

I. DISPOSICIONES GENERALES

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

19174 *Circular 4/2011, de 16 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifica parcialmente la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, sobre el contenido de los informes trimestrales, semestral y anual de instituciones de inversión colectiva y del estado de posición.*

La Directiva Europea 2009/65/EC (Directiva UCITS IV) y su normativa de desarrollo han sustituido el folleto simplificado por el KII (Key Investor Information), traducido a la normativa española como Datos fundamentales para el inversor (en adelante, DFI). El KII es el nuevo documento armonizado a nivel europeo, de dos páginas, que busca ofrecer al inversor la información esencial para la toma de decisiones de inversión en un formato corto, conciso y claro.

A este respecto, la Disposición final segunda de la Ley 25/2011, de 1 de agosto, añadió una nueva Disposición adicional cuarta a la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, que señala que el DFI será exigible para las IIC financieras (salvo para las de inversión libre) desde el 1 julio de 2011 en sustitución del folleto simplificado. Así, las IIC que cumplan con la Directiva 2009/65/EC dispondrán del plazo de 1 año a partir del 1 de julio de 2011 para adaptar su folleto simplificado al DFI. A las IIC que sean de nueva creación o cuyo folleto se actualice a solicitud suya, dicho documento les será exigible a partir de esa misma fecha. El contenido del DFI deberá ajustarse a lo previsto en el Reglamento 583/2010 de nivel II de la Directiva UCITS IV. Posteriormente, la Ley 31/2011, de 4 de octubre, por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva ha introducido en su articulado el nuevo documento informativo: «el documento con los datos fundamentales para el inversor».

Con motivo de la sustitución del folleto simplificado por el DFI, es necesario adaptar determinada información que actualmente figura en la información pública periódica para que se encuentre en línea con lo previsto en el DFI. En concreto, dicha información se refiere al ratio de gastos (conocido hasta ahora como TER o Total Expense Ratio) al que se da una nueva definición, y la comisión de gestión sobre resultados, la cual deberá ser informada de manera independiente. Adicionalmente, el DFI exige que se publique un gráfico con la rentabilidad histórica de la IIC, gráfico que aunque no forme parte de la IPP será remitido de manera conjunta con la misma.

Por consiguiente, el ratio de gastos y la comisión de gestión sobre resultados del ejercicio precedente, así como el gráfico de la rentabilidad histórica que se remitan en la IPP del segundo semestre serán incorporados al DFI con carácter anual al objeto de actualizar la información que el mismo contiene.

Por otro lado, en base a las previsiones incluidas en los artículos 5.12, letra c), 45 bis.4 letra i) y 63.5 letra b) del Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva, modificado mediante el Real Decreto 749/2010, de 7 de junio, se adapta la Circular para incluir la obligación de que las gestoras informen de la existencia de costes derivados del servicio de análisis, de las circunstancias y de otra información relevante, que hayan motivado, en su caso, la creación de una IIC o compartimento de propósito especial, así como en el caso de disolución y liquidación de los FII, de los aspectos más relevantes de este proceso. Asimismo, también se establece que las IIC de forma societaria informen de la existencia de costes derivados del servicio de análisis.

Adicionalmente, habida cuenta de que la Circular 6/2010 sobre instrumentos derivados establece que las IIC informen en la información pública periódica del método elegido para la medición de la exposición total al riesgo de mercado (compromiso, VaR absoluto o VaR relativo), así como de los niveles de VaR máximo, mínimo medio y del

apalancamiento existente al final del periodo de referencia de las IIC que decidan calcular su exposición global al riesgo mediante los métodos VaR, se adapta la Circular de IPP para incluir dichas obligaciones de información.

Por todo lo anterior, y al amparo de las habilitaciones directas conferidas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el artículo 21 del RIIC, y previo informe del Comité Consultivo, la presente Circular modifica la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el contenido de los informes trimestrales, semestral y anual de instituciones de inversión colectiva y del estado de posición.

Por último, la disposición adicional de esta Circular modifica las normas 16.^a4 y 18.4.^a de la Circular 6/2010 en relación a la ubicación de determinada información dentro de los informes periódicos en aquellas IIC que apliquen el método VaR para medir la exposición total al riesgo de mercado.

En su virtud, el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de acuerdo con el Consejo de Estado, en su reunión de 16 de noviembre de 2011, ha dispuesto:

Norma primera. *Adaptación del texto de la Circular 4/2008.*

Ratio de Gastos.

Se modifica la Norma 2.^a, apartado 4, de la Circular 4/2008 que pasa a tener la siguiente redacción:

«4. Los informes a los que hace referencia la presente Circular deberán contener indicación de los gastos de la IIC expresados en porcentaje sobre su patrimonio medio, por lo que deberá incluirse en dichos informes el Ratio de Gastos. En el numerador se incluirán los gastos directos que soporte la IIC, a excepción de la comisión de gestión sobre resultados, entre los que se incluirán: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, tasas de permanencia en los Registros de la CNMV, gastos por servicios exteriores (salvo gastos de financiación), más cualquier otro gasto de gestión corriente soportado por la IIC sin incluir las comisiones derivadas de la adquisición o venta de sus activos financieros, ni cualquier otro gasto que corresponda a pagos realizados directamente por el partícipe o socio, como por ejemplo, las comisiones de suscripción y reembolso. Las IIC de carácter inmobiliario incluirán en el numerador de este ratio los gastos propios derivados de su actividad que se detallan en el anexo de esta Circular.

Las IIC o compartimentos, en su caso, cuya política de inversión consista en invertir más del 10% de su patrimonio en otras IIC, incluirán adicionalmente en el Ratio de Gastos los gastos indirectos que soporten por la inversión en las IIC subyacentes así como las comisiones de suscripción y reembolso derivadas de dichas inversiones que hayan sido soportadas por la IIC inversora. Además, se deducirá el importe de las retrocesiones de comisiones efectivamente devengadas a favor del fondo.»

Norma segunda. *Adaptación de las Notas aclaratorias de los Anexos.*

1. Adaptación al documento con los datos fundamentales para el inversor.

1.1 Ratio de Gastos.

Se modifica el punto 14 de las Notas aclaratorias al anexo 1 que pasa a tener la siguiente redacción:

«14. Ratio de Gastos: Se informará en porcentaje con dos decimales de la suma de los gastos de explotación soportados directamente, a excepción de la comisión de gestión sobre resultados y de los gastos de financiación, dividido por el patrimonio medio del fondo, compartimento o clase del período que corresponda.

El dato para el año actual se referirá al acumulado en todo el período hasta la fecha del informe.

En el caso de fondos/compartimentos cuya política de inversión consiste en invertir más del 10% de su patrimonio en otras IIC, se incluirán adicionalmente los gastos indirectos soportados por la inversión en las IIC subyacentes así como las comisiones de suscripción y reembolso derivadas de dichas inversiones que hayan sido soportadas por la IIC inversora. Además, se deducirá el importe de las retrocesiones de comisiones efectivamente devengadas a favor del fondo.»

1.2 Gráfico de rentabilidad histórica.

Se añade un anexo 10 a la Circular denominado «Anexo 10: Gráfico de Rentabilidad Histórica».

Se añade un apartado «Notas aclaratorias al Anexo 10: Gráfico de rentabilidad histórica» con el siguiente tenor:

«Notas aclaratorias al Anexo 10: Gráfico de rentabilidad histórica.

Las IIC que deban cumplimentar los Anexos 1, 2, 5 ó 9 de esta Circular, deberán enviar a la CNMV junto con la remisión de los informes públicos periódicos del segundo semestre de cada ejercicio el Anexo 10, que contendrá un gráfico de barras con las rentabilidades anuales de los últimos 10 años. Aquellas IIC que dispongan de resultados respecto de un periodo inferior o igual a cinco años naturales completos, solo incluirán en su presentación los últimos 5 años. El gráfico incluirá también la rentabilidad del índice de referencia.»

2. Adaptación al Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (aprobado por el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre.

2.1 Información sobre los costes derivados del servicio de análisis.

Se añaden las siguientes letras en el apartado 9. «Anexo explicativo del informe periódico» de las «Notas aclaratorias» de los Anexos que se detallan a continuación:

En el «Anexo 1: Fondo de inversión mobiliaria», se añade una letra i), en el Anexo 3: «Fondo de inversión inmobiliaria» se añade una letra f), en el Anexo 5 «Fondo de inversión cotizado» se añade una letra i), en el Anexo 6: «Fondo de inversión libre y fondo de IIC de inversión libre» se añade una letra g), y en el «Anexo 2: SICAV» se añade un último párrafo con la siguiente redacción «En el informe anual de la IIC se deberá recoger información cualitativa detallada de la existencia de costes derivados del servicio de análisis en su caso».

2.2 IIC o compartimentos de propósito especial.

Se añaden las siguientes letras en el apartado 9. «Anexo explicativo del informe periódico» de las «Notas aclaratorias» de los anexos afectados.

En el anexo 1: «Fondo de inversión mobiliaria» se añade una letra j), en el Anexo 5 «Fondo de Inversión cotizado» se añade una letra j, y en el Anexo 6 «Fondo de inversión libre y fondo de IIC de inversión libre» se añade una letra h) con la siguiente redacción:

«Información sobre las circunstancias que motivaron la creación de la IIC o compartimento de propósito especial resultante, así como la información sobre el valor liquidativo de que se disponga, las perspectivas sobre la evolución futura de los valores integrantes de esta IIC o compartimento resultante y cualquier otra información que se estime de interés.»

2.3. Disolución y liquidación de los Fondos de Inversión Inmobiliaria.

Se añade una letra g) en el apartado 9. «Anexo explicativo del informe periódico» de las «Notas aclaratorias al Anexo 3: Fondo de inversión inmobiliaria» con la siguiente redacción:

«g) Se incluirá una referencia detallada sobre el proceso de venta de la cartera de inversiones inmobiliarias de la IIC. En particular deberá informarse para cada periodo del grado de avance del proceso de ventas, de las actuaciones de ventas desarrolladas, del detalle de los inmuebles vendidos, de los precios de venta, de los inversores contactados y de las ofertas recibidas.

Adicionalmente, en el informe anual se incluirá una recapitulación del proceso de ventas realizado en todo el ejercicio y una referencia a las perspectivas de ventas para el año siguiente.»

3. Adaptación a la Circular 6/2010, de instrumentos financieros derivados de las IIC.

3.1 Información sobre la metodología de medición del riesgo global.

Se modifica el apartado 1.3 Operativa en instrumentos derivados de las «Notas aclaratorias al Anexo 1: fondo de Inversión Mobiliaria» para añadir el segundo párrafo del texto que se presenta a continuación:

«3. Operativa en instrumentos derivados: Se indicara si la IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de cobertura de riesgos o inversión para gestionar de un modo mas eficaz la cartera, o en el marco de la gestión encaminada a la consecución de un objetivo de rentabilidad que, en su caso, deberá estar concretamente descrito en el folleto.

Adicionalmente deberá especificarse la metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado de la IIC o compartimento (compromiso, VAR relativo o VAR absoluto) que deberá coincidir con la que figure en el folleto.»

3.2 Criterios específicos para el cómputo de la exposición por riesgo de mercado en la operativa con instrumentos derivados.

Se añaden las siguientes letras en el apartado 9. «Anexo explicativo del informe periódico» de las «Notas aclaratorias de los Anexos afectados.

En el anexo 1: «Fondo de inversión mobiliaria» se añade una letra k), en el Anexo 5: «Fondo de inversión cotizado», se añade una letra k) y en el Anexo 6: «Fondo de inversión libre y fondo de IIC de inversión libre» se añade una letra i) con la siguiente redacción:

«Las IIC que apliquen la metodología del compromiso aportarán información de los riesgos que pudieran surgir por la realización de la operativa que de conformidad con la Norma 4.^a de la Circular 6/2010, o cualquier otra que la sustituya, no haya de considerarse a efectos del cumplimiento del limite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no podrá superar el patrimonio neto de la IIC.»

3.3 Información del VaR en la información pública periódica. Información del grado de apalancamiento al final del periodo de referencia en las IIC que empleen el método del VaR absoluto o VaR relativo.

Se añaden las siguientes letras en el apartado 9 «Anexo explicativo del informe periódico» de las Notas aclaratorias de los anexos afectados.

En el Anexo 1: «Fondo de inversión mobiliaria» se añade una letra l); en el Anexo 5: «Fondo de inversión cotizado», se añade una letra l) y en el Anexo 6: «Fondo de inversión libre y fondo de IIC de inversión libre» se añade una letra j) con la siguiente redacción:

«En el caso de que la IIC o compartimento aplique el método del VaR absoluto o del VaR relativo, se deberá informar sobre los niveles de VaR máximo, mínimo y

medio alcanzados durante el año en curso, así como del modelo empleado para el cálculo (paramétrico, simulación histórica, Montecarlo), del horizonte temporal y del intervalo de confianza. Adicionalmente, informarán el nivel de apalancamiento existente al final del periodo de referencia.»

Adicionalmente en el anexo 1: «Fondo de inversión mobiliaria» se añade una letra m); en el Anexo 5: «Fondo de inversión cotizado», se añade una letra m); y en el Anexo 6: «Fondo de inversión libre y fondo de IIC de inversión libre» se añade una letra k) con la siguiente redacción:

«En el caso de que la IIC o compartimento aplique el método del VaR relativo para medir la exposición al riesgo de mercado, se deberá aportar información de la cartera de referencia.»

Norma tercera. *Anexos de la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el contenido de los informes trimestrales, semestral y anual de las instituciones de inversión colectiva y del estado de posición.*

La presente Circular sustituye los anexos de la Circular 4/2008 por los que figuran como anexo a esta norma.

Norma adicional.

1. Se modifica la Norma 16^a.4 de la mencionada Circular 6/2010, que pasa a tener la siguiente redacción:

«4. En el folleto informativo se deberá advertir sobre la posibilidad de incurrir en niveles de apalancamiento relevantes e informar del nivel de apalancamiento esperado. Adicionalmente, en el Anexo explicativo del modelo de información pública periódica, recogido en los Anexos de la Circular 4/2008 de la CNMV, se deberá informar del nivel de apalancamiento existente a final del periodo de referencia.»

2. Se modifica la Norma 18.^a 4 de la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre operaciones con instrumentos derivados de las instituciones de inversión colectiva, que pasa a tener la siguiente redacción:

«4. En el Anexo explicativo del modelo de información pública periódica, recogido en los Anexos de la Circular 4/2008 de la CNMV, se deberá aportar sobre los niveles de VAR alcanzados en concreto: el más alto, el más bajo y la media durante el año en curso. Adicionalmente, se deberá aportar información de la cartera de referencia en el caso de ser aplicado VAR Relativo.»

Norma final.

La presente Circular entrará en vigor el 31 de diciembre de 2011, siendo la información pública periódica referida al segundo semestre de 2011 la primera que deberá remitirse conforme a la misma.

Madrid, 16 de noviembre de 2011.—El Presidente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, Julio Segura Sánchez.

ANEXOS

ANEXO 1: Fondo de inversión mobiliaria

DENOMINACIÓN DEL FONDO

Nº Registro CNMV:

Informe - Tipo de informe del - Periodo del Informe 20 -Año del Informe

Gestora: Depositario: Auditor:
 Grupo Gestora: Grupo Depositario: Rating depositario:

Fondo por compartimentos

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en, o mediante correo electrónico en, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en .

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

Dirección

Correo electrónico

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**DENOMINACIÓN COMPARTIMENTO**

Fecha de registro del compartimento:

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo. Vocación inversora

" que invierte más del en , registrado en CNMV con número , gestionado por , y cuyo depositario es .

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 ."

Descripción general**Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es

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

Divisa de denominación

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales. (CASO DE EXISTENCIA DE CLASES)

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior	

Patrimonio (en miles)					
CLASE	Divisa	A final del periodo	Diciembre 20--	Diciembre 20--	Diciembre 20--

Valor liquidativo de la participación					
CLASE	Divisa	A final del periodo	Diciembre 20--	Diciembre 20--	Diciembre 20--

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 periodo, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/resultados	Total	s/ patrimonio	s/resultados	Total		

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera (%)				
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)				

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales. (CASO DE NO EXISTENCIA DE CLASES)

		Periodo actual	Periodo anterior
Nº de participaciones			
Nº de partícipes			
Beneficios brutos distribuidos por participación			
Inversión mínima			

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe		
20--		
20--		
20--		

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 periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/resultados	Total	s/ patrimonio	s/resultados	Total		

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera				
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)				

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									
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 (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾									

(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 del valor liquidativo: 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.

(continuación)

Ratio de 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

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Campo 112 (tick): 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

**Evolución del valor liquidativo
últimos 5 años**

Adjuntar gráfico

**Rentabilidad (semestral/ trimestral)
de los
últimos 5 años/3 años**

Adjuntar gráfico

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 media**
Monetario a corto plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable mixta Euro			
Renta Variable mixta Internacional			
Renta variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de gestión pasiva (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno absoluto			
Global			
Total fondos			

*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 FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS				
* Cartera interior				
* Cartera exterior				
* Intereses de la cartera de inversión				
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)				
(+/-) RESTO				
TOTAL PATRIMONIO		100,00%		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 €)				
± Suscripciones/ reembolsos (neto)				
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos				
(+)				
+ Rendimientos de gestión				
+ Intereses				
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultado en derivados (realizadas o no)				
± Resultado en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados				
± Otros rendimientos				
(-) Gastos repercutidos				
- Comisión de gestión				
- Comisión de depositario				
- Gastos por servicios exteriores				
- Otros gastos de gestión corriente				
- Otros gastos repercutidos				
(+)				
+ Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de €)				

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) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
.....					
- Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
.....					
- Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año					
- TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
- Valor 1 RF No cotizada					
- Valor 2 RF No cotizada					
.....					
- TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA					
- Valor 1 RF Pendiente admisión a cotización					
- Valor 2 RF Pendiente admisión a cotización					
- TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- Valor 1 Adquisición temporal de activos					
- Valor 2 Adquisición temporal de activos.....					
- TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS					
- TOTAL RENTA FIJA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- TOTAL RENTA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Depósito 1					
- Depósito 2					
.....					
- TOTAL DEPÓSITOS					
- ECR1 + otros					
- ECR1 + otros					
.....					
- TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros					
- TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR					
- Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año					
.....					
- Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año					
.....					
- Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
.....					
- Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
.....					
- Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año					
- TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
- Valor 1 RF No cotizada					
.....					
- TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA					
- Valor 1 RF Pendiente admisión a cotización					
- Valor 2 RF Pendiente admisión a cotización					
- TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- Valor 1 Adquisición temporal de activos					
- Valor 2 Adquisición temporal de activos.....					
- TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS					
- TOTAL RENTA FIJA					

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- Valor 1 RV - Valor 2 RV					
- TOTAL RV COTIZADA					
- Valor 1 RV - Valor 2 RV					
- TOTAL RV NO COTIZADA					
- Valor 1 RV - Valor 2 RV					
- TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- TOTAL RENTA VARIABLE					
- Valor 1 IIC - Valor 2 IIC					
- TOTAL IIC					
- Depósito 1 - Depósito 2					
- TOTAL DEPÓSITOS					
- ECR1 - ECR1					
- TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros					
- TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS					
- Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de - Valor moroso/dudoso/en litigio 1 - Valor moroso/dudoso/en litigio 2					

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

Los productos estructurados suponen un % 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

(Gráficos tipo tarta)

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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Subyacente RF 1 Subyacente RF2			
Total subyacente renta fija			
Subyacente RV 1 Subyacente RV 2			
Total subyacente renta variable			
Subyacente TC 1 Subyacente TC 2			
Total subyacente tipo de cambio			
Subyacente Otro 1 Subyacente Otro 2			
Total otros subyacentes			
TOTAL DERECHOS			
Subyacente 1 Subyacente 2			
Total subyacente renta fija			
Subyacente 1 Subyacente 2			
Total subyacente renta variable			
Subyacente 1 Subyacente 2			
Total subyacente tipo de cambio			
Subyacente 1 Subyacente 2			
Total otros subyacentes			
TOTAL OBLIGACIONES			

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		
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.		
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.		
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

9. Anexo explicativo del informe periódico

ANEXO 2: SICAV

DENOMINACIÓN DE LA SOCIEDAD			
Nº Registro CNMV:			
Informe - Tipo de informe	del - Periodo de informe	20 -Año del informe	
Gestora:	Depositario:	Auditor:	
Grupo Gestora:	Grupo Depositario:	Rating depositario:	
Sociedad por compartimentos			

Existe a disposición de los accionistas un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en, o mediante correo electrónico en, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en .

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección
Correo electrónico

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/SICAV
DENOMINACIÓN COMPARTIMENTO
Fecha de registro del compartimento:

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
-Tipo de sociedad. -Vocación inversora; " que invierte más del en , registrado en CNMV con número , gestionado por , y cuyo depositario es . 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."
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil La sociedad cotiza en Bolsa de Valores
Descripción general
Operativa en instrumentos derivados
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es
Una información más detallada sobre la política de inversión del se puede encontrar en su folleto informativo.
Divisa de denominación

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales. (CASO DE EXISTENCIA DE SERIES)

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción	
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior

Patrimonio (en miles)					
CLASE	Divisa	A final del periodo	Diciembre 20--	Diciembre 20--	Diciembre 20--

Valor liquidativo													
CLASE	Divisa	Periodo del informe			20--			20--			20--		
		Mín	Máx	Fin de periodo	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe						
	Cotización (€)			Volumen medio diario (€)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
	Mín	Máx	Fin periodo			

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio								
CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/resultados	Total	s/ patrimonio	s/resultados	Total		

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		Acumulada	
	Periodo	Acumulada		

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera				
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)				

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

2.1.b) Datos generales. (CASO DE NO EXISTENCIA DE SERIES)

		Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación			
Nº de accionistas			
Dividendos brutos distribuidos por acción ()			

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de)	Valor liquidativo		
		Fin del periodo	Mínimo	Máximo
Periodo del informe				
20--				
20--				
20--				

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe. Mercado o sistema en el que cotiza:

Cotización (€)			Volumen medio diario (€)	Frecuencia (%)	Mercado o Sistema en el que cotiza
Mín	Máx	Fin periodo			

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						
% efectivamente cobrado					Base de calculo	Sistema imputación
Periodo		Acumulada				
s/ patrimonio	s/resultados	Total	s/ patrimonio	s/resultados	Total	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera				
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)				

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

2.2 Comportamiento (UNA VEZ POR CADA SERIE, 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

Ratio de 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

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Campo 112 (tick): 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

**Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados
Últimos 5 años**

Adjuntar gráfico

**Rentabilidad (semestral/trimestral) de los
(últimos 5 años/últimos 3 años)**

Adjuntar gráfico

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS				
* Cartera interior				
* Cartera exterior				
* Intereses de la cartera de inversión				
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)				
(+/-) RESTO				
TOTAL PATRIMONIO		100,00%		100,00%

Notas:
El período 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 del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de)				
± Compra/ venta de acciones (neto)				
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
± Rendimientos netos				
(+)				
Rendimientos de gestión				
+ Intereses				
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultado en derivados (realizadas o no)				
± Resultado en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados				
± Otros rendimientos				
(-) Gastos repercutidos				
- Comisión de sociedad gestora				
- Comisión de depositario				
- Gastos por servicios exteriores				
- Otros gastos de gestión corriente				
- Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de)				

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) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
.....					
- Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año					
- TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
- Valor 1 RF No cotizada					
- Valor 2 RF No cotizada					
.....					
- TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA					
- Valor 1 RF Pendiente admisión a cotización					
- Valor 2 RF Pendiente admisión a cotización					
- TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- Valor 1 Adquisición temporal de activos					
- Valor 2 Adquisición temporal de activos.....					
- TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS					
- TOTAL RENTA FIJA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- TOTAL RENTA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Depósito 1					
- Depósito 2					
.....					
- TOTAL DEPÓSITOS					
- ECR1 + otros					
- ECR1 + otros					
.....					
- TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros					
- TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR					
- Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
.....					
- Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año					
- TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
- Valor 1 RF No cotizada					
.....					
- TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA					
- Valor 1 RF Pendiente admisión a cotización					
- Valor 2 RF Pendiente admisión a cotización					
- TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- Valor 1 Adquisición temporal de activos					
- Valor 2 Adquisición temporal de activos.....					
- TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS					
- TOTAL RENTA FIJA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- TOTAL RV COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- TOTAL RENTA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Depósito 1					
- Depósito 2					
.....					
- TOTAL DEPÓSITOS					
- ECR1					
- ECR1					
.....					
- TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros					
- TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS					
- Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de - Valor moroso/dudoso/en litigio 1 - Valor moroso/dudoso/en litigio 2					

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un % 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

(Gráficos tipo tarta)



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Subyacente RF 1 Subyacente RF2			
Total subyacente renta fija			
Subyacente RV 1 Subyacente RV 2			
Total subyacente renta variable			
Subyacente TC 1 Subyacente TC 2			
Total subyacente tipo de cambio			
Subyacente Otro 1 Subyacente Otro 2			
Total otros subyacentes			
TOTAL DERECHOS			
Subyacente 1 Subyacente 2			
Total subyacente renta fija			
Subyacente 1 Subyacente 2			
Total subyacente renta variable			
Subyacente 1 Subyacente 2			
Total subyacente tipo de cambio			
Subyacente 1 Subyacente 2			
Total otros subyacentes			
TOTAL OBLIGACIONES			

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		
b. Reanudación de la negociación de acciones		
c. Reducción significativa de capital en circulación		
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		
g. Otros hechos relevantes		

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

9. Anexo explicativo del informe periódico

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales. (CASO DE EXISTENCIA DE CLASES)

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior	

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del periodo	Diciembre 20--	Diciembre 20--	Diciembre 20--

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del periodo	Diciembre 20--	Diciembre 20--	Diciembre 20--

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 periodo, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/resultados	Total	s/ patrimonio	s/resultados	Total		

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)				

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

2.1.b) Datos generales. (CASO DE NO EXISTENCIA DE CLASES)

		Periodo actual	Periodo anterior
Nº de participaciones			
Nº de partícipes			
Beneficios brutos distribuidos por participación ()			
Inversión mínima ()			

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de)	Valor liquidativo fin del periodo
Período del informe		
20--		
20--		
20--		

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

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/resultados	Total	s/ patrimonio	s/resultados	Total		

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		
Periodo	Acumulada	Base de cálculo

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)				

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

2.2 Comportamiento (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

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 (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 la rentabilidad máxima y mínima 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 (%)

	Acumulada últimos 12 meses	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad ⁽ⁱⁱ⁾ de:					
Valor liquidativo					
VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾					

(ii) Volatilidad: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad del índice de referencia si existe en folleto o de la Letra del Tesoro a 1 año en su defecto.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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 histórico de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de 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

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: gastos de tasación, primas de seguros, administración de fincas, gastos de comunidad, reparaciones, rehabilitación y conservación de inmuebles y los que, vinculados a la adquisición y venta de inmuebles, deban abonarse a un tercero por la prestación de un servicio, comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, gastos por servicios exteriores (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Campo 112 (tick): 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

Evolución del valor liquidativo en los últimos 5 años

Adjuntar gráfico

Rentabilidad (trimestral/semestral) en los (últimos 3 años/últimos 5 años)

Adjuntar gráfico

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES EN INMUEBLES				
* Inmuebles o sociedades radicadas en España				
* Inmuebles o sociedades radicadas fuera de España				
* Anticipos o entregas a cuenta				
* Inversiones adicionales, complementarios o rehabilitaciones en curso				
* Indemnizaciones a arrendatarios				
(+) INVERSIONES FINANCIERAS				
* Cartera interior				
* Cartera exterior				
* Intereses de la cartera de inversión				
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)				
(+/-) RESTO				
TOTAL PATRIMONIO		100,00%		100,00%

Notas:
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones en inmuebles y financieras se informan a valor efectivo.

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)				
± Suscripciones/ reembolsos (neto)				
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos				
(+) Rendimientos de gestión				
+ Alquileres				
± Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rendimientos derivados de inversiones inmobiliarias				
+ Intereses				
+ Dividendos				
± Variaciones de precios de renta fija (realizadas o no)				
± Variaciones de precios de renta variable (realizadas o no)				
± Otros resultados				
± Otros rendimientos				
(-) Gastos repercutidos				
- Comisión de gestión				
- Comisión de depositario				
- Por realización de tasaciones				
- Administración de fincas y gastos de comunidad				
- Reparaciones y conservación de inmuebles				
- Otros gastos por servicios exteriores				
- Otros gastos de gestión corriente				
- Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de)				

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

3. Inversiones (importes en miles de)

3.1 Inversiones en inmuebles finalizados en propiedad

Inmueble	Provincia/País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		% Ocupación
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL VIVIENDAS								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL RESIDENCIAS								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL APARCAMIENTOS								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL OFICINAS								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL LOCALES COMERCIALES								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL OTROS								
TOTAL INMUEBLES RADICADOS EN ESPAÑA								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL INMUEBLES RADICADOS FUERA DE ESPAÑA								
TOTAL INMUEBLES FINALIZADOS EN PROPIEDAD								

Notas generales a los cuadros del apartado 3.1 a 3.5:

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

Fecha de incorporación: Se refiere a la fecha en la que se ha incorporado el inmueble al patrimonio del fondo, generando desde entonces plusvalías/minusvalías.

Valor: Se refiere al valor utilizado por la sociedad gestora para el cálculo de las plusvalías/minusvalías del inmueble.

% de ocupación: Se refiere a la parte del inmueble que se encuentra alquilado, medido en términos de superficie.

3.2 Inversiones en concesiones administrativas y otros derechos reales

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		% Ocupación
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL DERECHOS DE SUPERFICIE S/ VIVIENDAS								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL OTROS DERECHOS DE SUPERFICIE								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL OTROS DERECHOS REALES								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL CONCESIONES ADMINISTRATIVAS								
TOTAL CONCESIONES ADM. Y DERECHOS REALES								

En miles de

Notas:

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

Se debe tener en cuenta que la concesión administrativa o derecho de superficie revierte a su titular al final del periodo por el cual fue concedida, de modo que su valor debería ir tendiendo al que va a tener en el momento de la reversión (generalmente cero). De ahí que lo normal sería observar valores decrecientes, sobre todo, a medida que se acerca la fecha de fin del derecho o concesión.

3.3 Inversiones en inmuebles en fase de construcción

Inmueble	Provincia /País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		% Ejecutado (1)
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL VIVIENDAS								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL APARCAMIENTOS								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL OFICINAS								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL LOCALES COMERCIALES								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL OTROS								
TOTAL INMUEBLES EN FASE DE CONSTRUCCIÓN								

En miles de

Notas:

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

El Valor se informa en el supuesto de que el inmueble estuviese finalizado, por tanto para calcular las plusvalías/minusvalías es necesario tener en cuenta el porcentaje de obra ejecutada.

(1) Se refiere al porcentaje de obra ejecutada según la última tasación.

3.4 Compromisos de compra, compra de opciones de compra y contratos de arras sobre inmuebles

	Importe total comprometido /de ejercicio	Plusvalías/ (minusvalías) acumuladas
Total compromisos de compra		
Total opciones de compra		
Total contratos de arras		
Total		

En miles de

3.5 Inversiones a través de sociedades tenedoras y entidades de arrendamiento

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		% Participación ⁽¹⁾
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
Sociedad 1								
Sociedad 2								
.....								
TOTAL SOCIEDADES TENEDORAS								
Sociedad 1								
Sociedad 2								
.....								
TOTAL ENTIDADES DE ARRENDAMIENTO								
TOTAL								

En miles de

Notas:

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

Valor: Es el valor total de la sociedad tenedora o entidad de arrendamiento.

(1) % de participación de la IIC en el capital de la sociedad.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
.....					
- Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año					
- TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
- Valor 1 RF No cotizada					
- Valor 2 RF No cotizada					
.....					
- TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA					
- Valor 1 RF Pendiente admisión a cotización					
- Valor 2 RF Pendiente admisión a cotización					
- TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACION					
- Valor 1 Adquisición temporal de activos					
- Valor 2 Adquisición temporal de activos.....					
- TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS					
- TOTAL RENTA FIJA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACION					
- TOTAL RENTA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Depósito 1					
- Depósito 2					
.....					
- TOTAL DEPOSITOS					
- ECR1 + otros					
- ECR1 + otros					
.....					
- TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros					
- TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR					

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
.....					
- Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
.....					
- Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año					
- TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
- Valor 1 RF No cotizada					
.....					
- TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA					
- Valor 1 RF Pendiente admisión a cotización					
- Valor 2 RF Pendiente admisión a cotización					
- TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- Valor 1 Adquisición temporal de activos					
- Valor 2 Adquisición temporal de activos.....					
- TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS					
- TOTAL RENTA FIJA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- TOTAL RENTA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Depósito 1					
- Depósito 2					
.....					
- TOTAL DEPÓSITOS					
- ECR1					
- ECR1					
.....					
- TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros					
- TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS					
- Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de - Valor moroso/dudoso/en litigio 1 - Valor moroso/dudoso/en litigio 2					

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

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

3.7 Distribución de las inversiones, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

(Gráficos tipo tarta)

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		
c. Reembolso de patrimonio significativo		
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		
e. Venta de inmueble a un precio inferior en un 10% a su valor de tasación		
f. Sustitución de la sociedad gestora		
g. Sustitución de la entidad depositaria		
h. Sustitución sociedad tasadora antes de que transcurran tres años		
i. Cambio de control de la sociedad gestora		
j. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		
k. Autorización proceso de fusión		
l. Otros hechos relevantes		

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 LMV)		
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		
e. Se han adquirido valores 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		
f. Se han adquirido valores cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		
h. Compra de inmuebles a entidades del grupo de la sociedad gestora		
i. Aportaciones de inmuebles en la suscripción de participaciones, alquiler de inmuebles o compra venta de inmuebles a partícipes		
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones**8. Información y advertencias a instancia de la CNMV****9. Anexo explicativo del informe periódico**

ANEXO 4: Sociedad de inversión inmobiliaria**DENOMINACIÓN DE LA SOCIEDAD**

Nº Registro CNMV:

Informe - Tipo de informe del -Período del Informe 20 -Año del Informe

Gestora: Grupo Gestora:
Auditor: Tasador:
Sociedad por compartimentos

Existe a disposición de los accionistas un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en , o mediante correo electrónico en, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección**Correo electrónico**

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).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO/SOCIEDAD**DENOMINACIÓN COMPARTIMENTO**

Fecha de registro del compartimento:

1. Política de inversión y divisa de denominación**Descripción general**

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

Divisa de denominación

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales. (CASO DE EXISTENCIA DE SERIES)

CLASE	Nº de acciones		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción	
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior

Patrimonio (en miles)

	Divisa	A final del período	Diciembre 20--	Diciembre 20--	Diciembre 20--

Valor teórico de la acción

	Divisa	A final del período	Diciembre 20--	Diciembre 20--	Diciembre 20--

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

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/resultados	Total	s/ patrimonio	s/resultados	Total		

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período	Acumulada		

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el período del informe.

	Cotización (€)			Mercado en el que cotiza
	Mín	Máx	Fin periodo	

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)				

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

2.1.b) Datos generales. (CASO DE NO EXISTENCIA DE SERIES)

		Período actual	Período anterior
Nº de acciones			
Nº de accionistas			
Dividendos brutos distribuidos por acción ()			
Inversión mínima			

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de)	Valor teórico de la acción fin de periodo
Período del informe		
20--		
20--		
20--		

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe. Mercado en el que cotiza:

Cotización (€)		
Mín	Máx	Fin periodo

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión					
% efectivamente cobrado			Base de cálculo	Sistema imputación	
Período	Acumulada				
s/ patrimonio	s/resultados	Total	s/ patrimonio	s/resultados	Total

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)				

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

2.2 Comportamiento (UNA VEZ POR CADA SERIE, si existieran). Divisa de denominación

Ratio de 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

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: gastos de tasación, primas de seguros, administración de fincas, gastos de comunidad, reparaciones, rehabilitación y conservación de inmuebles y los que, vinculados a la adquisición y venta de inmuebles, deban abonarse a un tercero por la prestación de un servicio, comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, gastos por servicios exteriores (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

En el caso de sociedades/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Campo 112 (tick): 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

Evolución del valor teórico de la acción y su cotización, si procede en los últimos años.

Adjuntar gráfico

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES EN INMUEBLES				
* Inmuebles o sociedades radicadas en España				
* Inmuebles o sociedades radicadas fuera de España				
* Anticipos o entregas a cuenta				
* Inversiones adicionales, complementarios o rehabilitaciones en curso				
* Indemnizaciones a arrendatarios				
(+) INVERSIONES FINANCIERAS				
* Cartera interior				
* Cartera exterior				
* Intereses de la cartera de inversión				
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)				
(+/-) RESTO				
TOTAL PATRIMONIO		100,00%		100,00%

Notas:

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

Las inversiones en inmuebles y financieras se informan a valor efectivo.

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)				
± Suscripciones/ reembolsos (neto)				
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos				
(+) Rendimientos de gestión				
+ Alquileres				
± Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rendimientos derivados de inversiones inmobiliarias				
+ Intereses				
+ Dividendos				
± Variaciones de precios de renta fija (realizadas o no)				
± Variaciones de precios de renta variable (realizadas o no)				
± Otros resultados				
± Otros rendimientos				
(-) Gastos repercutidos				
- Comisión de gestión				
- Comisión de depositario				
- Por realización de tasaciones				
- Administración de fincas y gastos de comunidad				
- Reparaciones y conservación de inmuebles				
- Otros gastos por servicios exteriores				
- Otros gastos de gestión corriente				
- Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
(+) Revalorización de inmuebles de uso propio y resultados por enajenación de inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de)				

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

3. Inversiones (importes en miles de)

3.1 Inversiones en inmuebles finalizados en propiedad

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		% Ocupación
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL VIVIENDAS								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL RESIDENCIAS								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL APARCAMIENTOS								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL OFICINAS								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL LOCALES COMERCIALES								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL OTROS								
TOTAL INMUEBLES RADICADOS EN ESPAÑA								
inmueble 1								
inmueble 2								
TOTAL INMUEBLES RADICADOS FUERA DE ESPAÑA								
TOTAL INMUEBLES FINALIZADOS EN PROPIEDAD								

Notas generales a los cuadros del apartado 3.1 a 3.5:

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

Fecha de incorporación: Se refiere a la fecha en la que se ha incorporado el inmueble al patrimonio del fondo, generando desde entonces plusvalías/minusvalías.

Valor: Se refiere al valor utilizado por la sociedad gestora para el cálculo de las plusvalías/minusvalías del inmueble.

% de ocupación: Se refiere a la parte del inmueble que se encuentra alquilado, medido en términos de superficie.

3.2 Inversiones en concesiones administrativas y otros derechos reales

Inmueble	Provincia /País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		% Ocupación
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL DERECHOS DE SUPERFICIE S/ VIVIENDAS								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL OTROS DERECHOS DE SUPERFICIE								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL OTROS DERECHOS REALES								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL CONCESIONES ADMINISTRATIVAS								
TOTAL CONCESIONES ADM. Y DERECHOS REALES								

Notas:

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

Se debe tener en cuenta que la concesión administrativa o derecho de superficie revierte a su titular al final del periodo por el cual fue concedida, de modo que su valor debería ir tendiendo al que va a tener en el momento de la reversión (generalmente cero). De ahí que lo normal sería observar valores decrecientes, sobre todo, medida que se acerca la fecha de fin del derecho o concesión.

3.3 Inversiones en inmuebles en fase de construcción

Inmueble	Provincia /País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		% Ejecutado (1)
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL VIVIENDAS								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL APARCAMIENTOS								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL OFICINAS								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL LOCALES COMERCIALES								
inmueble 1								
inmueble 2								
.....								
TOTAL OTROS								
TOTAL INMUEBLES EN FASE DE CONSTRUCCIÓN								

Notas:

El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

El Valor se informa en el supuesto de que el inmueble estuviese finalizado, por tanto para calcular las plusvalías/minusvalías es necesario tener en cuenta el porcentaje de obra ejecutada.

(1) Se refiere al porcentaje de obra ejecutada según la última tasación.

3.4 Compromisos de compra, compra de opciones de compra y contratos de arras sobre inmuebles

	Importe total comprometido /de ejercicio	Plusvalías/ (minusvalías) acumuladas
Total compromisos de compra		
Total opciones de compra		
Total contratos de arras		
Total		

3.5 Inversiones a través de sociedades tenedoras y entidades de arrendamiento

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		% Participación ⁽¹⁾
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
Sociedad 1								
Sociedad 2								
.....								
TOTAL SOCIEDADES TENEDORAS								
Sociedad 1								
Sociedad 2								
.....								
TOTAL ENTIDADES DE ARRENDAMIENTO								
TOTAL								

En miles

Notas:

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

Valor: Es el valor total de la sociedad tenedora o entidad de arrendamiento.

(1) % de participación de la IIC en el capital de la sociedad.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
.....					
- Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año					
- TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
- Valor 1 RF No cotizada					
- Valor 2 RF No cotizada					
.....					
- TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA					
- Valor 1 RF Pendiente admisión a cotización					
- Valor 2 RF Pendiente admisión a cotización					
- TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- Valor 1 Adquisición temporal de activos					
- Valor 2 Adquisición temporal de activos.....					
- TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS					
- TOTAL RENTA FIJA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- TOTAL RENTA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Depósito 1					
- Depósito 2					
.....					
- TOTAL DEPÓSITOS					
- ECR1 + otros					
- ECR1 + otros					
.....					
- TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros					

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR					
- Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
.....					
- Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
.....					
- Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año					
- TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
- Valor 1 RF No cotizada					
.....					
- TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA					
- Valor 1 RF Pendiente admisión a cotización					
- Valor 2 RF Pendiente admisión a cotización					
- TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACION					
- Valor 1 Adquisición temporal de activos					
- Valor 2 Adquisición temporal de activos.....					
- TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS					
- TOTAL RENTA FIJA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- TOTAL RENTA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Depósito 1					
- Depósito 2					
.....					
- TOTAL DEPÓSITOS					
- ECR1					
- ECR1					
.....					
- TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros					
- TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS					
- Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de - Valor moroso/dudoso/en litigio 1					
- Valor moroso/dudoso/en litigio 2					

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

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

3.7 Distribución de las inversiones, al cierre del período, a valor de tasación (inmobiliarias) y efectivo (financieras): Porcentaje respecto al patrimonio total

(Gráficos tipo tarta)

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Reducción significativa de capital en circulación		
b. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		
c. Venta de inmueble a un precio inferior en un 10% a su valor de tasación		
d. Sustitución sociedad tasadora antes de que transcurran tres años		
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		
f. Otros hechos relevantes		

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		
b. Modificaciones de escasa relevancia los Estatutos Sociales		
c. Se han adquirido valores emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o sociedad de inversión, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		
d. Se han adquirido valores cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		
e. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		
f. Compra de inmuebles a entidades del grupo de la sociedad gestora o sociedad de inversión		
g. Aportaciones de inmuebles en la adquisición de acciones, alquiler de inmuebles o compra venta de inmuebles a socios		
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

9. Anexo explicativo del informe periódico

ANEXO 5: Fondo de inversión cotizado

DENOMINACIÓN DEL FONDO		
Nº Registro CNMV:		
FONDO COTIZADO EN BOLSA		
Informe	Tipo de informe del	-Periodo del Informe 20 Año del Informe
Gestora:	Depositario:	Auditor:
Grupo Gestora:	Grupo Depositario:	Rating depositario:
Fondo por compartimentos		

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en , o mediante correo electrónico en , pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en.

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

Dirección
Correo electrónico

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
DENOMINACIÓN COMPARTIMENTO
Fecha de registro del compartimento:

1. Política de inversión

Categoría
Tipo de fondo. -Vocación inversora
Descripción general
Operativa en instrumentos derivados
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es
Una información más detallada sobre la política de inversión del se puede encontrar en su folleto informativo.
Divisa de denominación

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales. (CASO DE EXISTENCIA DE CLASES)

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior	

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 20--	Diciembre 20--	Diciembre 20--

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 20--	Diciembre 20--	Diciembre 20--

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.

Cotización de mercado

	Mercado en el que cotiza	divisa	Periodo del informe			20--			20--			20--		
			Mín	Máx	Fin período	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/resultados	Total	s/ patrimonio	s/resultados	Total		

CLASE	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	Período	Acumulada	

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera				
Remuneración de la liquidez (% anualizado)				

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.1.b) Datos generales. (CASO DE NO EXISTENCIA DE CLASES)

		Período actual	Período anterior
Nº de participaciones			
Nº de partícipes			
Beneficios brutos distribuidos por participación (€)			
Inversión mínima			
Mercado en el que cotiza			

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de)	Valor liquidativo fin del periodo	Cotización en mercado fin del periodo	Min	Max
Período del informe					
20--					
20--					
20--					

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 periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión					
% efectivamente cobrado					
Periodo			Acumulada		
s/ patrimonio	s/resultados	Total	s/ patrimonio	s/resultados	Total

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		
Periodo	Acumulada	Base de cálculo

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera				
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)				

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 (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									
Rentabilidad según valor de cotización									
Rentabilidad índice referencia									
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.

	Cotización de mercado						Valor liquidativo					
	Trim. actual		Últ. Año		Últ. 3 años		Trim. actual		Últ. Año		Últ. 3 años	
	(%)	Fecha	(%)	Fecha	(%)	Fecha	(%)	Fecha	(%)	Fecha	(%)	Fecha
Rentabilidad mínima (%)												
Rentabilidad máxima (%)												

(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 la pérdida/beneficio máximo entre dos cotizaciones o 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 periodo.

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⁾ :									
Cotización de mercado									
Valor liquidativo									
Índice reproducido Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾									

(ii) Volatilidad: 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 del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes. El dato es a finales del periodo de referencia.

(Continúa en la siguiente página)

Ratio de 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

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo en los últimos 5 años

Adjuntar gráfico

Rentabilidad (trimestral/semestral) de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo en los (últimos 5 años/ 3 años)

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS				
* Cartera interior				
* Cartera exterior				
* Intereses de la cartera de inversión				
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)				
(+/-) RESTO				
TOTAL PATRIMONIO		100,00%		100,00%

Notas:
El período 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 del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de)				
± Suscripciones/ reembolsos (neto)				
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos				
(+) Rendimientos de gestión				
+ Intereses				
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultado en derivados (realizadas o no)				
± Resultado en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados				
± Otros rendimientos				
(-) Gastos repercutidos				
- Comisión de gestión				
- Comisión de depositario				
- Gastos por servicios exteriores				
- Otros gastos de gestión corriente				
- Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de)				

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

3. Inversiones financieras

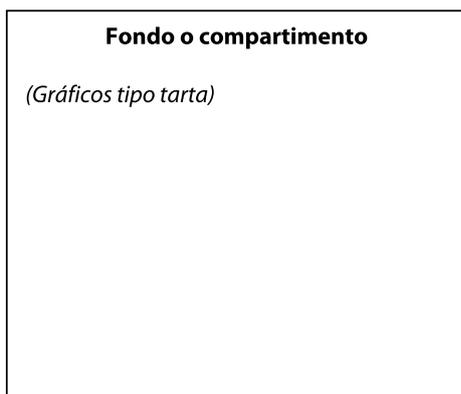
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (importes en miles de y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
.....					
- Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año					
- TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
- Valor 1 RF No cotizada					
- Valor 2 RF No cotizada					
.....					
- TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA					
- Valor 1 RF Pendiente admisión a cotización					
- Valor 2 RF Pendiente admisión a cotización					
- TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- Valor 1 Adquisición temporal de activos					
- Valor 2 Adquisición temporal de activos.....					
- TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS					
- TOTAL RENTA FIJA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- TOTAL RENTA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Depósito 1					
- Depósito 2					
.....					
- TOTAL DEPÓSITOS					
- ECR1 + otros					
- ECR1 + otros					
.....					
- TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros					
- TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR					
- Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
.....					
- Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año					
- TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
- Valor 1 RF No cotizada					
.....					
- TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA					
- Valor 1 RF Pendiente admisión a cotización					
- Valor 2 RF Pendiente admisión a cotización					
- TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- Valor 1 Adquisición temporal de activos					
- Valor 2 Adquisición temporal de activos.....					
- TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS					
- TOTAL RENTA FIJA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- TOTAL RV COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- TOTAL RENTA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Depósito 1					
- Depósito 2					
.....					
- TOTAL DEPÓSITOS					
- ECR1					
- ECR1					
.....					
- TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros					
- TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS					
- Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de - Valor moroso/dudoso/en litigio 1 - Valor moroso/dudoso/en litigio 2					

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un % 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)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Subyacente RF 1 Subyacente RF2			
Total subyacente renta fija			
Subyacente RV 1 Subyacente RV 2			
Total subyacente renta variable			
Subyacente TC 1 Subyacente TC 2			
Total subyacente tipo de cambio			
Subyacente Otro 1 Subyacente Otro 2			
Total otros subyacentes			
TOTAL DERECHOS			
Subyacente 1 Subyacente 2			
Total subyacente renta fija			
Subyacente 1 Subyacente 2			
Total subyacente renta variable			
Subyacente 1 Subyacente 2			
Total subyacente tipo de cambio			
Subyacente 1 Subyacente 2			
Total otros subyacentes			
TOTAL OBLIGACIONES			

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

9. Anexo explicativo del informe periódico

ANEXO 6 : FIL y FI de IICIL**DENOMINACIÓN DEL FONDO**

Nº Registro CNMV:

Informe Tipo de informe del Periodo del Informe 20 Año del Informe

Gestora:	Depositario:	Auditor:
Grupo Gestora:	Grupo Depositario:	Rating depositario:
Fondo por compartimentos		

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en, o mediante correo electrónico en, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en.

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

Dirección
Correo electrónico

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**DENOMINACIÓN COMPARTIMENTO**

Fecha de registro del compartimento:

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría** Tipo de fondo. Vocación inversora

" que invierte más del en , registrado en CNMV con número , gestionado por , y cuyo depositario es .

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 . "

Descripción general**Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es *(no aplicable en el caso de FIL)*

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

Divisa de denominación

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales. (CASO DE EXISTENCIA DE CLASES)

Participaciones, participes y patrimonio									
CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de participes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Patrimonio (en miles)			
						A final del periodo	Diciembre 200_	Diciembre 200_	Diciembre 200_

Valor liquidativo									
CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	20--(t-1)	20--(t-2)	20--(t-3)

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible. El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participes de la comisión de gestión sobre resultados. En las diferencias superiores al 10% entre el VL estimado y el VL definitivo correspondientes a la misma fecha, se incluye su conciliación en el apartado 7.

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio								
CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/resultados	Total	s/ patrimonio	s/resultados	Total		

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	

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

2.1.b) Datos generales. (CASO DE NO EXISTENCIA DE CLASES)

			Período actual			
Nº de participaciones						
Nº de partícipes						
Beneficios brutos distribuidos por participación						
Inversión mínima						

Fecha	Patrimonio (miles de)	Valor liquidativo definitivo	Valor liquidativo	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Fin de período			Último estimado			
Diciembre 20--(t-1)			Último definitivo			
Diciembre 20--(t-2)						
Diciembre 20--(t-3)						

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible. 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.
En las diferencias superiores al 10% entre el VL estimado y el VL definitivo correspondientes a la misma fecha, se incluye su conciliación en el apartado 7.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/ patrimonio	s/resultados	Total	s/ patrimonio	s/resultados	Total		

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	

2.2 Comportamiento

A) Individual (UNA VEZ POR CADA CLASE, si existieran). Divisa de denominación

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

El último VL definitivo es de fecha

El último VL estimado es de fecha

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.

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 ⁽ⁱ⁾ de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱ⁾									
VaR condicional del valor liquidativo									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Ratio de Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Anual			
	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Campo 112 (tick): 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

Evolución del valor liquidativo Últimos 5 años

Adjuntar gráfico

Rentabilidad (semestral/trimestral) en los últimos 5 años/últimos 3 años

Adjuntar gráfico

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS				
* Cartera interior				
* Cartera exterior				
* Intereses de la cartera de inversión				
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)				
(+/-) RESTO				
TOTAL PATRIMONIO		100,00%		100,00%

Notas: El período 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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de)				
± Suscripciones/ reembolsos (neto)				
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos				
(+)				
Rendimientos de gestión				
+ Intereses				
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizados o no)				
± Resultados en renta variable (realizados o no)				
± Resultados en depósitos (realizados o no)				
± Resultados en derivados (realizados o no)				
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados				
± Otros rendimientos				
(-) Gastos repercutidos				
- Comisión de gestión				
- Comisión de depositario				
- Gastos de financiación				
- Gastos por servicios exteriores				
- Otros gastos de gestión corriente				
- Otros gastos repercutidos				
(+)				
Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de)				

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

3. Inversiones financieras

--

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		
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 de colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas		
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		

	A final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	

7. Anexo explicativo de operaciones vinculadas y otras informaciones

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

9. Anexo explicativo del informe periódico

ANEXO 7 : SIL y SICAV de IICIL

DENOMINACIÓN DE LA SOCIEDAD			
Nº Registro CNMV:			
Informe	Tipo de informe	del	Periodo del Informe 20 Año del Informe
Gestora:	Depositarario:	Auditor:	
Grupo Gestora:	Grupo Depositarario:	Rating depositario:	
Sociedad por compartimentos			

Existe a disposición de los accionistas un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en, o mediante correo electrónico en, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en.

La Sociedad de inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con la IIC:

Dirección
Correo electrónico

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/SOCIEDAD
DENOMINACIÓN COMPARTIMENTO
Fecha de registro del compartimento:

1. Política de inversión y divisa de denominación

<p>Categoría Tipo de sociedad. Vocación inversora</p> <p>" que invierte más del en , registrado en CNMV con número , gestionado por , y cuyo depositario es . 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 . "</p> <p>La sociedad cotiza en MAB La sociedad cotiza en Bolsa de Valores</p> <p>Descripción general</p> <p>Operativa en instrumentos derivados</p> <p>La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es <i>(no aplicable en el caso de SIL)</i></p> <p>Una información más detallada sobre la política de inversión del se puede encontrar en su folleto informativo.</p> <p>Divisa de denominación</p>
--

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales. (CASO DE EXISTENCIA DE SERIES)

Acciones, accionistas y patrimonio

CLASE	Nº de acciones a fin período	Nº de accionistas a fin período	Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción (período actual)	Patrimonio (en miles)			
					A final del período	Diciembre 200_	Diciembre 200_	Diciembre 200_

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

Valor liquidativo

	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	20--(t-1)	20--(t-2)	20--(t-3)

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible. En las diferencias superiores al 10% entre el VL estimado y el VL definitivo correspondientes a la misma fecha, se incluye su conciliación en el apartado 7.

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el período del informe

	Cotización (€)			Volumen medio mensual (€)	Frecuencia (%)	Mercado o Sistema en el que cotiza
	Mín	Máx	Fin período			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período	Acumulada		

2.1.b) Datos generales. (CASO DE NO EXISTENCIA DE CLASES)

			Periodo actual			
Nº de acciones						
Nº de accionistas						
Dividendos brutos distribuidos por acción						

Fecha	Patrimonio (miles de)	Valor liquidativo definitivo	Valor liquidativo	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Fin del período			Último estimado			
Diciembre 20--(t-1)			Último definitivo			
Diciembre 20--(t-2)						
Diciembre 20--(t-3)						

Notas:
 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.
 En las diferencias superiores al 10% entre el VL estimado y el VL definitivo correspondientes a la misma fecha, se incluye su conciliación en el apartado 7.

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe.

Cotización (€)			Volumen medio mensual (€)	Frecuencia (%)	Mercado o Sistema en el que cotiza
Mín	Máx	Fin periodo			

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado			Acumulada					
Periodo		Total	s/ patrimonio		Total			
s/ patrimonio	s/resultados		s/ patrimonio	s/resultados				

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	

2.2 Comportamiento

A) Individual (UNA VEZ POR CADASERIE, si existieran). Divisa de denominación

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

El último VL definitivo es de fecha

El último VL estimado es de fecha

Ratio de Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Anual			
	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Campo 112 (tick): 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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados Últimos 5 años

Adjuntar gráfico

Rentabilidad (semestral /trimestral) en los (últimos 5 años/3 años)

Adjuntar gráfico

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS				
* Cartera interior				
* Cartera exterior				
* Intereses de la cartera de inversión				
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)				
(+/-) RESTO				
TOTAL PATRIMONIO		100,00%		100,00%

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor efectivo.

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 €)				
± Compra/venta de acciones (neto)				
- Dividendos a cuenta distribuidos				
± Rendimientos netos				
(+). Rendimientos de gestión				
+ Intereses				
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizados o no)				
± Resultados en renta variable (realizados o no)				
± Resultados en depósitos (realizados o no)				
± Resultado en derivados (realizados o no)				
± Resultado en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados				
± Otros rendimientos				
(-). Gastos repercutidos				
- Comisión sociedad gestora				
- Comisión de depositario				
- Gastos de financiación				
- Gastos por servicios exteriores				
- Otros gastos de gestión corriente				
- Otros gastos repercutidos				
(+). Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de €)				

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

3. Inversiones financieras

--

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		
b. Reanudación de la negociación de acciones		
c. Reducción significativa de capital en circulación		
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		
j. Otros hechos relevantes		

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas		
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la SICAV.		
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a SIL)		
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		

	A final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	

7. Anexo explicativo de operaciones vinculadas y otras informaciones

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

9. Anexo explicativo del informe periódico

ANEXO 8: Modelo de estado de posición

ESTADO DE POSICIÓN A DD/MM/AAAA DE TITULAR(ES)
Sociedad gestora: Denominación de la sociedad gestora
Depositario: Denominación de depositario

A) OPERACIONES REALIZADAS EN MM/AAAA

IIC	COMPAR CLASE /SERIE TIMENTO	Fecha de solicitud de la operación	Programa/ traspaso	Fecha de suscripción o reembolso	Nº participacio- nes /acciones suscritas o reembolsadas	Comisiones de suscripción o reembolso	VL aplicado a la operación realizada en el mes	VL a suscripción o reembolsado	Importe c/ comisiones de suscripción o reembolso	Valor efectivo a DD/MM/AAAA	Revalorización monetaria	Nº/blanco	Nº/blanco	Nº/blanco	Nº/blanco
XXXX	XXXX	DD/MM/AAAA	Programa/ Traspaso	DD/MM/AAAA	Nº	Nº	Nº	Nº	Nº	Nº/blanco	Nº/blanco	Nº/blanco	Nº/blanco	Nº/blanco	Nº/blanco
YYYY	YYYY	DD/MM/AAAA	Programa/ Traspaso	DD/MM/AAAA	Nº	Nº	Nº	Nº	Nº	Nº/blanco	Nº/blanco	Nº/blanco	Nº/blanco	Nº/blanco	Nº/blanco

B) POSICIÓN GLOBAL A FECHA ESTADO DE POSICIÓN

IIC	COMPAR CLASE /SERIE TIMENTO	Programa/ traspaso	Fecha suscripción	Nº participaciones /acciones	Importe suscrito	VL a DD/MM/AAAA	Valor efectivo a DD/MM/AAAA	Revalorización monetaria	% patrimonio IIC	Rentabili- dad media*	Periodo medio en años que se ha mantenido	Pagos a cuentas de la comisión s/ resultados	Nº/blanco	Nº/blanco
XXXX	XXXX	Programa/ Traspaso	DD/MM/AAAA	Nº	Nº	Nº	Nº	Nº	%	%	Nº	Nº/blanco	Nº/blanco	Nº/blanco
XXXX	XXXX	Programa/ Traspaso	DD/MM/AAAA	Nº	Nº	Nº	Nº	Nº	%	%	Nº	Nº/blanco	Nº/blanco	Nº/blanco
YYYY	YYYY	Programa/ Traspaso	DD/MM/AAAA	Nº	Nº	Nº	Nº	Nº	%	%	Nº	Nº/blanco	Nº/blanco	Nº/blanco
YYYY	YYYY	Programa/ Traspaso	DD/MM/AAAA	Nº	Nº	Nº	Nº	Nº	%	%	Nº	Nº/blanco	Nº/blanco	Nº/blanco
YYYY	YYYY	Programa/ Traspaso	DD/MM/AAAA	Nº	Nº	Nº	Nº	Nº	%	%	Nº	Nº/blanco	Nº/blanco	Nº/blanco

* No incluye las comisiones de suscripción y de reembolso.

El valor liquidativo de XXXX y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado al participar de la comisión de gestión sobre resultados.

Notas:

VL: valor liquidativo.

Importes de la IIC XXX en moneda de denominación.

Resto de importes en moneda de denominación

Cuando corresponde se señala si la inversión se enmarca en un programa de suscripción periódica

En el caso de traspasos, las fechas e importes se refieren al mismo.

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales. (CASO DE EXISTENCIA DE SERIES)

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Inversión mínima
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior	

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 20--	Diciembre 20--	Diciembre 20--

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	A final del período	20--	20--	20--

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.

Cotización de mercado

Mercado en el que cotiza	divisa	Período del informe			20--			20--			20--		
		Mín	Máx	Fin período	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/resultados	Total	s/ patrimonio	s/resultados	Total		

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Acumulada	

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera				
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)				

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.1.b) Datos generales. (CASO DE NO EXISTENCIA DE SERIES)

		Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación			
Nº de accionistas			
Dividendos brutos distribuidos por acción (€)			
Inversión mínima			
Mercado en el que cotiza			

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de)	Valor liquidativo fin del periodo	Cotización en mercado fin del periodo	Min	Max
Periodo del informe					
20--					
20--					
20--					

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 periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado							
Periodo			Acumulada			Base de calculo	Sistema imputación
s/ patrimonio	s/resultados	Total	s/ patrimonio	s/resultados	Total		

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera				
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)				

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2 Comportamiento (UNA VEZ POR CADA SERIE, si existieran). Divisa de denominación

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulad o 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									
Rentabilidad según valor de cotización									
Rentabilidad índice referencia									
Desviación con respecto al índice									

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

	Cotización de mercado						Valor liquidativo					
	Trim. actual		Últ. Año		Últ. 3 años		Trim. actual		Últ. Año		Últ. 3 años	
	(%)	Fecha	(%)	Fecha	(%)	Fecha	(%)	Fecha	(%)	Fecha	(%)	Fecha
Rentabilidad mínima (%)												
Rentabilidad máxima (%)												

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a la pérdida/beneficio máximo entre dos cotizaciones o 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 (%)

	Acumulada 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⁾ :									
Cotización de mercado									
Valor liquidativo									
Índice reproducido									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾									

(ii) Volatilidad: 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 del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios–(salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Evolución de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo
Últimos 5 años**

Adjuntar gráfico

Rentabilidad (semestral/trimestral) de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo, en los (últimos 5 años/últimos 3 años)

Adjuntar gráfico

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS				
* Cartera interior				
* Cartera exterior				
* Intereses de la cartera de inversión				
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)				
(+/-) RESTO				
TOTAL PATRIMONIO		100,00%		100,00%

Notas:
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 del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de)				
± Compra/ venta de acciones (neto)				
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
± Rendimientos netos				
(+) Rendimientos de gestión				
+ Intereses				
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultado en derivados (realizadas o no)				
± Resultado en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados				
± Otros rendimientos				
(-) Gastos repercutidos				
- Comisión de sociedad gestora				
- Comisión de depositario				
- Gastos por servicios exteriores				
- Otros gastos de gestión corriente				
- Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de)				

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) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
.....					
- Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año					
- TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
- Valor 1 RF No cotizada					
- Valor 2 RF No cotizada					
.....					
- TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA					
- Valor 1 RF Pendiente admisión a cotización					
- Valor 2 RF Pendiente admisión a cotización					
- TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- Valor 1 Adquisición temporal de activos					
- Valor 2 Adquisición temporal de activos.....					
- TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS					
- TOTAL RENTA FIJA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- TOTAL RENTA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Depósito 1					
- Depósito 2					
.....					
- TOTAL DEPÓSITOS					
- ECR1 + otros					
- ECR1 + otros					
.....					
- TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros					
- TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR					
- Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año					
- Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año					
.....					
- Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año					
- Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año					
- Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año					
- TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
- Valor 1 RF No cotizada					
.....					
- TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA					
- Valor 1 RF Pendiente admisión a cotización					
- Valor 2 RF Pendiente admisión a cotización					
- TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- Valor 1 Adquisición temporal de activos					
- Valor 2 Adquisición temporal de activos.....					
- TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS					
- TOTAL RENTA FIJA					

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTIZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
- TOTAL RENTA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Depósito 1					
- Depósito 2					
.....					
- TOTAL DEPÓSITOS					
- ECR1					
- ECR1					
.....					
- TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros					
- TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS					
- Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de - Valor moroso/dudoso/en litigio 1 - Valor moroso/dudoso/en litigio 2					

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

Los productos estructurados suponen un % 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

<p>SICAV o compartimento (Gráficos tipo tarta)</p>	<p>Índice reproducido (Gráficos tipo tarta)</p>
---	--

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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Subyacente RF 1 Subyacente RF2			
Total subyacente renta fija			
Subyacente RV 1 Subyacente RV 2			
Total subyacente renta variable			
Subyacente TC 1 Subyacente TC 2			
Total subyacente tipo de cambio			
Subyacente Otro 1 Subyacente Otro 2			
Total otros subyacentes			
TOTAL DERECHOS			
Subyacente 1 Subyacente 2			
Total subyacente renta fija			
Subyacente 1 Subyacente 2			
Total subyacente renta variable			
Subyacente 1 Subyacente 2			
Total subyacente tipo de cambio			
Subyacente 1 Subyacente 2			
Total otros subyacentes			
TOTAL OBLIGACIONES			

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		
b. Reanudación de la negociación de acciones		
c. Reducción significativa de capital en circulación		
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		
g. Otros hechos relevantes		

En los FI cotizados también son HR la sustitución de gestora y de depa cambio control de gestora y autorización proceso de fusión

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

--

9. Anexo explicativo del informe periódico

--

ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

