

CAJAMAR MONETARIO F.I.

Nº REGISTRO CNMV: 3095

INFORME TRIMESTRAL DEL PRIMER TRIMESTRE 2011

Gestora: Intermoney Gestión SGIIC, S.A.	Depositario: Banco Inversis NET S.A.	Auditor: PriceWaterHouseCoopers Auditores S.L.
Grupo Gestora: Grupo CIMD	Grupo Depositario: Banco Inversis NET S.A.	
Fondo por Compartimentos: NO	Rating Depositario: No disponible	

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 S.A. en Pl. Pablo Ruiz Picasso, 1 – Torre Picasso – Plta. 23, o mediante correo electrónico en la siguiente dirección: iic@grupocimd.com, pudiendo ser consultados en los registros de la CNMV, y por medios telemáticos en la siguiente página web: www.grupocimd.com.

La entidad gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección INTERMONEY GESTION SGIIC, S.A., PL. Pablo Ruiz Picasso, 1 – Torre Picasso – Plta. 32 – 28020 MADRID; Teléfono 91.4326442

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)

INFORMACION FONDO

Fecha de Registro: 20/01/2005

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Vocación Inversora: Monetario Perfil de Riesgo: Muy Bajo

Descripción General

Política de Inversión: Cajamar Monetario FI invierte su patrimonio en activos de renta fija tanto pública como privada, así como en instrumentos cotizados del mercado monetario y depósitos. La calificación crediticia de las inversiones será como mínimo de A2 según Standard & Poor's o equivalente de otras agencias calificadoras. Al menos el 90% del patrimonio estará invertido en activos o instrumentos con vencimiento inferior a 2 años, y en cualquier caso no se invertirá en valores o instrumentos con vencimiento superior a 5 años.

Operativa en instrumentos derivados

El fondo no ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo de referencia.

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo Actual	Periodo Anterior	2011	2010
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,11	0,10	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0.57	0,38	0,57	0,31

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el del patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.1.b) Datos Generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio fin periodo (miles EUR)	Valor Liquidativo fin del periodo (EUR)
Nº de participaciones	68.241,08	72.107,96	Periodo del informe	76.702	1.123,9917
Nº de partícipes	2571	2697	2010	80.736	1.119,6553
Bº brutos distrib. Por participación	0	0	2009	107.174	1.113,6848
			2008	150.039	1.101,7944
Inversión mínima (EUR)		1.000,00			

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base del cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulada		
Comisión de Gestión	0,07	0,07	Patrimonio	al fondo
Comisión de Depositario	0,01	0,01	Patrimonio	al fondo

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulada 2011	Trimestral				Anual			
		Ultimo Trim (0)	Trim -1	Trim -2	Trim -3	2010	2009	2008	2006
Rentabilidad IIC	0,39	0,39	0,27	0,16	-0,06	0,54	-	-	-

Rentabilidad extremas (i)

	Trimestre Actual		Ultimo año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad Mínima (%)	-0,01	04/03/2011	-0,01	04/03/2011	-	-
Rentabilidad Máxima (%)	0,02	10/01/2011	0,16	10/01/2011	-	-

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no 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 del cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si ha tenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de Riesgo (%)

Volatilidad (ii) de:	Acumulada 2011	Trimestral				Anual			
		Ultimo Trim (0)	Trim -1	Trim -2	Trim -3	2010	2009	2008	2006
Valor Liquidativo	0,06	0,06	0,05	0,05	0,53	0,27	-	-	-
Ibex 35	20,89	20,89	21,52	22,08	41,68	29,00	-	-	-
Letra del tesoro	1,67	1,67	2,20	1,01	1,06	1,35	-	-	-
VAR histórico (iii)	0,23	0,23	0,23	0,23	0,22	0,23	-	-	-

(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 un mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

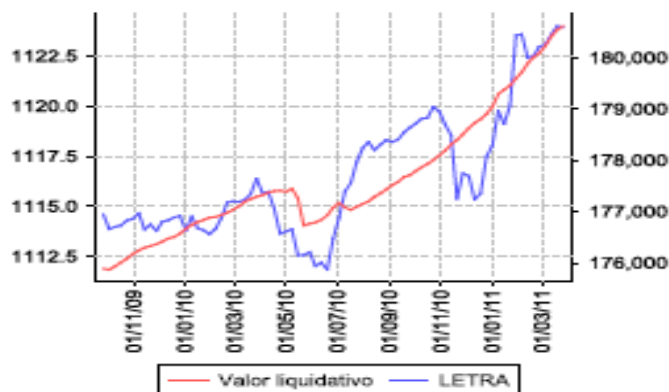
Gastos (% sobre patrimonio medio)

	Acumulada 2011	Trimestral				Anual			
		Ultimo Trim (0)	Trim -1	Trim -2	Trim -3	2010	2009	2008	2006
Ratio total de Gastos (iv)	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36	-	-	-
Ratio total de Gastos Sintéticos(iv)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

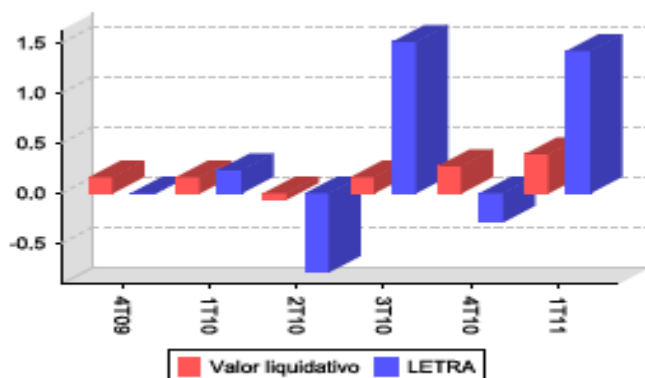
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia; comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(v) En el caso de fondo/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.

EVOLUCION DEL VALOR LIQUIDATIVO DE LOS ULTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD TRIMESTRAL DE LOS ULTIMOS 3 AÑOS



El fondo modificó su política de inversión el pasado 28/08/09 abandonando la categoría de Renta Fija Euro para convertirse en un fondo de categoría Monetario. Las rentabilidades anteriores aparecerán en blanco, al no poderse comparar políticas diferentes.

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	Número de Partícipes*	Rentabilidad Semestral Media**
Monetario	78.667	2.633	0,39
Renta Fija Euro	38.265	439	0,40
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	24.473	695	-0,03
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	5.949	348	5,44
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de gestión pasiva	0	0	0,00
Garantizado de rendimiento fijo	0	0	0,00
Garantizado de rendimiento variable	0	0	0,00
De garantía parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
Total fondos	147.355	4.115	0,53

* Medias

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

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3 Distribución del Patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Distribución del Patrimonio	Fin Periodo Actual		Fin Periodo Anterior	
	Importe	% S/ Patrimonio	Importe	% S/ Patrimonio
Inversiones Financieras	76.629	99,90	80.239	99,38
Cartera Interior	76.303	99,48	75.461	93,47
Cartera Exterior	0	0,00	4.278	5,30
Intereses Cartera de Inversión	326	0,42	499	0,62
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
Liquidez (Tesorería)	95	0,12	543	0,67
Resto	-22	-0,03	-46	-0,06
Total Patrimonio	76.702	100,00	80.736	100,00

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4 Estado de Variación Patrimonial

Patrimonio fin periodo anterior (miles de EUR)	% sobre patrimonio medio			Variación respecto fin periodo anterior
	Variación Periodo Actual	Variación Periodo Anterior	Variación Acumulada anual	
Patrimonio fin periodo anterior (miles de EUR)	80.736	86.814	80.736	
Suscripciones/reembolsos (neto)	-5,51	-7,53	-5,51	-31,18
Beneficios netos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendimientos netos	0,40	0,27	0,40	35,08
Rendimientos de gestión	0,48	0,36	0,48	24,64
Intereses	0,47	0,40	0,47	10,16
Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultados en Renta Fija (realizadas o no)	0,02	-0,04	0,02	-149,33
Resultados en Renta Variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	234,28
Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-1.108,96
Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos repercutidos	-0,08	-0,09	-0,08	-5,78
Comisión de gestión	-0,07	-0,08	-0,07	-8,07
Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-8,05
Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	157,82
Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,15
Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	35,08
Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimonio fin periodo actual (miles de EUR)	76.702	80.736	76.702	

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

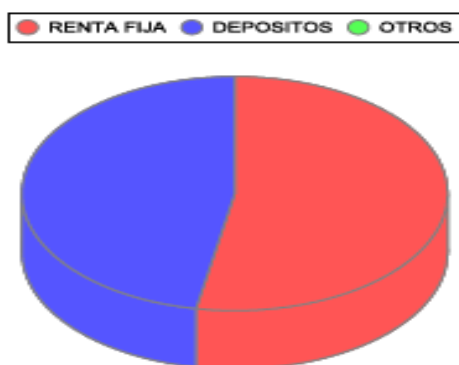
3. INVERSIONES FINANCIERAS

3.1 Inversiones Financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre patrimonio.

Descripción de la Inversión	Fin Periodo Actual		Fin Periodo Anterior	
	Valor de Mercado	%	Valor de Mercado	%
Renta fija Cotizada	7.924	10,33	3.467	4,30
Renta fija No Cotizada	16.820	21,93	28.270	35,01
Renta fija Pte. Adm. Cotización	0	0,00	0	0,00
Adquisición Temporal de Activos	15.627	20,37	10.839	13,42
TOTAL RENTA FIJA	40.371	52,63	42.576	52,73
Renta variable Cotizada	0	0,00	0	0,00
Renta variable No Cotizada	0	0,00	0	0,00
Renta variable Pte. Adm. Cotización	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPOSITOS	35.932	46,86	32.885	40,72
TOTAL INV. FIN. C. INTERIOR	76.303	99,49	75.461	93,45
Renta fija Cotizada	0	0,00	4.278	5,30
Renta fija No Cotizada	0	0,00	0	0,00
Renta fija Pte. Adm. Cotización	0	0,00	0	0,00
Adquisición Temporal de Activos	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	4.278	5,30
Renta variable Cotizada	0	0,00	0	0,00
Renta variable No Cotizada	0	0,00	0	0,00
Renta variable Pte. Adm. Cotización	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPOSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL INV. FIN. C. EXTERIOR	0	0,00	4.278	5,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	76.303	99,49	79.739	98,75

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total.



Descripción	%
RENDA FIJA	52,91
RENDA VARIABLE	0,00
DEPOSITOS	47,09
IICs	0,00
OTROS	0,00

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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. HECHOS RELEVANTES

- | | | | | | |
|--|-----------------------------|--|---|-----------------------------|--|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No | f. Sustitución de la Entidad Depositaria | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |
| b. Reanudación de suscripciones / reembolsos | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No | g. Cambio de control de la Sociedad Gestora | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No | h. Cambio de elementos esenciales del folleto | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No | i. Autorización del proceso de fusión | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |
| e. Sustitución de la Sociedad Gestora | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No | j. Otros hechos relevantes | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- | | | | | | |
|--|-----------------------------|--|---|--|--|
| a. Partícipes significativos en el capital del fondo (porcentaje superior a 20%) | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No | f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario y otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora. | <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> No |
| b. Modificaciones de poca relevancia en el Reglamento | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No | g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No | h. Otras informaciones u operaciones vinculadas. | <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> No |
| d. Se ha realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No | | | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por una entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos actuando como colocador, asegurador, director o asesor, o se han presentado valores a entidades vinculadas. | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No | | | |

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

Apartado f: Se han realizado operaciones de compra de activos de renta fija cuya contrapartida es Intermoney Valores SV, por un importe de 13.317.968,17 eur. representando un 16,93% del patrimonio medio.

Apartado h: Diariamente, se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (repos) en la que tanto el depositario como Intermoney Valores SV, han actuado como comprador o vendedor.

8. INFORMACION Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIODICO

Durante el primer trimestre, el mercado ha convivido con los mismos riesgos con los que terminamos el pasado año. Aunque los indicadores económicos siguen reflejando una recuperación gradual de la economía, la intensidad de la misma no es aún lo suficientemente intensa para poder garantizar un crecimiento sostenible. Además, el incremento de los riesgos geopolíticos y el riesgo nuclear derivado del terremoto sufrido por Japón, han añadido dos elementos nuevos de riesgo al mercado. A pesar de ello, la confianza empresarial e inversora se ha mantenido durante los primeros meses del año en curso en unos niveles muy elevados, permitiendo el buen comportamiento de los activos con riesgo.

Las bolsas han mostrado un notable incremento de la volatilidad durante el primer trimestre. Sin duda, uno de los elementos que mayor preocupación ha sido la cuestionada capacidad de pago de algunas de las economías de la Zona Euro. Los niveles alcanzados en la rentabilidad de los bonos de países como Irlanda, Grecia o Portugal hace imposible hacer frente a la refinanciación de su deuda por sí mismos, lo que les ha conducido a tener que solicitar ayudas a diversos organismos e instituciones. Por el momento, la crisis de los países periféricos parece no extenderse a otras economías. Los planes de austeridad presentados por España han sido bien acogidos por el mercado y su credibilidad ha permitido mantener la prima de riesgo de la deuda española en niveles razonables respecto a las rentabilidades de los bonos alemanes.

Los Bancos Centrales han tenido un papel protagonista durante el primer trimestre. Por un lado, como consecuencia del rápido repunte de las tasas de inflación general debido a la fuerte subida de los precios de la energía, el BCE ha elevado el tono restrictivo de sus mensajes. El mercado ha descontado una gradual subida del precio oficial del dinero hasta el 1,75 – 2,00% en diciembre de 2011. Hacer previsiones de cara al próximo ejercicio se antoja muy complicado ante la existencia de factores de riesgo geopolíticos que son difícilmente cuantificables. No obstante, si tenemos en cuenta un escenario central, los niveles moderados y aún débiles de crecimiento deberían suponer un freno en la aplicación de políticas restrictivas extremas, evitando el riesgo que esto supone para las economías que presentan mayores niveles de endeudamiento y con peores fundamentales. Por otro lado, la Reserva Federal sigue aplicando medidas de corte expansivo tratando de favorecer y garantizar una definitiva recuperación de su economía. Los niveles de inflación son más reducidos que los registrados en la Eurozona, permitiendo un mayor margen de maniobra para el mantenimiento de los tipos en niveles mínimos históricos durante unos meses más. Poco a poco, la Reserva Federal tendrá que girar hacia un sesgo algo más restrictivo, aunque se realizará de manera muy lenta. De hecho, la autoridad monetaria culminará su plan de recompra de bonos, aunque éste ya no será ampliado. El mercado ya descuenta una tímida subida de los tipos de interés de 25 p.b para el último trimestre del año.

A pesar de la elevada volatilidad vivida en el arranque del año, la mayoría de las bolsas han obtenido rentabilidades positivas. Así, el Ibex35 ha obtenido en el primer trimestre una rentabilidad del 7,28% frente al 1,84% conseguido por el Dax y al 5,40% del S&P500.

El mayor grado de acuerdo entre los diferentes organismos europeos sobre las ayudas a los países con problemas financieros y el sesgo más restrictivo del Banco Central Europeo, han permitido una fuerte apreciación del euro frente al dólar hasta niveles de 1,419 \$/€ frente a 1,337 \$/€ de 31 de diciembre de 2010.

La gestión del fondo se ha llevado a cabo de forma conservadora y con un objetivo de preservación de capital. Se ha puesto especial interés en mantener un elevado nivel de liquidez de la cartera del fondo, invirtiéndose en activos con vencimiento inferior a nueve meses, limitando de este modo la sensibilidad ante incrementos de los tipos de interés. Principalmente, se tomaron posiciones en pagarés y depósitos de emisores españoles y de elevada calidad crediticia.

Durante el período de referencia, el patrimonio del fondo se ha reducido en 4,03 millones de euros, un 5,00% con respecto a finales del período anterior. Por otro lado, el número de partícipes a finales del primer trimestre se situaba en 2.571 frente a 2.697 de finales del período anterior. Los movimientos de partícipes han supuesto una reducción del 5,51% sobre el patrimonio medio del período.

Los rendimientos derivados de la gestión de la cartera han sido de un 0,48% calculado sobre el patrimonio medio. Los gastos soportados por el fondo han detruido un 0,08% de la rentabilidad del mismo, por lo que el rendimiento neto ha sido del 0,40% en el primer trimestre del año.

Durante el primer trimestre, la volatilidad del fondo ha sido del 0,06%, mientras que la de la L/t español (fuente: AFI) a 1 año ha sido del 1,67%.

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.

Puesto que el objetivo del fondo es la preservación de capital, la gestión de Cajamar Monetario continuará centrada en mantener un elevado nivel de liquidez y en la inversión mayoritaria en instrumentos de renta fija con vencimientos inferiores a los seis meses y siempre emisores de elevada calidad crediticia. El fondo seguirá aprovechando las atractivas rentabilidades del mercado de deuda pública española y del papel comercial de empresas españolas de primera línea.