANCO POPULAR VTO. 2010-05-21	EUR	299463,96	4,17	99642,80	1,31
PAG. GAS NATURAL S.A. VTO 2010-06-15	EUR	249000,21	3,47	248841,71	3,26
PAG. BANKINTER VTO. 2010-03-19	EUR	0,00	0,00	49931,71	0,65
PAG. HIDROCANTABRICO, S.A. 2010-06-15	EUR	398357,14	5,55	398116,83	5,22
PAG. BANCO BANESTO VTO. 2010-01-13	EUR	0,00	0,00	199950,55	2,62
PAG. BANCO BANESTO VTO. 2010-03-10	EUR	0,00	0,00	99663,08	1,31
PAG. HIDROCANTABRICO, S.A. 2010-01-14	EUR	0,00	0,00	199788,23	2,62
PAG. UNION FENOSA, S.A. 2010-01-15	EUR	0,00	0,00	49900,82	0,65
PAG. CAIXA CATALUNYA VTO. 2010-04-28	EUR	199905,10	2,78	0,00	0,00
Total RF NO COTIZADA	EUR	1645381,19	22,90	1893532,51	24,82
OB. DEL ESTADO EM. 2010-01-04	EUR	0,00	0,00	260667,87	3,42
BO. DEL ESTADO EM. 2010-01-04	EUR	0,00	0,00	2009541,43	26,34
LT. DEL TESORO EM. 2010-01-04	EUR	0,00	0,00	359332,13	4,71
LT. DEL TESORO EM. 2010-04-06	EUR	850000,00	11,83	0,00	0,00
OB. DEL ESTADO EM. 2010-04-01	EUR	1010615,14	14,07	0,00	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS	EUR	1860615,14	25,90	2629541,43	34,47
DEPOSITO BANESTO 1,440% 2010-06-25	EUR	599992,55	8,35	599992,03	7,86
TOTAL DEPOSITOS	EUR	599992,55	8,35	599992,03	7,86
TOTAL RENTA FIJA	EUR	5569376,87	77,53	6284100,42	82,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	5569376,87	77,53	6284100,42	82,36
OB. SANTANDER INTL 2010-01-25	EUR	0,00	0,00	99979,34	1,31
B. DEUTSCHE TELEKOM INT 2010-01-19	EUR	0,00	0,00	150338,07	1,97
OB. TELEFONICA EMIS. 2010-01-25	EUR	0,00	0,00	99866,92	1,31
B. VODAFONE GROUP PLC VTO 2010-06-18	EUR	255780,85	3,56	205144,38	2,69
B. BBVA SENIOR FINANCE VTO 2010-01-11	EUR	0,00	0,00	50003,89	0,66
B. GE CAPITAL EURO 2010-12-22	EUR	199691,11	2,78	199600,41	2,62
OB. TELEFONICA EMIS. 2011-02-02	EUR	204827,41	2,85	0,00	0,00
OB. GENERAL ELECTRIC CAP. 2010-01-20	EUR	0,00	0,00	200904,67	2,63
B. BMW FINANCE NV 2010-10-29	EUR	103396,54	1,44	103360,30	1,35
B. EDP FINANCE BV VTO. 2010-06-14	EUR	249757,55	3,48	0,00	0,00
OB. LVMH MOET-HENNE 2010-04-29	EUR	151173,56	2,10	0,00	0,00
OB. BBVA SENIOR FIN. 2011-02-24	EUR	399819,29	5,57	0,00	0,00
Total RF PRIVADA cotizada menos 1 año	EUR	1564446,31	21,78	1109197,98	14,54
TOTAL RF PRIVADA COTIZADA EXTERIOR	EUR	1564446,31	21,78	1309127,13	17,16
TOTAL RF EXTERIOR	EUR	1564446,31	21,78	1309127,13	17,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	1564446,31	21,78	1309127,13	17,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	7133823,18	99,30	7593227,55	99,52

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

Los productos estructurados suponen un 0 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio Total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ENDESA CAPITAL 07/10	COMPRA A PLAZO	49,89	02 - INVERSIÓN
ENDESA CAPITAL 10/09	COMPRA A PLAZO	49,99	02 - INVERSIÓN
Total subyacente renta fija		99,88	
TOTAL OBLIGACIONES		99,88	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

- No Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- Se han realizado operaciones de compra de activos de renta fija cuya contrapartida es Intermoney Valores SV por un importe de 2.081.931,80 euros representado un 27,90% del patrimonio medio del fondo.
- Diariamente, se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores (repos), en los que tanto el depositario como Intermoney Valores SV han actuado como vendedor o comprador.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

- No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre del 2010 nos ha confirmado que EEUU va un paso por delante de Europa en términos de recuperación económica. EEUU sigue su senda alcista en consumo, destrucción de empleo, ventas de viviendas y PIB. Aunque todavía es pronto para echar las campanas al vuelo y afirmar que todo el peligro ya ha pasado, las bases se están cimentando y parecen fuertes, pero la recuperación está siendo lenta, todavía apoyada en la política monetaria expansiva, la cual se antoja necesaria y su retirada podría truncar la tendencia alcista de la recuperación. Por otro lado, la recuperación económica en Europa está siendo mucho más lenta, este hecho queda patente en los resultados macroeconómicos del primer trimestre. Alemania, la locomotora europea en la cual están puestas todas las esperanzas, ha tenido unos resultados moderados en este primer trimestre, un PIB estancado debido a la desaceleración del consumo, peor comportamiento de las exportaciones netas y menor gasto del gobierno. Asimismo se ha observado un peor comportamiento de las ventas de vehículos por la retirada de las ayudas del gobierno alemán. En conclusión, EEUU ve la luz al final del túnel más cerca que Europa y eso se ve reflejado en los mercados financieros.

Europa, durante el primer trimestre ha vivido momentos de tensionamiento, debido fundamentalmente al contexto que atraviesa Grecia, que se encuentra sumida en una situación incierta en cuanto a la sostenibilidad de su endeudamiento y déficit público y su capacidad de, por un lado, reducir su déficit mediante las profundas medidas de reajuste anunciadas por su gobierno y, por otro, refinanciación de su deuda. Dicho tensionamiento si bien inicialmente puso a los países periféricos, entre los que se encuentra España, en el punto de mira de los mercados, finalmente se ha planteado como un problema que requiere de una solución a nivel regional y global y con unas características no extrapolables a otros países como el nuestro.

El mensaje transmitido por los bancos centrales es, por un lado, de continuación en la aplicación de la política monetaria expansiva mientras las previsiones de recuperación económica se mantengan moderadas y, por otro, de garantía de mecanismos suficientes de salida, con el objetivo evitar un recalentamiento excesivo de la economía y acotar posibles riesgos inflacionistas. Si asumimos la actuación de los bancos centrales, y las ventajas evidentes de dicha actuación para las entidades financieras como un factor fundamental a la hora de explicar tanto la disminución generalizada de la aversión al riesgo, como la sorprendente correlación en la apreciación de todo tipo de activos, debemos también aceptar que cualquier mensaje de cambio en dicha política monetaria puede tener un impacto significativo en el comportamiento de los mercados.

Aunque a lo largo del trimestre el mercado de renta fija corporativo se ha mantenido estable, los bajos tipos de referencia y las inyecciones masivas en el sistema han penalizado especialmente la rentabilidad

ofrecida por los activos monetarios de menor riesgo y a más corto plazo. Como referencia, una inversión en Letras del Tesoro a un año habría supuesto una rentabilidad durante el período del 0,41%. A finales del período el Euribor a un mes y a tres meses se situaba al 0,397% y al 0,634%, respectivamente. Dada la política especialmente conservadora del fondo, la rentabilidad de éste en el período ha sido del 0,11%.

A lo largo del trimestre se ha mantenido una cartera de inversión suficientemente diversificada y conservadora, suponiendo los activos con vencimiento a más de un año (y menos de 18 meses) tan sólo un 2% de la cartera. Todos los activos en los que invierte el fondo a 31 de marzo están dentro de grado de inversión y son senior.

El patrimonio del fondo ha descendido en 446,66 miles de euros (un -5.84%) con respecto a finales del período anterior. El desglose de la variación patrimonial, en tanto por ciento sobre el patrimonio medio en el período, se resumiría en un -99,11% debido a suscripciones reembolsos, un -98,63% debido a rendimientos de gestión y un -99.10% debido a gastos repercutidos al fondo. Así mismo, el número de partícipes en el período se situaba en 138 frente a 143 de finales período anterior.

Ningún activo ha sido objeto de operaciones de préstamo de valores.

No se han realizado operaciones con instrumentos derivados.

No se han realizado inversiones al amparo del artículo 36.1.j del RIIC.

La volatilidad del fondo a lo largo del trimestre ha sido de alrededor del 0,07%. Como referencia, la volatilidad del índice "AFI Letra del Tesoro a 1 año" ha sido de 0,63% en el mismo período.