

Intermoney Renta Fija Corto Plazo F.I.

Nº Registro CNMV: 2311

Informe - Semestral del – Segundo Semestre 2009

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 GESTIÓN 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 – Otros. - **Vocación inversora:** 32 - Renta Fija Euro - **Perfil de Riesgo:**

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	61222.86	76537,95
Nº de partícipes	143	153
Beneficios brutos distribuidos por participación	-	-

Inversión mínima	1 Participación
------------------	-----------------

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	7630,49	124.6346
Dic 2008	13327,18	124.0885
2007	25118,91	120.3770
2006	14023,15	116.1779

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	0.25	Sobre el patrimonio
Comisión de depositario	0.03	0.10	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	0.45	0.13	0.49	0.22
Rentabilidad media de la liquidez(% anualizado)	0.28	1.19	0.70	3.64

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 (UNA VEZ POR CADA CLASE, si existieran). 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	0.44	0.08	0.14	-0.06	0.28	3.08	3.61	2.61	1.66
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 (%)	-0.01	20/10/2009	-0.02	10/07/2009	-0.08	29/08/2007
Rentabilidad máxima (%)	0.03	02/10/2009	0.13	04/08/2009	0.05	24/08/2007

(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	0.17	0.08	0.31	0.12	0.05	0.08	0.16	0.19	0.10
Ibex-35	25.21	19.83	19.21	25.61	33.61	39.83	16.25	13.54	10.13
Letra Tesoro 1 año	2.22	1.75	2.50	1.94	2.50	1.42	0.77	0.73	0.81
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-0.23	-0.23	-0.22	-0.21	-0.18	-0.17	-0.17	-0.10	-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 con política 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)

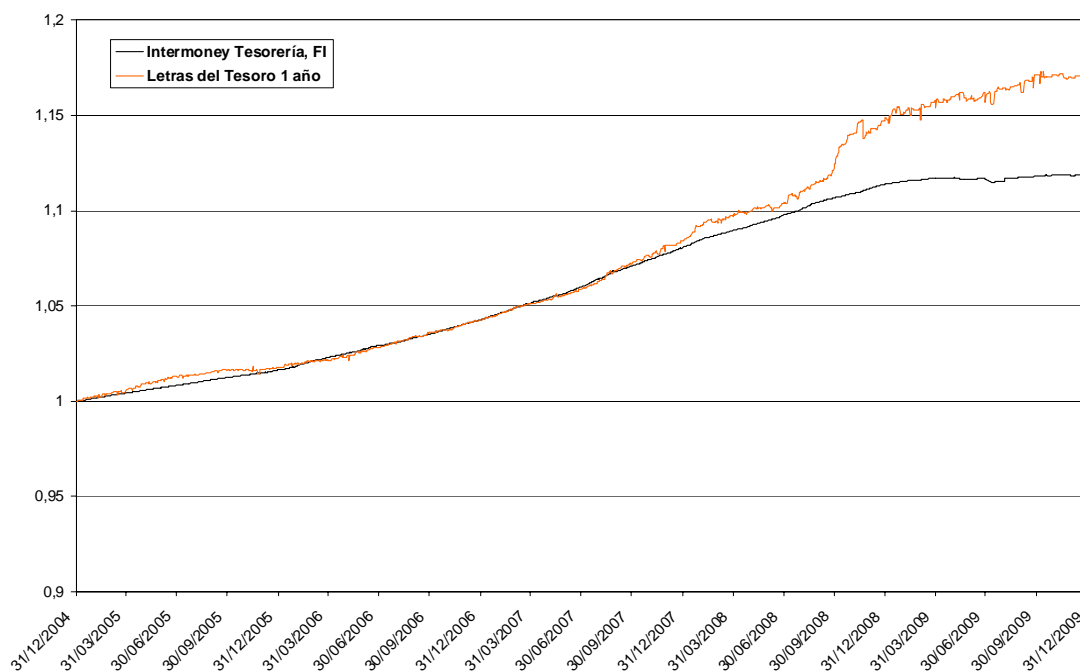
	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos ^(iv)	0.39	0.10	0.10	0.09	0.10	0.38	0.44	0.43	0.44
b) Ratio total de gastos sintético ^(v)	-								

(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.

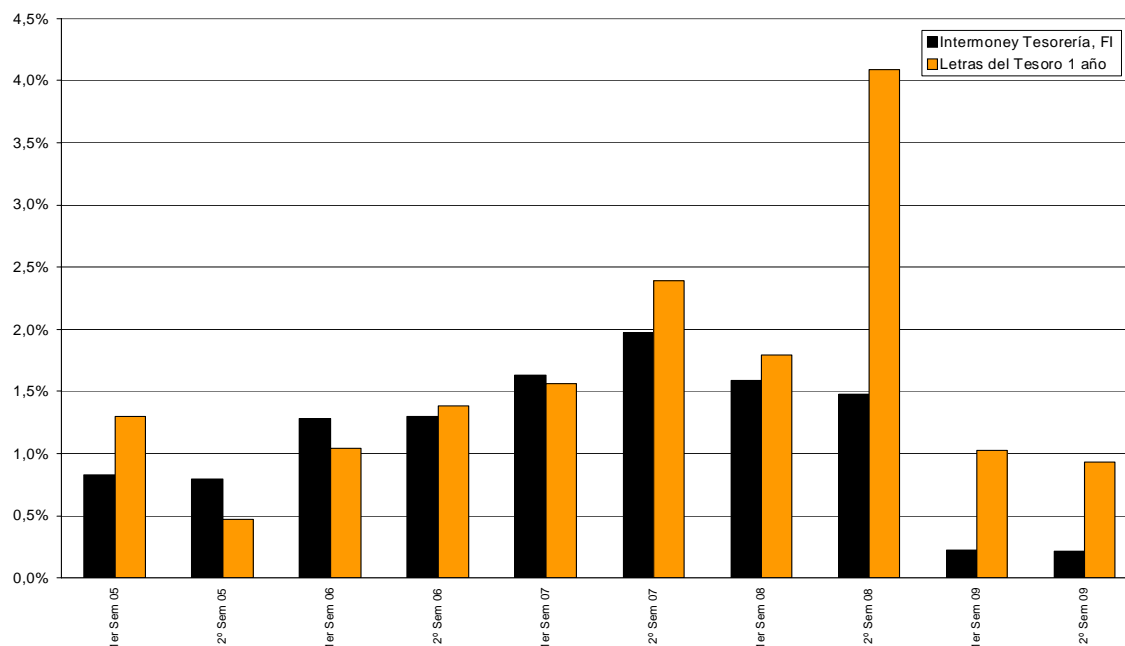
(v) En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones.

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 del valor liquidativo últimos 5 años.



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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 participes*	Rentabilidad trimestral/semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	7889,30	149	0,21
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	2887,34	101	21,08
Renta Variable Internacional			
IIC de gestión Pasiva (1)			
Retorno Absoluto			
Global			
Total fondos	10776,64	250	

*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	7629,13	99,98	9514,71	99,95
* Cartera interior	6284,10	82,36	9519,32	100,00
* Cartera exterior	1309,13	17,16	0	0
* Intereses de la cartera de inversión	35,91	0,47	-4,61	-0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10,12	0,13	19,56	0,21
(+/-) RESTO	-8,76	-0,11	-15,28	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	7630,49	100,00	9518,99	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	9518,99	13327,18	9518,99	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-24.17	-32.21	-56.36	-97.67
- Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0
± Rendimientos netos	0.23	0.26	0.49	-97.91
(+) Rendimientos de gestión	0.46	0.45	0.88	-98.08
+ Intereses	0.26	0.69	1.01	-96.15
+ Dividendos	0	0	0	0
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0.08	-0.24	-0.16	-100.98
± 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)	0.03	0	0.03	-99.09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0	0	0	0
± Otros resultados	0	0	0	0
± Otros rendimientos	0	0	0	0
(-) Gastos repercutidos	-0.22	-0.19	-0.39	-98.25
- Comisión de gestión	-0.12	-0.13	-0.25	-98.16
- Comisión de depositario	-0.06	-0.04	-0.10	-98.29
- Gastos por servicios exteriores	-0.02	-0.02	-0.04	-98.56
- Otros gastos de gestión corriente	0.00	0.00	0.00	0.00
- Otros gastos repercutidos	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) 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)	7630,49	9518,99	7630,49	

Nota: El periodo 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 periodo.

Descripción	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
B. BPE FINANCIACIONES S.A. 2010-07-28	EUR	99,76	1,31	99,76	1,23
B. CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES 2009-10-19	EUR	0,00	0,00	199,76	2,45
B. IM CEDULA 2009-11-21	EUR	0,00	0,00	302,54	3,72
CEDULAS BANKINTER S.A. VTO 2010-05-14	EUR	307,12	4,03	0,00	0,00
CEDULAS CAIXA D ESTALVIS DE 2010-05-19	EUR	204,41	2,68	0,00	0,00
B. BANKINTER SA VTO. 2010-11-18	EUR	198,82	2,61	0,00	0,00
B. CAJA AHORROS VALENCIA 2010-02-25	EUR	99,38	1,30	0,00	0,00
B. C. DE AHORROS Y MONTE DE P. MADRID 2010-05-24	EUR	199,57	2,62	199,48	2,45
Total RF cotizada menos 1 año	EUR	1109,08	14,55	801,56	9,85
B. BANCO DE VALENCIA, S.A. 2012-02-23	EUR	0,00	0,00	92,02	1,13
B. CAJA DE MADRID 2011-04-11	EUR	51,94	0,68	0,00	0,00
Total RF cotizada mas 1 año	EUR	51,94	0,68	92,02	1,13
TOTAL RF COTIZADA	EUR	1161,03	15,22	893,58	10,98
PAGARES ENDESA CAPITAL VTO 2010-06-23	EUR	298,55	3,91	0,00	0,00
PAGARES BANCA MARCH VTO. 2010-03-25	EUR	249,14	3,27	0,00	0,00
PAGARES GAS NATURAL S.A. VTO 2010-06-15	EUR	248,84	3,26	0,00	0,00
PAGARES BANKINTER VTO. 2010-03-19	EUR	49,93	0,65	0,00	0,00
PAGARES BANESTO VTO. 2010-01-13	EUR	199,95	2,62	0,00	0,00
PAGARES BANESTO VTO. 2010-03-10	EUR	99,66	1,31	0,00	0,00
PAGARES BANCO POPULAR VTO.2010-05-21	EUR	99,64	1,31	0,00	0,00
PAGARES HIDROCANTABRICO, S.A 2010-06-15	EUR	398,11	5,22	0,00	0,00
PAGARES HIDROCANTABRICO, S.A 2010-01-14	EUR	199,78	2,62	0,00	0,00
PAGARES UNION FENOSA, S.A. 2010-01-15	EUR	49,90	0,65	0,00	0,00
PAGARES C. DE AHORROS DE MURCIA 2009-10-01	EUR	0,00	0,00	99,83	1,23
Total RF NO COTIZADA	EUR	1893,53	24,82	99,83	1,23
OB. DEL ESTADO 2010-01-04	EUR	260,66	3,42	0,00	0,00
B. DEL ESTADO 2010-01-04	EUR	2009,54	26,34	0,00	0,00
LT. DEL TESORO 2010-01-04	EUR	359,33	4,71	0,00	0,00
OB. DIR. GENERAL DEL TESORO 2009-10-01	EUR	0,00	0,00	5106,44	62,76

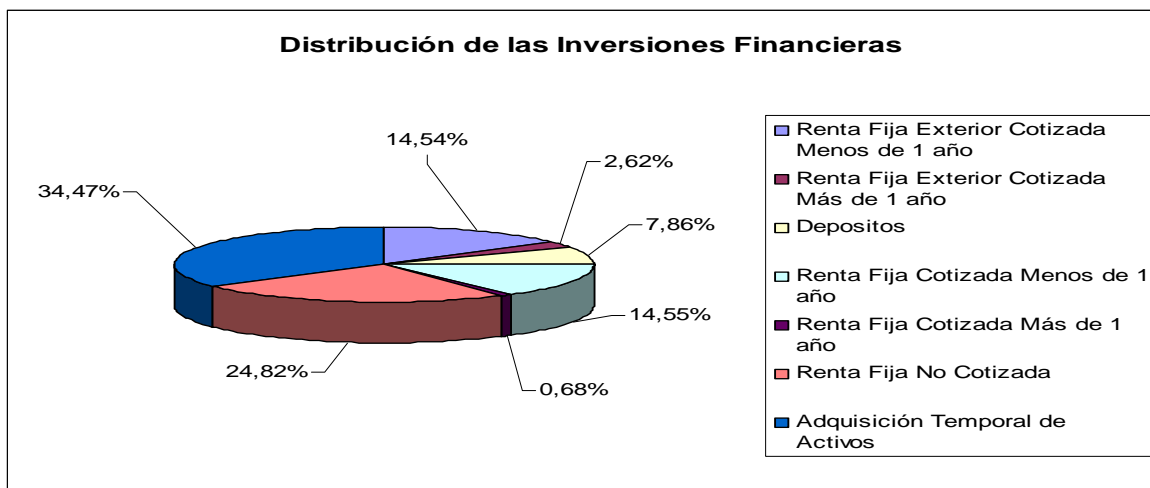
OB. DIR. GENERAL DEL TESORO 2009-10-01	EUR	0,00	0,00	1240,00	15,24
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS	EUR	2629,54	34,47	6346,44	78,00
DEPOSITO BANESTO 2010-06-25	EUR	599,99	7,86	600,00	7,37
TOTAL DEPOSITOS	EUR	599,99	7,86	600,00	7,37
TOTAL RENTA FIJA	EUR	6284,10	82,36	7939,87	97,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	6284,10	82,36	7939,87	97,58
OB. SANTANDER INTL DEBT 2010-01-25	EUR	99,97	1,31	100,00	1,23
B. DEUTSCHE TELEKOM INT. 2010-01-19	EUR	150,33	1,97	0,00	0,00
OB. TELEFONICA 2010-01-25	EUR	99,86	1,31	0,00	0,00
B. VODAFONE GROUP PLC VTO 2010-06-18	EUR	205,14	2,69	0,00	0,00
B. BBVA SENIOR FINANCE VTO 2010-01-11	EUR	50,00	0,66	0,00	0,00
B. GE CAPITAL EURO FUND 2010-12-22	EUR	199,60	2,62	0,00	0,00
OB. GEN ELEC CAP 2010-01-20	EUR	200,90	2,63	0,00	0,00
B. BMW FINANCE NV 2010-10-29	EUR	103,36	1,35	103,10	1,27
Total RF PRIVADA cotizada menos 1 año	EUR	1109,19	14,54	203,10	2,50
OB. BBVA SENIOR 2011-02-24	EUR	199,92	2,62	0,00	0,00
Total RF PRIVADA cotizada mas 1 año	EUR	199,92	2,62	0,00	0,00
TOTAL RF PRIVADA COTIZADA EXTERIOR	EUR	1309,12	17,16	203,10	2,50
TOTAL RF EXTERIOR	EUR	1309,12	17,16	203,10	2,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	1309,12	17,16	203,10	2,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	7593,22	99,52	8142,97	100,08

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 período (importes en miles de euros)

- No Aplicable

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

- En Diciembre se produjo una situación de endeudamiento transitorio que ha implicado que las obligaciones frente a terceros excedan del 5% del patrimonio de la IIC.

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 5.009.052,69 euros representado un 63,49% 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

La segunda mitad del año 2009 ha confirmado la mejora de los indicadores macroeconómicos iniciada en el segundo trimestre del año, apuntalando la hipótesis de una próxima, aunque probablemente lenta, recuperación económica. Los indicadores macroeconómicos más representativos en EEUU durante este semestre han mejorado (precio y ventas de viviendas, ventas minoristas, destrucción de empleo y la confianza de los consumidores). Aunque todavía en terreno negativo, la moderación en el empeoramiento de la economía americana nos hace entrever que la salida de la recesión podría estar muy próxima, aunque la fortaleza de la recuperación todavía se mantiene en entredicho. Del mismo modo, en Europa empieza a verse la luz poco a poco, Alemania y Francia ya han puesto los cimientos para liderar la salida y sus PIB en términos intertrimestrales ya son positivos, aunque habrá que estar atentos a la consolidación de éstos, en el momento en que los gobiernos comiencen a retirar las medidas de apoyo a la economía. En cualquier caso no conviene pecar de optimismo, el consumo sigue siendo la variable económica a tener más en cuenta, y es la que nos puede dar la llave que abre la puerta de una recuperación sostenible, un aumento de la inversión por parte de las empresas y un

aumento del empleo, en definitiva un crecimiento del PIB sostenible en el tiempo. El consumo personal en EEUU, que supone aproximadamente dos tercios del PIB, aunque mejorando a lo largo del semestre, no ha estado exento de altibajos y se ha visto muy influenciado, como no, por las ayudas gubernamentales al consumo.

La mejora en los resultados empresariales, fundamentalmente por el lado del control de costes y reducción de la inversión, y la mejora de los citados indicadores macroeconómicos animaron a los mercados de renta variable y deuda corporativa a continuar la espectacular senda alcista iniciada a principios de marzo. Aunque cabría esperar que un entorno de bolsa alcista y diferenciales de crédito reduciéndose no fuera especialmente propicio para la deuda gubernamental, dichos activos también se han visto favorecidos por la búsqueda “desesperada” de rentabilidad por parte de los inversores. En un contexto como el actual, en el que los tipos de interés efectivos a corto plazo se encuentran muy por debajo del 1%, incluso los inversores más conservadores se ven tentados a asumir más riesgo, ya sea en forma de más duración, más riesgo emisor o de liquidez. Y es que la política monetaria ultralaxa de los bancos de centrales no se ha restringido a unos tipos de referencia oficiales históricamente muy bajos y a la recompra de activos en mercado. Aunque el tipo de intervención oficial del Banco Central Europeo está al nivel del 1% (mínimo histórico), la inyección masiva y sin limitaciones de liquidez al sistema (financiero), 440 millones de euros el pasado junio y los 75 en septiembre, ha hundido la remuneración del corto plazo a niveles muy por debajo de este nivel de referencia, situándose, como ejemplo, el repo a día a niveles cercanos al 0,25%.

Aunque a lo largo del trimestre el mercado de renta fija corporativo ha experimentado una notable mejoría, 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 0,93%. A finales del período el Euribor a un mes y a tres meses se situaba al 0,453% y al 0,70%, respectivamente. Dada la política especialmente conservadora del fondo, la rentabilidad de éste en el período ha sido del 0,2%.

A lo largo del semestre 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 3,3% de la cartera. Todos los activos en los que invierte el fondo a 31 de diciembre están dentro de grado de inversión y son senior.

El patrimonio del fondo ha descendido en 1.888,51 miles de euros (un -19,8%) 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 -24,17% debido a suscripciones reembolsos, un 0,46% debido a rendimientos de gestión y un -0,22% debido a gastos repercutidos al fondo. Así mismo, el número de partícipes en el período se situaba en 143 frente a 153 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 semestre ha sido de alrededor del 0,23%. Como referencia, la volatilidad del índice “AFI Letra del Tesoro a 1 año” ha sido de 2,13% en el mismo período.