

INTERMONEY RENTA FIJA CORTO PLAZO F.I.

INFORME TRIMESTRAL DEL TERCER TRIMESTRE 2011

N° REGISTRO CNMV: 2311

Gestora: Intermoney Gestión SGIIC, S.A.	Depositario: RBC Dexia Investor Services	Auditor: PriceWaterHouseCoopers Auditores S.L.
Grupo Gestora: Grupo CIMD	Grupo Depositario: Grupo Dexia	
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 el 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 pagina 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: 09/02/2001

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Vocación Inversora: Renta Fija Euro **Perfil de Riesgo:** Bajo

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 media entre 0 y 2 años de acuerdo con las perspectivas de los tipos de interés.

Operativa en instrumentos derivados

No aplica.

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	0,40	0,39	1,18	1,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,94	0,92	0,79	0,37

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	48.609,07	48.872,19	Periodo del informe	6.168	126,8954
Nº de partícipes	126	127	2010	6.423	125,4106
Bº brutos distrib. Por participación	-	-	2009	7.630	124,6346
			2008	13.327	124,0885
Inversión mínima (EUR)	1 Participación				

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio	% efectivamente cobrado Periodo	Acumulada	Base del cálculo	Sistema de imputación
Comisión de Gestión	0,06	0,19	Patrimonio	al fondo
Comisión de Depositario	0,03	0,07	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	1,18	0,41	0,36	0,41	0,22	0,62	0,44	3,08	2,61	

Rentabilidad extremas (i)

	Trimestre Actual		Ultimo año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad Mínima (%)	-0,04	18/07/2011	-0,04	18/07/2011	-0,02	10/07/2009
Rentabilidad Máxima (%)	0,10	08/08/2011	0,10	08/08/2011	0,13	04/08/2009

(i) Sólo se informa para las clases con 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	0,22	0,34	0,13	0,13	0,07	0,10	0,17	0,08	0,18	
Ibex 35	27,28	37,89	18,15	20,89	21,52	29,00	25,12	39,85	13,48	
Letra del tesoro	1,77	2,18	1,48	1,67	0,20	1,35	2,19	1,35	0,74	
VAR histórico (iii)	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	0,24	0,17	0,11	

(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.

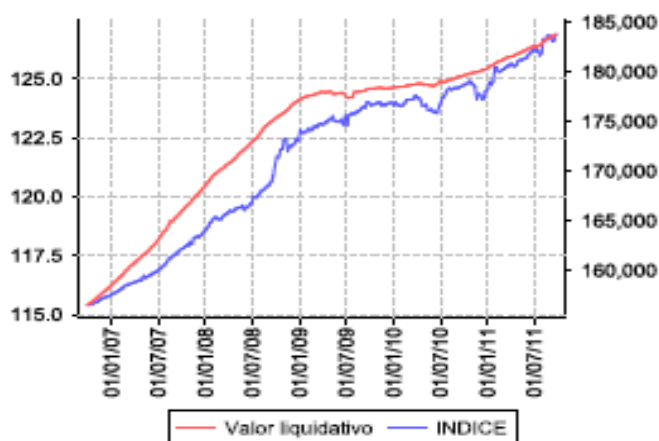
Gastos (% sobre patrimonio medio)

	Acumulada 2011	Trimestral					Anual			
		Ultimo Trim (0)	Trim -1	Trim -2	Trim -3	2010	2009	2008	2006	
Ratio total de Gastos (iv)	0,32	0,11	0,11	0,10	0,10	0,41	0,39	0,38	0,49	
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.

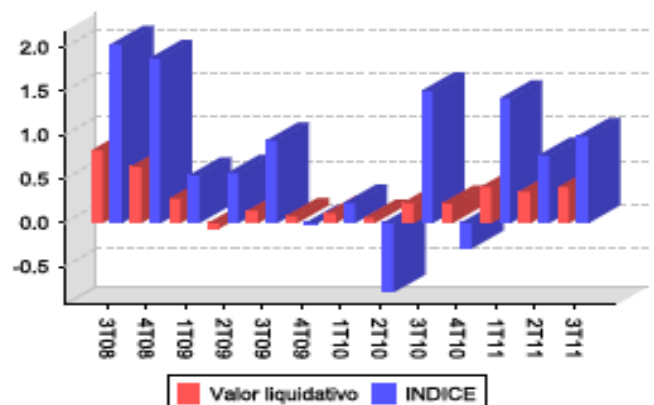
(v) En el caso de fondo/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones. En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

EVOLUCION DEL VALOR LIQUIDATIVO DE LOS ULTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD TRIMESTRAL DE LOS ULTIMOS 3 AÑOS

Rentabilidad trimestral de los últimos tres años



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 Participes*	Rentabilidad Semestral Media**
Monetario	74.296	2.453	0,57
Renta Fija Euro	38.228	441	0,51
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	22.747	656	-5,47
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	5.422	350	-19,53
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	140.693	3.900	-1,20

* 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	6.099	98,88	6.090	98,60
Cartera Interior	4.680	75,88	5.041	81,62
Cartera Exterior	1.347	21,85	151	16,21
Intereses Cartera de Inversión	71	1,15	48	0,77
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
Liquidez (Tesorería)	77	1,24	93	1,51
Resto	-7	-0,12	-6	-0,10
Total Patrimonio	6.168	100,00	6.177	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

	% sobre patrimonio medio			Variación respecto fin periodo anterior
	Variación Periodo Actual	Variación Periodo Anterior	Variación Acumulada anual	
Patrimonio fin periodo anterior (miles de EUR)	6.177	6.333	6.423	
Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,54	-2,86	-5,24	-81,38
Beneficios netos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendimientos netos	0,40	0,38	1,18	10,81
Rendimientos de gestión	0,51	0,48	1,51	7,26
Intereses	0,66	0,57	1,68	15,24
Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultados en Renta Fija (realizadas o no)	-0,15	-0,04	-0,15	237,01
Resultados en Renta Variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,05	-0,02	-104,01
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	-0,11	-0,10	-0,33	4,00
Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,19	-0,21
Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,18
Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	-21,99
Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,18
Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	10,81
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)	6.168	6.177	6.168	

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

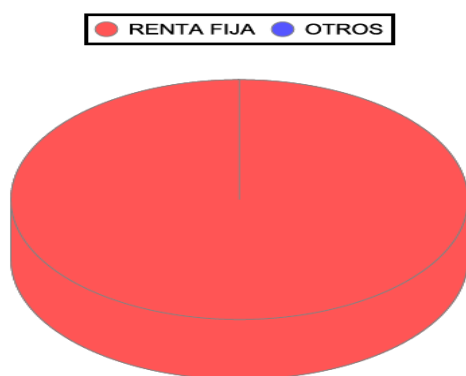
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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	1.882	30,51	1.487	24,08
Renta fija No Cotizada	2.068	33,54	1.971	31,91
Renta fija Pte. Adm. Cotización	0	0,00	0	0,00
Adquisición Temporal de Activos	730	11,84	1.583	25,63
TOTAL RENTA FIJA	4.680	75,89	5.041	81,62
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. INTERIOR	4.680	75,89	5.041	81,62
Renta fija Cotizada	1.347	21,84	1.001	16,21
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	1.347	21,84	1.001	16,21
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	1.347	21,84	1.001	16,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.028	97,73	6.042	97,83

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	%
RENTA FIJA	100,00
RENTA VARIABLE	0,00
DEPOSITOS	0,00
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 Aplicable.

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

Apartado j: Cuando esta IIC mantenga en su cartera de activos valores emitidos por una sociedad española por un importe igual o superior al uno por ciento del capital de dicha sociedad y tal participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses, Intermoney GESTIÓN, SGIIC, SA ejercerá todos los derechos políticos inherentes a tales valores, especialmente el derecho de asistencia y voto en las juntas generales. En caso de ejercer el derecho a voto, justificará el sentido del mismo.

Cuando la participación en sociedades españolas no cumpla con los requisitos señalados en el párrafo anterior, Intermoney GESTIÓN, SGIIC, SA se reserva la potestad del ejercicio de los derechos, si le correspondieran, de asistencia y voto. En caso de ejercer dichos derechos lo hará público en el informe periódico correspondiente al trimestre en el que haya ejercido los mismos.

La Sociedad Gestora tiene delegada las funciones de auditoría interna y cumplimiento normativo a CIMD, S.A.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- | | | | | | |
|--|--|--|---|--|--|
| a. Partícipes significativos en el capital del fondo (porcentaje superior a 20%) | <input checked="" type="checkbox"/> Sí | <input 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"/> Sí | <input type="checkbox"/> No |
| b. Modificaciones de poca relevancia en el Reglamento | <input type="checkbox"/> Sí | <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"/> Sí | <input checked="" type="checkbox"/> No |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | <input type="checkbox"/> Sí | <input checked="" type="checkbox"/> No | h. Otras informaciones u operaciones vinculadas. | <input checked="" type="checkbox"/> Sí | <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"/> Sí | <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"/> Sí | <input checked="" type="checkbox"/> No | | | |

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

Apartado a: En este fondo existen dos partícipes que tienen más del 20% del patrimonio, con el 21,95% y el 20,71%.

Apartado f: Se han realizado operaciones de compra de activos de renta fija cuya contrapartida es Intermoney Valores SV por un importe de 2.492.941,15 eur. representando un 40,40% 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 tercer trimestre, las incertidumbres se han adueñado de nuevo de los mercados financieros, generándose un fuerte incremento de la volatilidad de los activos con riesgo. Los desastres naturales, las continuas intervenciones de las diferentes autoridades cada vez más presionadas por tomar medidas urgentes y las dudas sobre la deuda soberana, han motivado una falta de rumbo en las bolsas. El apartado macroeconómico no ha dejado margen al optimismo. La desaceleración del crecimiento económico a nivel global es evidente, y ha ayudado a alimentar los temores de una posible entrada en un nuevo periodo recesivo. No obstante, los indicadores macro aún no señalan esta posibilidad, y una rápida y contundente acción concertada por parte de los gobiernos europeos debería devolver la confianza a los mercados.

La complicada situación por la que atraviesan los países periféricos ha sido el principal tópico y motivo de preocupación del mercado durante el pasado trimestre. Las primas de riesgo de aquellos países con fundamentales económicos más débiles se han incrementado fuertemente. Sin duda, la situación de la economía griega es la que más ha preocupado a los mercados, ya que, a pesar de no contar con un peso muy representativo sobre el total de la Eurozona, su desenlace es muy importante para conseguir frenar el riesgo sistémico y asegurar la continuidad y fortalecimiento de la Zona Euro. El actual nivel de rentabilidad de la deuda de los países periféricos no es asumible en el medio plazo, por lo que urge encontrar una solución más pronto que tarde, que pasa inevitablemente por un proceso previo de fuertes ajustes en cada país.

Aunque su margen de actuación se está agotando, los bancos centrales han vuelto a tener un papel protagonista. El Banco Central Europeo, a pesar de haber seguido fiel a su mandato único de control de la estabilidad de los precios, ha traspasado frecuentemente la frontera, tomando medidas extraordinarias con el fin de contribuir a dinamizar la economía de la Eurozona. Sin duda, uno de los puntos más cuestionados por el mercado fue la segunda subida del precio oficial del dinero (25 puntos básicos) a comienzos del mes de julio. El leve repunte de las presiones inflacionistas fue suficiente, según la autoridad monetaria, para justificar el incremento del tipo de referencia.

Dejando a un lado la situación económica europea, la americana tampoco muestra un especial dinamismo. Los indicadores de actividad y de confianza, tanto empresarial como consumidora, han descendido de una manera notable y el sector privado no consigue tomar el testigo del sector público para llevar el peso de la recuperación económica. Los datos relacionados con las variables del consumo privado y del sector inmobiliario siguen mostrando una clara desaceleración y la creación de empleo también muestra un claro estancamiento.

Aunque los resultados empresariales siguen reflejando una clara fortaleza de los beneficios por acción, las incertidumbres existentes frenan a los empresarios a incorporar nuevos trabajadores a sus plantillas.

Las numerosas dudas del mercado sobre la evolución de la actividad económica durante los próximos trimestres se ha traducido en una fuerte corrección de los mercados bursátiles. Así, el Ibex35 ha cedido durante en el tercer trimestre un -17,50% frente al -25,41% del Dax y al -14,33% del S&P500.

La falta 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, ha derivado en una notable depreciación del euro frente al dólar hasta niveles de 1,35 \$/€ frente a 1,45 \$/€ de 30 de junio de 2011.

Durante el tercer trimestre del año los mercados han seguido descontando el endurecimiento en la política monetaria del BCE. Como referencia, una inversión en Letras del Tesoro a un año habría supuesto una rentabilidad durante el período del 0,88%. A finales del período el Euribor a un mes y a tres meses se situaba al 1,36% y al 1,55%, respectivamente. Dada la política especialmente conservadora del fondo, la rentabilidad de éste en el período ha sido del 0,41%.

A lo largo del trimestre se ha mantenido una cartera de inversión suficientemente diversificada y conservadora, teniendo una exposición mínima a los activos con vencimiento a más de un año y menos de 24 meses (7,22%). Todos los activos en los que invierte el fondo a 30 de septiembre están dentro de grado de inversión y son senior.

El patrimonio del fondo ha descendido en -8,368 miles de euros (un -0.13%) 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 -0,51% debido a suscripciones reembolsos, un 0,40% debido a rendimientos de gestión y un -0,11% debido a gastos repercutidos al fondo. Así mismo, el número de partícipes ha disminuido en una unidad respecto al periodo anterior y se sitúa 126.

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 0,34%. Como referencia, la volatilidad del índice "AFI Letra del Tesoro a 1 año" ha sido de 2% en el mismo período.

Puesto que el objetivo del fondo es la preservación de capital, la gestión de Intermoney Renta Fija Corto Plazo continuará centrada en mantener un elevado nivel de liquidez y en la inversión en instrumentos de renta fija con vencimientos principalmente inferiores a los dieciocho meses y de 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.