

I. DISPOSICIONS GENERALS

COMISSIÓ NACIONAL DEL MERCAT DE VALORS

19174 *Circular 4/2011, de 16 de novembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, per la qual es modifica parcialment la Circular 4/2008, d'11 de setembre, sobre el contingut dels informes trimestrals, semestral i anual d'institucions d'inversió col·lectiva i de l'estat de posició.*

La Directiva europea 2009/65/EC (Directiva UCITS IV) i la seva normativa de desplegament han substituït el fullet simplificat pel KII (Key Investor Information), traduït a la normativa espanyola com a Dades fonamentals per a l'inversor (d'ara endavant, DFI). El KII és el nou document harmonitzat a nivell europeu, de dues pàgines, que busca oferir a l'inversor la informació essencial per a la presa de decisions d'inversió en un format curt, concís i clar.

En aquest aspecte, la disposició final segona de la Llei 25/2011, d'1 d'agost, va afegir una nova disposició addicional quarta a la Llei 35/2003, de 4 de novembre, que assenyala que el DFI és exigible per a les IIC financeres (excepte per a les d'inversió lliure) des de l'1 de juliol de 2011 en substitució del fullet simplificat. Així, les IIC que compleixin la Directiva 2009/65/EC disposen del termini d'1 any a partir de l'1 de juliol de 2011 per adaptar el seu fullet simplificat al DFI. A les IIC que siguin de nova creació o el fullet de les quals s'actualitzi a sol·licitud seva, aquest document els és exigible a partir d'aquella mateixa data. El contingut del DFI s'ha d'ajustar al que preveu el Reglament 583/2010 de nivell II de la Directiva UCITS IV. Posteriorment, la Llei 31/2011, de 4 d'octubre, per la qual es modifica la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, ha introduït en el seu articulat el nou document informatiu: «el document amb les dades fonamentals per a l'inversor».

Amb motiu de la substitució del fullet simplificat pel DFI, és necessari adaptar determinada informació que actualment figura a la informació pública periòdica perquè estigui en línia amb el que preveu el DFI. En concret, aquesta informació es refereix a la ràtio de despeses (coneguda fins ara com a TER o Total Expense Ratio) a la qual es dona una nova definició, i la comissió de gestió sobre resultats, la qual ha de ser informada de manera independent. Addicionalment, el DFI exigeix que es publiqui un gràfic amb la rendibilitat històrica de la IIC, gràfic que encara que no formi part de la IPP s'ha de remetre de manera conjunta amb aquesta.

Per tant, la ràtio de despeses i la comissió de gestió sobre resultats de l'exercici precedent, així com el gràfic de la rendibilitat històrica que es remetin en la IPP del segon semestre han de ser incorporats al DFI amb caràcter anual per tal d'actualitzar la informació que aquest conté.

D'altra banda, sobre la base de les previsions incloses en els articles 5.12, lletra c), 45 bis.4 lletra i) i 63.5 lletra b) del Reglament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, modificat mitjançant el Reial decret 749/2010, de 7 de juny, s'adapta la Circular per incloure-hi l'obligació que les gestores informin de l'existència de costos derivats del servei d'anàlisi, de les circumstàncies i d'altra informació rellevant, que hagin motivat, si s'escau, la creació d'una IIC o compartiment de propòsit especial, així com, en el cas de dissolució i liquidació dels FII, dels aspectes més rellevants d'aquest procés. Així mateix, també s'estableix que les IIC de forma societària informin de l'existència de costos derivats del servei d'anàlisi.

Addicionalment, tenint en compte que la Circular 6/2010 sobre instruments derivats estableix que les IIC informin en la informació pública periòdica del mètode escollit per al mesurament de l'exposició total al risc de mercat (compromís, VaR absolut o VaR relatiu), així com dels nivells de VaR màxim, mínim mitjà i del palanquejament existent al final del període de referència de les IIC que decideixin calcular la seva exposició global al risc

mitjançant els mètodes VaR, s'adapta la Circular d'IPP per incloure-hi les obligacions d'informació esmentades.

Per tot això, i a l'empara de les habilitacions directes conferides a la Comissió Nacional del Mercat de Valors a l'article 21 del RIIC, i amb l'informe previ del Comitè Consultiu, la present Circular modifica la Circular 4/2008, d'11 de setembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sobre el contingut dels informes trimestrals, semestral i anual d'institucions d'inversió col·lectiva i de l'estat de posició.

Finalment, la disposició addicional d'aquesta Circular modifica les normes 16a.4 i 18.4a de la Circular 6/2010 en relació amb la ubicació de determinada informació dins dels informes periòdics en aquelles IIC que apliquin el mètode VaR per mesurar l'exposició total al risc de mercat.

En virtut d'això, el Consell de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, d'acord amb el Consell d'Estat, en la reunió de 16 de novembre de 2011, ha disposat:

Norma primera. *Adaptació del text de la Circular 4/2008.*

Ràtio de despeses.

Es modifica la Norma 2a, apartat 4, de la Circular 4/2008 que passa a tenir la redacció següent:

«4. Els informes als quals fa referència la present Circular han de contenir indicació de les despeses de la IIC expressades en percentatge sobre el seu patrimoni mitjà, per la qual cosa ha d'incloure en aquests informes la ràtio de despeses. En el numerador s'han d'incloure les despeses directes que suporti la IIC, a excepció de la comissió de gestió sobre resultats, entre els quals s'han d'incloure: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, taxes de permanència en els registres de la CNMV, despeses per serveis exteriors (excepte despeses de finançament), més qualsevol altra despesa de gestió corrent suportada per la IIC sense incloure les comissions derivades de l'adquisició o venda dels seus actius financers, ni qualsevol altra despesa que correspongui a pagaments realitzats directament pel particip o soci, com per exemple, les comissions de subscripció i reemborsament. Les IIC de caràcter immobiliari han d'incloure en el numerador d'aquesta ràtio les despeses pròpies derivades de la seva activitat que es detallen a l'annex d'aquesta Circular.

Les IIC o compartiments, si s'escau, la política d'inversió de les quals consisteix a invertir més del 10% del seu patrimoni en altres IIC, han d'incloure addicionalment a la ràtio de despeses les despeses indirectes que suportin per la inversió en les IIC subjacents així com les comissions de subscripció i reemborsament derivades de les inversions esmentades que hagin estat suportades per la IIC inversora. A més, s'ha de deduir l'import de les retrocessions de comissions efectivament meritades a favor del fons.»

Norma segona. *Adaptació de les Notes aclaridores dels annexos.*

1. Adaptació al document amb les dades fonamentals per a l'inversor.

1.1 Ràtio de despeses.

Es modifica el punt 14 de les Notes aclaridores a l'annex 1, que passa a tenir la redacció següent:

«14. Ràtio de despeses: s'ha d'informar en percentatge amb dos decimals de la suma de les despeses d'explotació suportades directament, a excepció de la comissió de gestió sobre resultats i de les despeses de finançament, dividit pel patrimoni mitjà del fons, compartiment o classe del període que correspongui. La dada per a l'any actual s'ha de referir a l'acumulat en tot el període fins a la data de l'informe.

En el cas de fons/compartiments la política d'inversió dels quals consisteix a invertir més del 10% del seu patrimoni en altres IIC, s'hi han d'incloure addicionalment les despeses indirectes suportades per la inversió en les IIC subjacents així com les comissions de subscripció i reemborsament derivades de les inversions esmentades que hagin estat suportades per la IIC inversora. A més, s'ha de deduir l'import de les retrocessions de comissions efectivament meritades a favor del fons.»

1.2 Gràfic de rendibilitat històrica.

S'ha d'afegir un annex 10 a la Circular denominat «Annex 10: Gràfic de rendibilitat històrica».

S'afegeix un apartat «Notes aclaridores a l'annex 10: Gràfic de rendibilitat històrica» amb el tenor següent:

«Notes aclaridores a l'annex 10: Gràfic de rendibilitat històrica.

Les IIC que hagin de formalitzar els annexos 1, 2, 5 o 9 d'aquesta Circular han d'enviar a la CNMV juntament amb la remissió dels informes públics periòdics del segon semestre de cada exercici l'annex 10, que ha de contenir un gràfic de barres amb les rendibilitats anuals dels últims 10 anys. Les IIC que disposin de resultats respecte d'un període inferior o igual a cinc anys naturals complets només han d'incloure en la seva presentació els últims 5 anys. El gràfic també ha d'incloure la rendibilitat de l'índex de referència.»

2. Adaptació al Reglament d'institucions d'inversió col·lectiva (aprovat pel Reial decret 1309/2005, de 4 de novembre.

2.1 Informació sobre els costos derivats del servei d'anàlisi.

S'afegeixen les lletres següents a l'apartat 9. «Annex explicatiu de l'informe periòdic» de les «Notes aclaridores» dels annexos que es detallen a continuació:

A l'annex 1: «Fons d'inversió mobiliària», s'afegeix una lletra i), a l'annex 3: «Fons d'inversió immobiliària» s'afegeix una lletra f), a l'annex 5 «Fons d'inversió cotitzat» s'afegeix una lletra i), a l'annex 6: «Fons d'inversió lliure i fons d'IIC d'inversió lliure» s'afegeix una lletra g), i a l'annex 2: «SICAV» s'afegeix un últim paràgraf amb la redacció següent: «A l'informe anual de la IIC s'ha de recollir informació qualitativa detallada de l'existència de costos derivats del servei d'anàlisi si s'escau».

2.2 IIC o compartiments de propòsit especial.

S'afegeixen les lletres següents a l'apartat 9. «Annex explicatiu de l'informe periòdic» de les «Notes aclaridores» dels annexos afectats.

A l'annex 1: «Fons d'inversió mobiliària» s'afegeix una lletra j), a l'annex 5 «Fons d'inversió cotitzat» s'afegeix una lletra j), i a l'annex 6 «Fons d'inversió lliure i fons d'IIC d'inversió lliure» s'afegeix una lletra h) amb la redacció següent:

«Informació sobre les circumstàncies que van motivar la creació de la IIC o compartiment de propòsit especial resultant, així com la informació sobre el valor liquidatiu de què es disposi, les perspectives sobre l'evolució futura dels valors integrants d'aquesta IIC o compartiment resultant i qualsevol altra informació que es consideri d'interès.»

2.3 Dissolució i liquidació dels Fons d'inversió immobiliària.

S'afegeix una lletra g) a l'apartat 9. «Annex explicatiu de l'informe periòdic» de les «Notes aclaridores a l'annex 3: Fons d'inversió immobiliària» amb la redacció següent:

«g) S'ha d'incloure una referència detallada sobre el procés de venda de la cartera d'inversions immobiliàries de la IIC. En particular s'ha d'informar per a cada període del grau d'avanç del procés de vendes, de les actuacions de vendes desenvolupades, del detall dels immobles venuts, dels preus de venda, dels inversors contactats i de les ofertes rebudes.

Adicionalment, en l'informe anual s'ha d'incloure una recapitulació del procés de vendes realitzat en tot l'exercici i una referència a les perspectives de vendes per a l'any següent.»

3. Adaptació a la Circular 6/2010, d'instruments financers derivats de les IIC.

3.1 Informació sobre la metodologia de mesurament del risc global.

Es modifica l'apartat 1.3 Operativa en instruments derivats de les «Notes aclaridores a l'annex 1: Fons d'inversió mobiliària» per afegir el segon paràgraf del text que es presenta a continuació:

«3. Operativa en instruments derivats: s'ha d'indicar si la IIC ha realitzat operacions en instruments derivats amb la finalitat de cobertura de riscos o inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera, o en el marc de la gestió encaminada a la consecució d'un objectiu de rendibilitat que, si s'escau, ha d'estar concretament descrit en el fulllet.

Adicionalment s'ha d'especificar la metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat de la IIC o compartiment (compromís, VAR relatiu o VAR absolut) que ha de coincidir amb la que figuri en el fulllet.»

3.2 Criteris específics per al còmput de l'exposició per risc de mercat en l'operativa amb instruments derivats.

S'afegeixen les lletres següents a l'apartat 9. «Annex explicatiu de l'informe periòdic» de les «Notes aclaridores dels annexos afectats.

A l'annex 1: «Fons d'inversió mobiliària» s'afegeix una lletra k), a l'annex 5: «Fons d'inversió cotitzat» s'afegeix una lletra k) i a l'annex 6: «Fons d'inversió lliure i fons d'IIC d'inversió lliure» s'afegeix una lletra i) amb la redacció següent:

«Les IIC que apliquin la metodologia del compromís han d'aportar informació dels riscos que puguin sorgir per la realització de l'operativa que de conformitat amb la Norma 4a de la Circular 6/2010, o qualsevol altra que la substitueixi, no s'hagi de considerar a efectes del compliment del límit segons el qual l'exposició total al risc de mercat associada a derivats no pot superar el patrimoni net de la IIC.»

3.3 Informació del VaR en la informació pública periòdica. Informació del grau de palanquejament al final del període de referència en les IIC que utilitzin el mètode del VaR absolut o VaR relatiu.

S'afegeixen les lletres següents a l'apartat 9 «Annex explicatiu de l'informe periòdic» de les Notes aclaridores dels annexos afectats.

A l'annex 1: «Fons d'inversió mobiliària» s'afegeix una lletra l); a l'annex 5: «Fons d'inversió cotitzat» s'afegeix una lletra l) i a l'annex 6: «Fons d'inversió lliure i fons d'IIC d'inversió lliure» s'afegeix una lletra j) amb la redacció següent:

«En cas que la IIC o compartiment apliqui el mètode del VaR absolut o del VaR relatiu, s'ha d'informar sobre els nivells de VaR màxim, mínim i mitjà assolits durant l'any en curs, així com del model utilitzat per al càlcul (paramètric, simulació històrica, Montecarlo), de l'horitzó temporal i de l'interval de confiança. Adicionalment, han d'informar del nivell de palanquejament existent al final del període de referència.»

Adicionalment a l'annex 1: «Fons d'inversió mobiliària» s'afegeix una lletra m); a l'annex 5: «Fons d'inversió cotitzat» s'afegeix una lletra m); i a l'annex 6: «Fons d'inversió lliure i fons d'IIC d'inversió lliure» s'afegeix una lletra k) amb la redacció següent:

«En cas que la IIC o compartiment apliqui el mètode del VaR relatiu per mesurar l'exposició al risc de mercat, s'ha d'aportar informació de la cartera de referència.»

Norma tercera. *Annexos de la Circular 4/2008, d'11 de setembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sobre el contingut dels informes trimestrals, semestral i anual de les institucions d'inversió col·lectiva i de l'estat de posició.*

La present Circular substitueix els annexos de la Circular 4/2008 pels que figuren com a annex a aquesta norma.

Norma addicional.

1. Es modifica la Norma 16a.4 de la Circular 6/2010, que passa a tenir la redacció següent:

«4. En el fullet informatiu s'ha d'advertir sobre la possibilitat d'incórrer en nivells de palanquejament rellevants i informar del nivell de palanquejament esperat. Adicionalment, a l'Annex explicatiu del model d'informació pública periòdica, recollit en els annexos de la Circular 4/2008 de la CNMV, s'ha d'informar del nivell de palanquejament existent a final del període de referència.»

2. Es modifica la Norma 18a 4 de la Circular 6/2010, de 21 de desembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sobre operacions amb instruments derivats de les institucions d'inversió col·lectiva, que passa a tenir la redacció següent:

«4. A l'annex explicatiu del model d'informació pública periòdica, recollit en els annexos de la Circular 4/2008 de la CNMV, s'ha d'aportar sobre els nivells de VAR assolits en concret: el més alt, el més baix i la mitjana durant l'any en curs. Adicionalment, s'ha d'aportar informació de la cartera de referència en el cas de ser aplicat VAR relatiu.»

Norma final.

La present Circular entra en vigor el 31 de desembre de 2011, i la informació pública periòdica referida al segon semestre de 2011 és la primera que s'ha de remetre de conformitat amb aquesta.

Madrid, 16 de novembre de 2011.–El president de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, Julio Segura Sánchez.

ANNEXES

ANNEX 1: Fons d'inversió mobiliària

DENOMINACIÓ DEL FONS		
Núm. registre CNMV:		
Informe - Tipus d'informe del - Període de l'informe 20 Any de l'Informe		
Gestora:	Dipositari:	Auditor:
Grup gestora:	Grup dipositari:	Ràting dipositari:
Fons per compartiments		

Existeix a disposició dels partícips un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que es pot sol·licitar gratuïtament a, o mitjançant correu electrònic a, i que pot ser consultat en els registres de la CNMV, i per mitjans telemàtics a .

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a:

Adreça
Correu electrònic

Així mateix disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, adreça electrònica: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓ COMPARTIMENT/FONS
DENOMINACIÓ COMPARTIMENT
Data de registre del compartiment:

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria
Tipus de fons. Vocació inversora
“ que inverteix més del en , registrat a la CNMV amb número , gestionat per , i el dipositari del qual és .
Els inversors poden consultar l'informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions, i l'informe simplificat, així com el fullet del fons o societat en què aquesta institució inverteix principalment, en els registres de la CNMV i per mitjans telemàtics a .”
Descripció general
Operativa en instruments derivats
La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és
Una informació més detallada sobre la política d'inversió del es pot trobar en el seu fullet informatiu.
Divisa de denominació

2.2 Comportament

A) Individual (UNA VEGADA PER CADA CLASSE, si n'hi ha). Divisa de denominació

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat any t actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Rendibilitat IIC									
Rendibilitat index referència									
Correlació									
Desviació respecte a l'índex									

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes ⁽ⁱ⁾	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)						
Rendibilitat màxima (%)						

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora.

Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és . Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

	Acumulada any t actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat ⁽ⁱⁱ⁾ de:									
Valor liquidatiu									
Ibex-35									
Lletra Tresor 1 any									
VaR històric del valor liquidatiu ⁽ⁱⁱⁱ⁾									

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat més risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

(iii) VaR històric del valor liquidatiu: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

(continuació)

Ràtio de despeses (% s/ patrimoni mitjà)

Acumulat any t actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5

Inclou les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC també s'inclouen les despeses suportades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Camp 112 (tick): en el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la a la ràtio de despeses

Evolució del valor liquidatiu últims 5 anys

Adjunteu gràfic

Rendibilitat (semestral/ trimestral) dels últims 5 anys/3 anys

Adjunteu gràfic

B) Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la Societat Gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la seva vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nombre de particips*	Rendibilitat mitjana**
Monetari a curt termini			
Monetari			
Renda fixa euro			
Renda fixa internacional			
Renda fixa mixta euro			
Renda fixa mixta internacional			
Renda variable mixta euro			
Renda variable mixta internacional			
Renda variable euro			
Renda variable internacional			
IIC de gestió passiva (1)			
Garantit de rendiment fix			
Garantit de rendiment variable			
De garantia parcial			
Retorn absolut			
Global			
Total fons			

*Mitjanes.

(1): inclou IIC que repliquen o reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

**Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3 Distribució del patrimoni al tancament del període (Imports en milers de)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES				
* Cartera interior				
* Cartera exterior				
* Interessos de la cartera d'inversió				
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)				
(+/-) RESTA				
TOTAL PATRIMONI		100,00%		100,00%

Notes:
El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Les inversions financeres s'informen a valor i estimat de realització.

2.4 Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de)				
± Subscripcions / reemborsaments (net)				
- Beneficis bruts distribuïts				
± Rendiments nets				
(+) Rendiments de gestió				
+ Interessos				
+ Dividends				
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)				
± Resultats en renda variable (realitzades o no)				
± Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
± Resultat en derivats (realitzades o no)				
± Resultat en IIC (realitzats o no)				
± Altres resultats				
± Altres rendiments				
(-) Despeses repercutides				
- Comissió de gestió				
- Comissió de dipositari				
- Despeses per serveis exteriors				
- Altres despeses de gestió corrent				
- Altres despeses repercutides				
(+) Ingressos				
+ Comissions de descompte a favor de la IIC				
+ Comissions retrocedides				
+ Altres ingressos				
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de)				

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3. Inversions financeres

3.1 Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers de) i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període

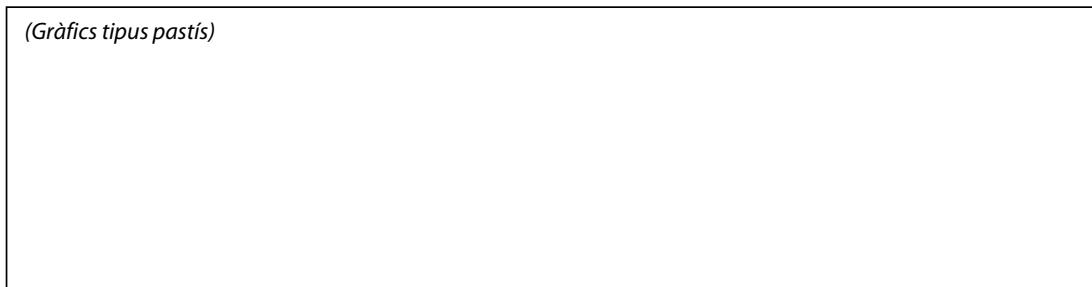
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
- Valor 1 DP cotitzat més d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat més d'1 any					
- Total deute públic cotitzat més d'1 any					
- Valor 1 DP cotitzat menys d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat menys d'1 any					
- Total deute públic cotitzat menys d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada més d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada menys d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada menys d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any					
- TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
- Valor 1 RF no cotitzada					
- Valor 2 RF no cotitzada					
.....					
- TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA					
- Valor 1 RF pendent admissió a cotització					
- Valor 2 RF pendent admissió a cotització					
- TOTAL RF PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- Valor 1 Adquisició temporal d'actius					
- Valor 2 Adquisició temporal d'actius.....					
- TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS					
- TOTAL RENDA FIXA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- TOTAL RENDA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Dipòsit 1					
- Dipòsit 2					
.....					
- TOTAL DIPÒSITS					
- ECR1 + altres					
- ECR1 + altres					
.....					
- TOTAL ENTITATS DE CAPITAL DE RISC + altres					
- TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR					
- Valor 1 DP cotitzat més d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat més d'1 any					
.....					
- Total deute públic cotitzat més d'1 any					
- Valor 1 DP cotitzat menys d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat menys d'1 any					
.....					
- Total deute públic cotitzat menys d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada més d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada menys d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada menys d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any					
- Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any					
- TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
- Valor 1 RF no cotitzada					
.....					
- TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA					
- Valor 1 RF pendent admissió a cotització					
- Valor 2 RF pendent admissió a cotització					
- TOTAL RF PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- Valor 1 Adquisició temporal d'actius					
- Valor 2 Adquisició temporal d'actius.....					
- TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS					
- TOTAL RENDA FIXA					

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- TOTAL RENDA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Dipòsit 1					
- Dipòsit 2					
.....					
- TOTAL DIPÒSITS					
- ECR1					
- ECR1					
.....					
- TOTAL ENTITATS DE CAPITAL DE RISC + altres					
- TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES					
- Detall d'inversions dubtoses, moroses o en litigi (milers de - Valor morós/dubtós/en litigi 1 - Valor morós/dubtós/en litigi 2					

Notes: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Els productes estructurats suposen un % de la cartera d'inversions financeres del fons o compartiment.

3.2 Distribució de les inversions financeres, al tancament del període: Percentatge respecte al patrimoni total

(Gràfics tipus pastís)



3.3 Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (importos en milers de)

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Subjacent RF 1 Subjacent RF 2			
Total subjacent renda fixa			
Subjacent RV 1 Subjacent RV 2			
Total subjacent renda variable			
Subjacent TC 1 Subjacent TC 2			
Total subjacent tipus de canvi			
Subjacent un altre 1 Subjacent un altre 2			
Total altres subjacents			
TOTAL DRETS			
Subjacent 1 Subjacent 2			
Total subjacent renda fixa			
Subjacent 1 Subjacent 2			
Total subjacent renda variable			
Subjacent 1 Subjacent 2			
Total subjacent tipus de canvi			
Subjacent 1 Subjacent 2			
Total altres subjacents			
TOTAL OBLIGACIONS			

4. Fets rellevants

	SÍ	NO
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		
e. Substitució de la societat gestora		
f. Substitució de l'entitat dipositària		
g. Canvi de control de la societat gestora		
h. Canvi en elements essencials del fullet informatiu		
i. Autorització del procés de fusió		
j. Altres fets rellevants		

5. Annex explicatiu de fets rellevants

--

6. Operacions vinculades i altres informacions

	SÍ	NO
a. Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)		
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		
e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades.		
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una altra entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup.		
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC.		
h. Altres informacions o operacions vinculades		

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

8. Informació i advertències a instància de la CNMV

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

2. Dades econòmiques

2.1.a) Dades generals. (CAS D'EXISTÈNCIA DE SÈRIES)

CLASSE	Nre. d'accions en circulació		Nombre d'accionistes		Divisa	Dividends bruts distribuïts per acció	
	Període actual	Període anterior	Període actual	Període anterior		Període actual	Període anterior

Patrimoni (en milers)					
CLASSE	Divisa	A final del període	Desembre 20--	Desembre 20--	Desembre 20--

Valor liquidatiu													
CLASSE	Divisa	Període de l'informe			20--			20--			20--		
		Mín	Màx	Fi de període	Mín	Màx	Cap d'any	Mín	Màx	Cap d'any	Mín	Màx	Cap d'any

Cotització de l'acció, volum efectiu i freqüència de contractació en el període de l'informe						
	Cotització (€)			Volum mitjà diari (€)	Freqüència (%)	Mercat en el qual cotitza
	Mín	Màx	Fi període			

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà								
CLASS E	Comissió de gestió						Base de càlcul	Sistema imputació
	% efectivament cobrat							
	Període			Acumulada				
	s/ patrimoni	s/resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total		

CLASSE	Comissió de dipositari			Base de càlcul
	% efectivament cobrat			
	Període	Acumulada		

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Índex de rotació de la cartera				
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)				

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

2.1.b) Dades generals. (CAS DE NO EXISTÈNCIA DE SÈRIES)

		Període actual	Període anterior
Nombre d'accions en circulació			
Nombre d'accionistes			
Dividends bruts distribuïts per acció ()			

Data	Patrimoni fi de període (milers de)	Valor liquidatiu		
		Fi del període	Mínim	Màxim
Període de l'informe				
20--				
20--				
20--				

Cotització de l'acció, volum efectiu i freqüència de contractació en el període de l'informe. Mercat o sistema en el qual cotitza:

Cotització (€)			Volum mitjà diari (€)	Freqüència (%)	Mercat o Sistema en el qual cotitza
Mín	Màx	Fi període			

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà

Comissió de gestió						Base de càlcul	Sistema imputació
% efectivament cobrat			Acumulada				
Període		Total	s/ patrimoni		Total		
s/ patrimoni	s/ resultats		s/ patrimoni	s/ resultats			

Comissió de dipositari		
% efectivament cobrat		Base de càlcul
Període	Acumulada	

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Índex de rotació de la cartera				
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)				

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

2.2 Comportament (UNA VEGADA PER CADA SÈRIE, si existeixen). Divisa de denominació
Rendibilitat (% sense anualitzar)

Acumulat any t actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5

Ràtio de despeses (% s/ patrimoni mitjà)

Acumulat any t actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5

Inclou les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC també s'inclouen les despeses suportades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Camp 112 (tick): En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la a la ràtio de despeses

**Evolució del valor liquidatiu, cotització o canvis aplicats
Últims 5 anys**

Adjunteu gràfic

**Rendibilitat (semestral/trimestral) dels
últims 5 anys/últims 3 anys**

Adjunteu gràfic

2.3 Distribució del patrimoni al tancament del període (Imports en milers de)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES				
* Cartera interior				
* Cartera exterior				
* Interessos de la cartera d'inversió				
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)				
(+/-) RESTA				
TOTAL PATRIMONI		100,00%		100,00%

Notes:

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2.4 Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de)				
± Compra / venda d'accions (net)				
- Dividends a compte bruts distribuïts				
± Rendiments nets				
(+)				
Rendiments de gestió				
+ Interessos				
+ Dividends				
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)				
± Resultats en renda variable (realitzades o no)				
± Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
± Resultat en derivats (realitzades o no)				
± Resultat en IIC (realitzats o no)				
± Altres resultats				
± Altres rendiments				
(-)				
Despeses repercutides				
- Comissió de societat gestora				
- Comissió de dipositari				
- Despeses per serveis exteriors				
- Altres despeses de gestió corrent				
- Altres despeses repercutides				
(+)				
Ingressos				
+ Comissions de descompte a favor de la IIC				
+ Comissions retrocedides				
+ Altres ingressos				
± Revaloració immobles ús propi i resultats per alienació immobilitzat				
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de)				

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3. Inversions financeres

3.1 Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers de) i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
- Valor 1 DP cotitzat més d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat més d'1 any					
- Total deute públic cotitzat més d'1 any					
- Valor 1 DP cotitzat menys d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat menys d'1 any					
- Total deute públic cotitzat menys d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada més d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 1 RF privat cotitzat menys d'1 any					
- Valor 2 RF privat cotitzat menys d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any					
- TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
- Valor 1 RF no cotitzada					
- Valor 2 RF no cotitzada					
.....					
- TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA					
- Valor 1 RF pendent admissió a cotització					
- Valor 2 RF pendent admissió a cotització					
- TOTAL RF PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- Valor 1 Adquisició temporal d'actius					
- Valor 2 Adquisició temporal d'actius.....					
- TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS					
- TOTAL RENDA FIXA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- TOTAL RENDA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Dipòsit 1					
- Dipòsit 2					
.....					
- TOTAL DIPÒSITS					
- ECR1 + altres					
- ECR1 + altres					
.....					
- TOTAL ENTITATS DE CAPITAL DE RISC + altres					
- TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR					
- Valor 1 DP cotitzat més d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat més d'1 any					
.....					
- Total deute públic cotitzat més d'1 any					
- Valor 1 DP cotitzat menys d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat menys d'1 any					
.....					
- Total deute públic cotitzat menys d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada més d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada menys d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada menys d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any					
- Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any					
- TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
- Valor 1 RF no cotitzada					
.....					
- TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA					
- Valor 1 RF pendent admissió a cotització					
- Valor 2 RF pendent admissió a cotització					
- TOTAL RF PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- Valor 1 Adquisició temporal d'actius					
- Valor 2 Adquisició temporal d'actius.....					
- TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS					
- TOTAL RENDA FIXA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
- TOTAL RV COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- TOTAL RENDA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Dipòsit 1					
- Dipòsit 2					
.....					
- TOTAL DIPÒSITS					
- ECR1					
- ECR1					
.....					
- TOTAL ENTITATS DE CAPITAL DE RISC + altres					
- TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES					
- Detall d'inversions dubtoses, moroses o en litigi (milers de - Valor morós/dubtós/en litigi 1 - Valor morós/dubtós/en litigi 2					

Notes: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Els productes estructurats suposen un % de la cartera d'inversions financeres del fons o compartiment.

3.2 Distribució de les inversions financeres, al tancament del període: Percentatge respecte al patrimoni total

(Gràfics tipus pastís)



3.3 Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (importos en milers de)

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Subjacent RF 1 Subjacent RF2			
Total subjacent renda fixa			
Subjacent RV 1 Subjacent RV 2			
Total subjacent renda variable			
Subjacent TC 1 Subjacent TC 2			
Total subjacent tipus de canvi			
Subjacent un altre 1 Subjacent un altre 2			
Total altres subjacents			
TOTAL DRETS			
Subjacent 1 Subjacent 2			
Total subjacent renda fixa			
Subjacent 1 Subjacent 2			
Total subjacent renda variable			
Subjacent 1 Subjacent 2			
Total subjacent tipus de canvi			
Subjacent 1 Subjacent 2			
Total altres subjacents			
TOTAL OBLIGACIONS			

4. Fets rellevants

	SÍ	NO
a. Suspensió temporal de la negociació d'accions		
b. Represa de la negociació d'accions		
c. Reducció significativa de capital en circulació		
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		
e. Canvi en elements essencials del fullet informatiu		
f. Impossibilitat de posar més accions en circulació		
g. Altres fets rellevants		

5. Annex explicatiu de fets rellevants

--

6. Operacions vinculades i altres informacions

	SÍ	NO
a. Accionistes significatius en el capital de la societat (percentatge superior al 20%)		
b. Modificacions d'escassa rellevància en els estatuts socials		
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)		
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		
e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora, societat d'inversió o dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, directes o assessor o s'han prestat valors a entitats vinculades.		
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una altra entitat del grup de la gestora, societat d'inversió, dipositari o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC.		
h. Altres informacions o operacions vinculades		

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

--

8. Informació i advertències a instància de la CNMV

--

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

--

ANNEX 3: Fons d'inversió immobiliària

DENOMINACIÓ DEL FONS Núm. registre CNMV:		
Informe - Tipus d'informe del - Període de l'informe 20 -Any de l'informe		
Gestora:	Dipositari:	
Auditor:	Taxador:	
Grup gestora:	Grup dipositari:	Ràting dipositari:
Fons per compartiments		

A disposició dels partícpis hi ha un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que es pot sol·licitar gratuïtament a , o mitjançant correu electrònic a , i pot ser consultat en els registres de la CNMV, i per mitjans telemàtics a

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a:

Adreça
Correu electrònic

Així mateix disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, adreça electrònica: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓ COMPARTIMENT/FONS DENOMINACIÓ COMPARTIMENT Data de registre del compartiment:
--

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Descripció general Una informació més detallada sobre la política d'inversió del es pot trobar en el seu fullet informatiu.
Divisa de denominació

2.1.b) Dades generals. (CAS DE NO EXISTÈNCIA DE CLASSES)

		Període actual	Període anterior
Nombre de participacions			
Nombre de partícips			
Beneficis bruts distribuïts per participació ()			
Inversió mínima ()			

Data	Patrimoni fi de període (milers de)	Valor liquidatiu fi del període
Període de l'informe		
20--		
20--		
20--		

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al partícip de la comissió de gestió sobre resultats.

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà

Comissió de gestió						Base de càlcul	Sistema imputació
% efectivament cobrat			Acumulada				
Període		Total	Acumulada		Total		
s/ patrimoni	s/ resultats		s/ patrimoni	s/resultats			

Comissió de dipositari		
% efectivament cobrat		Base de càlcul
Període	Acumulada	

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)				

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

2.2 Comportament (UNA VEGADA PER CADA CLASSE, si existeixen). Divisa de denominació

Rendibilitat (% sense anualitzar)

Acumulat any t actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes ⁽ⁱ⁾	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)						
Rendibilitat màxima (%)						

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora; en cas contrari s'informa "NA".

Es refereix a la rendibilitat màxima i mínima entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

	Acumulada últims 12 mesos	Anual			
		Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat ⁽ⁱⁱ⁾ de:					
Valor liquidatiu					
VaR històric del valor liquidatiu ⁽ⁱⁱⁱ⁾					

(ii) Volatilitat: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat més risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de l'índex de referència si existeix en fulllet o de la Lletra del Tresor a 1 any si no.

(iii) VaR històric del valor liquidatiu: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'un mes, si es repeteix el comportament històric de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Ràtio de despeses (% s/ patrimoni mitjà)

Acumulat any t actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: despeses de taxació, primes d'assegurances, administració de finques, despeses de comunitat, reparacions, rehabilitació i conservació d'immobles i els que, vinculats a l'adquisició i venda d'immobles, s'hagin d'abonar a un tercer per la prestació d'un servei, comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, despeses per serveis exteriors (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període.

En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC també s'inclouen les despeses suportades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Camp 112 (tick): En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la a la ràtio de despeses

Evolució del valor liquidatiu en els últims 5 anys

Adjunteu gràfic

Rendibilitat (trimestral/semestral) en els (últims 3 anys/últims 5 anys)

Adjunteu gràfic

2.3 Distribució del patrimoni al tancament del període (Imports en milers de)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS EN IMMOBLES				
* Immobles o societats radicats a Espanya				
* Immobles o societats radicats fora d'Espanya				
* Avançaments o lliuraments a compte				
* Inversions addicionals, complementaris o rehabilitacions en curs				
* Indemnitzacions a arrendataris				
(+) INVERSIONS FINANCERES				
* Cartera interior				
* Cartera exterior				
* Interessos de la cartera d'inversió				
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)				
(+/-) RESTA				
TOTAL PATRIMONI		100,00%		100,00%

Notes:
El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Les inversions en immobles i financeres s'informen a valor efectiu.

2.4 Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de)				
± Subscripcions / reemborsaments (net)				
- Beneficis bruts distribuïts				
± Rendiments nets				
(+) Rendiments de gestió				
+ Lloguers				
± Variacions en el valor dels immobles i altres rendiments derivats d'inversions immobiliàries				
+ Interessos				
+ Dividends				
± Variacions de preus de renda fixa (realitzades o no)				
± Variacions de preus de renda variable (realitzades o no)				
± Altres resultats				
± Altres rendiments				
(-) Despeses repercutides				
- Comissió de gestió				
- Comissió de dipositari				
- Per realització de taxacions				
- Administració de finques i despeses de comunitat				
- Reparacions i conservació d'immobles				
- Altres despeses per serveis exteriors				
- Altres despeses de gestió corrent				
- Altres despeses repercutides				
(+) Ingressos				
+ Comissions de descompte a favor de la IIC				
+ Comissions retrocedides				
+ Altres ingressos				
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de)				

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3. Inversions (importos en milers de)

3.1 Inversions en immobles finalitzats en propietat

Immoble	Província /País	Data		Període actual		Període anterior		% Ocupació
		Incorporació	Pròxima Taxació	Valor	%	Valor	%	
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL HABITATGES								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL RESIDÈNCIES								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL APARCAMENTS								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL OFICINES								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL LOCALS COMERCIALS								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL ALTRES								
TOTAL IMMOBLES RADICATS A ESPANYA								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL IMMOBLES RADICATS FORA D'ESPANYA								
TOTAL IMMOBLES FINALITZATS EN PROPIETAT								

Notes generals als quadres de l'apartat 3.1 a 3.5:

El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

Data d'incorporació: es refereix a la data en què s'ha incorporat l'immoble al patrimoni del fons, des de la qual ha generat plusvàlues/minusvàlues.

Valor: es refereix al valor utilitzat per la societat gestora per al càlcul de les plusvàlues/minusvàlues de l'immoble.

% d'ocupació: es refereix a la part de l'immoble que està llogat, mesurat en termes de superfície.

3.2 Inversions en concessions administratives i altres drets reals

Immoble	Província /País	Data		Període actual		Període anterior		% Ocupació
		Incorporació	Pròxima Taxació	Valor	%	Valor	%	
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL DRETS DE SUPERFÍCIE S/ HABITATGES								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL ALTRES DRETS DE SUPERFÍCIE								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL ALTRES DRETS REALS								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL CONCESSIONS ADMINISTRATIVES								
TOTAL CONCESSIONS ADM. I DRETS REALS								

En milers de

Notes:

El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

S'ha de tenir en compte que la concessió administrativa o dret de superfície reverteix al seu titular al final del període pel qual va ser concedida, de manera que el seu valor hauria d'anar tendint al que tindrà en el moment de la reversió (generalment zero). Per això el que seria normal és observar valors decreixents, sobretot, a mesura que s'acosta la data de fi del dret o concessió.

3.3 Inversions en immobles en fase de construcció

Immoble	Província /País	Data		Període actual		Període anterior		% Executat (1)
		Incorporació	Pròxima Taxació	Valor	%	Valor	%	
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL HABITATGES								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL APARCAMENTS								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL OFICINES								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL LOCALS COMERCIALS								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL ALTRES								
TOTAL IMMOBLES EN FASE DE CONSTRUCCIÓ								

En milers de

Notes:

El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

El valor s'informa en el cas que l'immoble estigui finalitzat; per tant per calcular les plusvàlues/minusvàlues és necessari tenir en compte el percentatge d'obra executada.

(1) Es refereix al percentatge d'obra executada segons l'última taxació.

3.4 Compromisos de compra, compra d'opcions de compra i contractes d'arres sobre immobles

	Import total compromès /d'exercici	Plusvàlues/ (minusvàlues) acumulades
Total compromisos de compra		
Total opcions de compra		
Total contractes d'arres		
Total		

En milers de

3.5 Inversions a través de societats tenidores i entitats d'arrendament

Immoble	Província / País	Data		Període actual		Període anterior		% Participació ⁽¹⁾
		Incorporació	Pròxima Taxació	Valor	%	Valor	%	
Societat 1								
Societat 2								
.....								
TOTAL SOCIETATS TENIDORES								
Societat 1								
Societat 2								
.....								
TOTAL ENTITATS D'ARRENDAMENT								
TOTAL								

En milers de

Notes:

El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

Valor: és el valor total de la societat tenidora o entitat d'arrendament.

(1) % de participació de la IIC en el capital de la societat.

3.6 Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers de) i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
- Valor 1 DP cotitzat més d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat més d'1 any					
- Total deute públic cotitzat més d'1 any					
- Valor 1 DP cotitzat menys d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat menys d'1 any					
- Total deute públic cotitzat menys d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada més d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada menys d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada menys d'1 any					
- Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any					
- TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
- Valor 1 RF no cotitzada					
- Valor 2 RF no cotitzada					
.....					
- TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA					
- Valor 1 RF pendent admissió a cotització					
- Valor 2 RF pendent admissió a cotització					
- TOTAL RF PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- Valor 1 Adquisició temporal d'actius					
- Valor 2 Adquisició temporal d'actius.....					
- TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS					
- TOTAL RENDA FIXA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- TOTAL RENDA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Dipòsit 1					
- Dipòsit 2					
.....					
- TOTAL DIPOSITIS					
- ECR1 + altres					
- ECR1 + altres					
.....					
- TOTAL ENTITATS DE CAPITAL DE RISC + altres					
- TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR					

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
- Valor 1 DP cotitzat més d'1 any - Valor 2 DP cotitzat més d'1 any					
- Total deute públic cotitzat més d'1 any					
- Valor 1 DP cotitzat menys d'1 any - Valor 2 DP cotitzat menys d'1 any					
- Total deute públic cotitzat menys d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada més d'1 any - Valor 2 RF privada cotitzada més d'1 any					
- Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada menys d'1 any - Valor 2 RF privada cotitzada menys d'1 any					
- Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any					
- TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
- Valor 1 RF no cotitzada					
- TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA					
- Valor 1 RF pendent admissió a cotització - Valor 2 RF pendent admissió a cotització					
- TOTAL RF PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- Valor 1 Adquisició temporal d'actius - Valor 2 Adquisició temporal d'actius.....					
- TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS					
- TOTAL RENDA FIXA					
- Valor 1 RV - Valor 2 RV					
- TOTAL RV COTITZADA					
- Valor 1 RV - Valor 2 RV					
- TOTAL RV NO COTITZADA					
- Valor 1 RV - Valor 2 RV					
- TOTAL RV PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- TOTAL RENDA VARIABLE					
- Valor 1 IIC - Valor 2 IIC					
- TOTAL IIC					
- Dipòsit 1 - Dipòsit 2					
- TOTAL DIPÒSITS					
- ECR1 - ECR1					
- TOTAL ENTITATS DE CAPITAL DE RISC + altres					
- TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES					
- Detall d'inversions dubtoses, moroses o en litigi (milers de - Valor morós/dubtós/en litigi 1 - Valor morós/dubtós/en litigi 2					

Notes: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

Els productes estructurats suposen un % de la cartera d'inversions financeres del fons o compartiment.

3.7 Distribució de les inversions, al tancament del període: Percentatge respecte al patrimoni total

(Gràfics tipus pastís)

4. Fets rellevants

	SÍ	NO
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		
e. Venda d'immoble a un preu inferior en un 10% al seu valor de taxació		
f. Substitució de la societat gestora		
g. Substitució de l'entitat dipositària		
h. Substitució societat taxadora abans que transcorrin tres anys		
i. Canvi de control de la societat gestora		
j. Canvi en elements essencials del fulllet informatiu		
k. Autorització procés de fusió		
l. Altres fets rellevants		

5. Annex explicatiu de fets rellevants

6. Operacions vinculades i altres informacions

	SÍ	NO
a. Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 LMV)		
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		
e. S'han adquirit valors emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, asseguraador, director o assessor o s'han prestat valors a entitats vinculades		
f. S'han adquirit valors la contrapartida dels quals ha estat una altra entitat del grup de la gestora o dipositari o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC.		
h. Compra d'immobles a entitats del grup de la societat gestora		
i. Aportacions d'immobles en la subscripció de participacions, lloguer d'immobles o compravenda d'immobles a participis		
j. Altres informacions o operacions vinculades		

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions**8. Informació i advertències a instància de la CNMV****9. Annex explicatiu de l'informe periòdic**

2. Dades econòmiques

2.1.a) Dades generals. (CAS D'EXISTÈNCIA DE SÈRIES)

CLASSE	Nombre d'accions		Nombre d'accionistes		Divisa	Dividends bruts distribuïts per acció	
	Període actual	Període anterior	Període actual	Període anterior		Període actual	Període anterior

Patrimoni (en milers)

	Divisa	A final del període	Desembre 20--	Desembre 20--	Desembre 20--

Valor teòric de l'acció

	Divisa	A final del període	Desembre 20--	Desembre 20--	Desembre 20--

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà

CLASSE	Comissió de gestió						Base de càlcul	Sistema imputació
	% efectivament cobrat							
	Període			Acumulada				
	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total		

CLASSE	Comissió de dipositari			Base de càlcul
	% efectivament cobrat			
	Període	Acumulada		

Cotització de l'acció, volum efectiu i freqüència de contractació en el període de l'informe.

	Cotització (€)			Mercat en què cotitza
	Mín	Màx	Fi període	

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)				

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

2.1.b) Dades generals. (CAS DE NO EXISTÈNCIA DE SÈRIES)

		Període actual	Període anterior
Nombre d'accions			
Nombre d'accionistes			
Dividends bruts distribuïts per acció ()			
Inversió mínima			

Data	Patrimoni fi de període (milers de)	Valor teòric de l'acció fi de període
Període de l'informe		
20--		
20--		
20--		

Cotització de l'acció, volum efectiu i freqüència de contractació en el període de l'informe. Mercat en el qual cotitza:

Cotització (€)		
Mín	Màx	Fi període

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà

Comissió de gestió						Base de càlcul	Sistema imputació
% efectivament cobrat			Acumulada				
Període		Total	s/ patrimoni		Total		
s/ patrimoni	s/ resultats		s/ patrimoni	s/ resultats			

Comissió de dipositari		
% efectivament cobrat		Base de càlcul
Període	Acumulada	

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)				

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

2.2 Comportament (UNA VEGADA PER CADA SÈRIE, si existeixen). Divisa de denominació

Ràtio de despeses (% s/ patrimoni mitjà)

Acumulat any t actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: despeses de taxació, primes d'assegurances, administració de finques, despeses de comunitat, reparacions, rehabilitació i conservació d'immobles i les que, vinculades a l'adquisició i venda d'immobles, s'hagin d'abonar a un tercer per la prestació d'un servei, comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, despeses per serveis exteriors (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període.

En el cas de societats/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC també s'inclouen les despeses suportades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Camp 112 (tick): En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la a la ràtio de despeses

Evolució del valor teòric de l'acció i la seva cotització, si escau en els últims anys.

Adjunteu gràfic

2.3 Distribució del patrimoni al tancament del període (Imports en milers de)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS EN IMMOBLES				
* Immobles o societats radicades a Espanya				
* Immobles o societats radicades fora d'Espanya				
* Avançaments o lliuraments a compte				
* Inversions addicionals, complementaris o rehabilitacions en curs				
* Indemnitzacions a arrendataris				
(+) INVERSIONS FINANCERES				
* Cartera interior				
* Cartera exterior				
* Interessos de la cartera d'inversió				
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)				
(+/-) RESTA				
TOTAL PATRIMONI		100,00%		100,00%

Notes:
El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Les inversions en immobles i financeres s'informen a valor efectiu.

2.4 Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de)				
± Subscripcions / reemborsaments (net)				
- Beneficis bruts distribuïts				
± Rendiments nets				
(+)				
Rendiments de gestió				
+ Lloguers				
± Variacions en el valor dels immobles i altres rendiments derivats d'inversions immobiliàries				
+ Interessos				
+ Dividends				
± Variacions de preus de renda fixa (realitzades o no)				
± Variacions de preus de renda variable (realitzades o no)				
± Altres resultats				
± Altres rendiments				
(-) Despeses repercutides				
- Comissió de gestió				
- Comissió de dipositari				
- Per realització de taxacions				
- Administració de finques i despeses de comunitat				
- Reparacions i conservació d'immobles				
- Altres despeses per serveis exteriors				
- Altres despeses de gestió corrent				
- Altres despeses repercutides				
(+)				
Ingressos				
+ Comissions de descompte a favor de la IIC				
+ Comissions retrocedides				
+ Altres ingressos				
(+) Revaloració d'immobles d'ús propi i resultats per alienació d'immobilitzat				
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de)				

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3. Inversions (imports en milers de)

3.1 Inversions en immobles finalitzats en propietat

Immoble	Província /País	Data		Període actual		Període anterior		% Ocupació
		Incorporació	Pròxima Taxació	Valor	%	Valor	%	
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL HABITATGES								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL RESIDÈNCIES								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL APARCAMENTS								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL OFICINES								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL LOCALS COMERCIALS								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL ALTRES								
TOTAL IMMOBLES RADICATS A ESPANYA								
immoble 1								
immoble 2								
TOTAL IMMOBLES RADICATS FORA D'ESPANYA								
TOTAL IMMOBLES FINALITZATS EN PROPIETAT								

Notes generals als quadres de l'apartat 3.1 a 3.5:

El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

Data d'incorporació: es refereix a la data en què s'ha incorporat l'immoble al patrimoni del fons, des de la qual ha generat plusvàlues/minusvàlues.

Valor: es refereix al valor utilitzat per la societat gestora per al càlcul de les plusvàlues/minusvàlues de l'immoble.

% d'ocupació: es refereix a la part de l'immoble que està llogat, mesurat en termes de superfície.

3.2 Inversions en concessions administratives i altres drets reals

Immoble	Província / País	Data		Període actual		Període anterior		% Ocupació
		Incorporació	Pròxima Taxació	Valor	%	Valor	%	
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL DRETS DE SUPERFÍCIE S/ HABITATGES								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL ALTRES DRETS DE SUPERFÍCIE								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL ALTRES DRETS REALS								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL CONCESSIONS ADMINISTRATIVES								
TOTAL CONCESSIONS ADM. I DRETS REALS								

Notes:

El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

S'ha de tenir en compte que la concessió administrativa o dret de superfície reverteix al seu titular al final del període pel qual va ser concedida, de manera que el seu valor hauria d'anar tendint al que tindrà en el moment de la reversió (generalment zero). Per això el que seria normal és observar valors decreixents, sobretot, a mesura que s'acosta la data de fi del dret o concessió.

3.3 Inversions en immobles en fase de construcció

Immoble	Província /País	Data		Període actual		Període anterior		% Executat (1)
		Incorporació	Pròxima Taxació	Valor	%	Valor	%	
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL HABITATGES								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL APARCAMENTS								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL OFICINES								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL LOCALS COMERCIALS								
immoble 1								
immoble 2								
.....								
TOTAL ALTRES								
TOTAL IMMOBLES EN FASE DE CONSTRUCCIÓ								

Notes:

El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

El valor s'informa en el supòsit que l'immoble estigui finalitzat; per tant per calcular les plusvàlues/minusvàlues és necessari tenir en compte el percentatge d'obra executada.

(1) Es refereix al percentatge d'obra executada segons l'última taxació.

3.4 Compromisos de compra, compra d'opcions de compra i contractes d'arres sobre immobles

	Import total compromès /d'exercici	Plusvàlues/ (minusvàlues) acumulades
Total compromisos de compra		
Total opcions de compra		
Total contractes d'arres		
Total		

3.5 Inversions a través de societats tenidores i entitats d'arrendament

Immoble	Província / País	Data		Període actual		Període anterior		% Participació ⁽¹⁾
		Incorporació	Pròxima Taxació	Valor	%	Valor	%	
Societat 1								
Societat 2								
.....								
TOTAL SOCIETATS TENIDORES								
Societat 1								
Societat 2								
.....								
TOTAL ENTITATS D'ARRENDAMENT								
TOTAL								

En milers

Notes:

El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

Valor: és el valor total de la societat tenidora o entitat d'arrendament.

(1) % de participació de la IIC en el capital de la societat.

3.6 Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers de) i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
- Valor 1 DP cotitzat més d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat més d'1 any					
- Total deute públic cotitzat més d'1 any					
- Valor 1 DP cotitzat menys d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat menys d'1 any					
- Total deute públic cotitzat menys d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada més d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada menys d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada menys d'1 any					
- Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any					
- TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
- Valor 1 RF no cotitzada					
- Valor 2 RF no cotitzada					
.....					
- TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA					
- Valor 1 RF pendent admissió a cotització					
- Valor 2 RF pendent admissió a cotització					
- TOTAL RF PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- Valor 1 Adquisició temporal d'actius					
- Valor 2 Adquisició temporal d'actius.....					
- TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS					
- TOTAL RENDA FIXA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- TOTAL RENDA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Dipòsit 1					
- Dipòsit 2					
.....					
- TOTAL DIPÒSITS					
- ECR1 + altres					
- ECR1 + altres					
.....					
- TOTAL ENTITATS DE CAPITAL DE RISC + altres					

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
- TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR					
- Valor 1 DP cotitzat més d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat més d'1 any					
- Total deute públic cotitzat més d'1 any					
- Valor 1 DP cotitzat menys d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat menys d'1 any					
- Total deute públic cotitzat menys d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada més d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada menys d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada menys d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any					
- TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
- Valor 1 RF no cotitzada					
.....					
- TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA					
- Valor 1 RF pendent admissió a cotització					
- Valor 2 RF pendent admissió a cotització					
- TOTAL RF PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- Valor 1 Adquisició temporal d'actius					
- Valor 2 Adquisició temporal d'actius.....					
- TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS					
- TOTAL RENDA FIXA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- TOTAL RENDA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Dipòsit 1					
- Dipòsit 2					
.....					
- TOTAL DIPÒSITS					
- ECR1					
- ECR1					
.....					
- TOTAL ENTITATS DE CAPITAL DE RISC + altres					
- TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES					
- Detall d'inversions dubtoses, moroses o en litigi (milers de					
- Valor morós/dubtós/en litigi 1					
- Valor morós/dubtós/en litigi 2					

Notes: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Els productes estructurats suposen un % de la cartera d'inversions financeres del fons o compartiment.

3.7 Distribució de les inversions, al tancament del període, a valor de taxació (immobiliàries) i efectiu (financeres): Percentatge respecte al patrimoni total

(Gràfics tipus pastís)

(Gràfics tipus pastís)

4. Fets rellevants

	SÍ	NO
a. Reducció significativa de capital en circulació		
b. Endeutament superior al 5% del patrimoni		
c. Venda d'immoble a un preu inferior en un 10% al seu valor de taxació		
d. Substitució societat taxadora abans que transcorrin tres anys		
e. Canvi en elements essencials del fullet informatiu		
f. Altres fets rellevants		

5. Annex explicatiu de fets rellevants

--

6. Operacions vinculades i altres informacions

	SÍ	NO
a. Accionistes significatius en el capital de la societat (percentatge superior al 20%)		
b. Modificacions d'escassa rellevància en els estatuts socials		
c. S'han adquirit valors emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o societat d'inversió, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor o s'han prestat valors a entitats vinculades.		
d. S'han adquirit valors la contrapartida dels quals ha estat una altra entitat del grup de la gestora o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		
e. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC.		
f. Compra d'immobles a entitats del grup de la societat gestora o societat d'inversió		
g. Aportacions d'immobles en l'adquisició d'accions, lloguer d'immobles o compra venda d'immobles a socis		
h. Altres informacions o operacions vinculades		

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

--

8. Informació i advertències a instància de la CNMV

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

ANNEX 5: Fons d'inversió cotitzat

DENOMINACIÓ DEL FONS Núm. registre CNMV: FONS COTITZAT A BORSA		
Informe Tipus d'informe del -Període de l'informe 20 Any de l'Informe		
Gestora:	Dipositari:	Auditor:
Grup gestora:	Grup dipositari:	Ràting dipositari:
Fons per compartiments		

A disposició dels partícips hi ha un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que pot es sol·licitar gratuïtament a , o mitjançant correu electrònic a , i pot ser consultat en els registres de la CNMV, i per mitjans telemàtics a

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a:

Adreça
Correu electrònic

Així mateix disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, adreça electrònica: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓ COMPARTIMENT/FONS
DENOMINACIÓ COMPARTIMENT
Data de registre del compartiment:

1. Política d'inversió

Categoria Tipus de fons. -Vocació inversora
Descripció general
Operativa en instruments derivats
La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és
Una informació més detallada sobre la política d'inversió del es pot trobar en el seu fulllet informatiu.
Divisa de denominació

2.1.b) Dades generals. (CAS DE NO EXISTÈNCIA DE CLASSES)

		Període actual	Període anterior
Nombre de participacions			
Nombre de partícips			
Beneficis bruts distribuïts per participació (€)			
Inversió mínima			
Mercat en el qual cotitza			

Data	Patrimoni fi de període (milers de)	Valor liquidatiu fi del període	Cotització en mercat fi del període	Mín	Max
Període de l'informe					
20--					
20--					
20--					

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al partípic de la comissió de gestió sobre resultats.

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà

Comissió de gestió					
% efectivament cobrat					
Període			Acumulada		
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total

Comissió de dipositari		
% efectivament cobrat		
Període	Acumulada	Base de càlcul

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Índex de rotació de la cartera				
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)				

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu de les quals no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'última disponible.

2.2 Comportament (UNA VEGADA PER CADA CLASSE, si existeixen). Divisa de denominació
Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat any t actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Rendibilitat IIC									
Rendibilitat segons valor de cotització									
Rendibilitat index referència									
Desviació respecte a l'índex									

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

	Cotització de mercat						Valor liquidatiu					
	Trim. actual		Últ. any		Últ. 3 anys		Trim. actual		Últ. any		Últ. 3 anys	
	(%)	Data	(%)	Data	(%)	Data	(%)	Data	(%)	Data	(%)	Data
Rendibilitat mínima (%)												
Rendibilitat màxima (%)												

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora; en cas contrari s'informa "NA".

Es refereix a la pèrdua/benefici màxim entre dues cotitzacions o valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

	Acum-lada any t actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat ⁽ⁱⁱ⁾ :									
Cotització de mercat									
Valor liquidatiu									
Index reproduït Ibex-35									
Lletra Tresor 1 any									
VaR històric del valor liquidatiu ⁽ⁱⁱⁱ⁾									

(ii) Volatilitat: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat més risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

(iii) VaR històric del valor liquidatiu: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'un mes. La dada és a finals del període de referència.

(Continua a la pàgina següent)

Ràtio de despeses (% s/ patrimoni mitjà)

Acumulat any t actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5

(iv) Inclou les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Evolució de la cotització de mercat, índex reproduït i valor liquidatiu en els últims 5 anys

Adjunteu gràfic

Rendibilitat (trimestral/semestral) de la cotització de mercat, índex reproduït i valor liquidatiu en els (últims 5 anys / 3 anys)

2.3 Distribució del patrimoni al tancament del període (Imports en milers de)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES				
* Cartera interior				
* Cartera exterior				
* Interessos de la cartera d'inversió				
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)				
(+/-) RESTA				
TOTAL PATRIMONI		100,00%		100,00%

Notes:
El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2.4 Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de)				
± Subscripcions / reemborsaments (net)				
- Beneficis bruts distribuïts				
± Rendiments nets				
(+) Rendiments de gestió				
+ Interessos				
+ Dividends				
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)				
± Resultats en renda variable (realitzades o no)				
± Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
± Resultat en derivats (realitzades o no)				
± Resultat en IIC (realitzats o no)				
± Altres resultats				
± Altres rendiments				
(-) Despeses repercutides				
- Comissió de gestió				
- Comissió de dipositari				
- Despeses per serveis exteriors				
- Altres despeses de gestió corrent				
- Altres despeses repercutides				
(+) Ingressos				
+ Comissions de descompte a favor de la IIC				
+ Comissions retrocedides				
+ Altres ingressos				
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de)				

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3. Inversions financeres

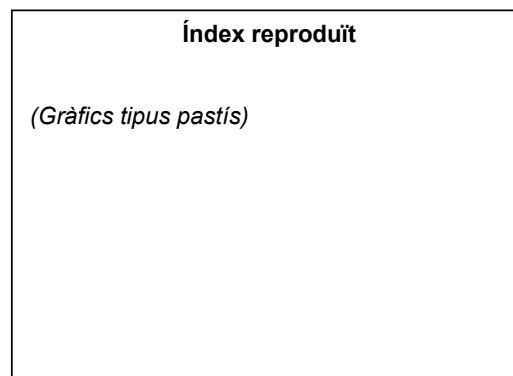
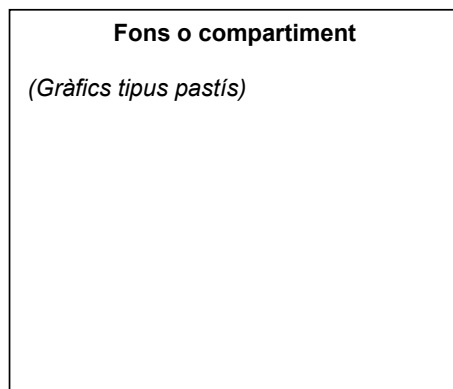
3.1 Inversions financeres a valor estimat de realització (importos en milers de i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
- Valor 1 DP cotitzat més d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat més d'1 any					
- Total deute públic cotitzat més d'1 any					
- Valor 1 DP cotitzat menys d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat menys d'1 any					
- Total deute públic cotitzat menys d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada més d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada menys d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada menys d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any					
- TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
- Valor 1 RF no cotitzada					
- Valor 2 RF no cotitzada					
.....					
- TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA					
- Valor 1 RF Pendent admissió a cotització					
- Valor 2 RF Pendent admissió a cotització					
- TOTAL RF PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- Valor 1 Adquisició temporal d'actius					
- Valor 2 Adquisició temporal d'actius.....					
- TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS					
- TOTAL RENDA FIXA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- TOTAL RENDA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Dipòsit 1					
- Dipòsit 2					
.....					
- TOTAL DIPÒSITS					
- ECR1 + altres					
- ECR1 + altres					
.....					
- TOTAL ENTITATS DE CAPITAL DE RISC + altres					
- TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR					
- Valor 1 DP cotitzat més d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat més d'1 any					
.....					
- Total deute públic cotitzat més d'1 any					
- Valor 1 DP cotitzat menys d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat menys d'1 any					
.....					
- Total deute públic cotitzat menys d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada més d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada menys d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada menys d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any					
- Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any					
- TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
- Valor 1 RF no cotitzada					
.....					
- TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA					
- Valor 1 RF pendent admissió a cotització					
- Valor 2 RF pendent admissió a cotització					
- TOTAL RF PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- Valor 1 Adquisició temporal d'actius					
- Valor 2 Adquisició temporal d'actius.....					
- TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS					
- TOTAL RENDA FIXA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
- TOTAL RV COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- TOTAL RENDA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Dipòsit 1					
- Dipòsit 2					
.....					
- TOTAL DIPÒSITS					
- ECR1					
- ECR1					
.....					
- TOTAL ENTITATS DE CAPITAL DE RISC + altres					
- TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES					
- Detall d'inversions dubtoses, moroses o en litigi (milers de - Valor morós/dubtós/en litigi 1 - Valor morós/dubtós/en litigi 2					

Notes: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Els productes estructurats suposen un % de la cartera d'inversions financeres del fons o compartiment.

3.2 Distribució de les inversions financeres, al tancament del període: Percentatge respecte al patrimoni total



3.3 Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (importos en milers de)

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Subjacent RF 1 Subjacent RF2			
Total subjacent renda fixa			
Subjacent RV 1 Subjacent RV 2			
Total subjacent renda variable			
Subjacent TC 1 Subjacent TC 2			
Total subjacent tipus de canvi			
Subjacent Un altre 1 Subjacent Un altre 2			
Total altres subjacents			
TOTAL DRETS			
Subjacent 1 Subjacent 2			
Total subjacent renda fixa			
Subjacent 1 Subjacent 2			
Total subjacent renda variable			
Subjacent 1 Subjacent 2			
Total subjacent tipus de canvi			
Subjacent 1 Subjacent 2			
Total altres subjacents			
TOTAL OBLIGACIONS			

4. Fets rellevants

	SÍ	NO
a. Suspensió temporal de la negociació de participacions		
b. Represa de la negociació de participacions		
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		
e. Substitució de la societat gestora		
f. Substitució de l'entitat dipositària		
g. Canvi de control de la societat gestora		
h. Canvi en elements essencials del fullet informatiu		
i. Autorització procés de fusió		
j. Altres fets rellevants		

5. Annex explicatiu de fets rellevants

--

6. Operacions vinculades i altres informacions

	SÍ	NO
a. Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)		
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		
e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor o s'han prestat valors a entitats vinculades		
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una altra entitat del grup de la gestora o dipositari o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC.		
h. Altres informacions o operacions vinculades		

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

--

8. Informació i advertències a instància de la CNMV

--

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

--

ANNEX 6 : FIL i FI d'IICIL

DENOMINACIÓ DEL FONS

Núm. registre CNMV:

Informe Tipus d'informe del Període de l'informe 20 Any de l'informe

Gestora:	Dipositari:	Auditor:
Grup gestora:	Grup dipositari:	Ràting dipositari:
Fons per compartiments		

Existeix a disposició dels participants un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que es pot sol·licitar gratuïtament a , o mitjançant correu electrònic a , i pot ser consultat en els registres de la CNMV, i per mitjans telemàtics a .

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a:

Adreça Correu electrònic

Així mateix disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, adreça electrònica: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓ COMPARTIMENT/FONS**DENOMINACIÓ COMPARTIMENT**

Data de registre del compartiment:

1. Política d'inversió i divisa de denominació**Categoria** Tipus de fons. Vocació inversora

“ que inverteix més del en , registrat a la CNMV amb número , gestionat per , i el dipositari del qual és .

Els inversors poden consultar l'informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions, i l'informe simplificat, així com el fullet del fons o societat en el qual aquesta institució inverteix principalment en els registres de la CNMV i per mitjans telemàtics a .”

Descripció general**Operativa en instruments derivats**

La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és *(no aplicable en el cas de FIL)*

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del es pot trobar en el seu fullet informatiu.

Divisa de denominació

2. Dades econòmiques

2.1.a) Dades generals. (CAS D'EXISTÈNCIA DE CLASSES)

Participacions, particips i patrimoni									
CLASSE	Nombre de participacions a fi període	Nombre de particips a fi període	Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació (període actual)	Inversió mínima	Patrimoni (en milers)			
						A final del període	Desembre 200_	Desembre 200_	Desembre 200_

Valor liquidatiu									
CLASSE	Divisa	Últim valor liquidatiu estimat		Últim valor liquidatiu definitiu			Valor liquidatiu definitiu		
		Data	Import	Data	Import	Estimació que es va realitzar	20--(t-1)	20--(t-2)	20--(t-3)

Nota: En el cas d'IIC el valor liquidatiu de les quals no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'última disponible.
El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al particip de la comissió de gestió sobre resultats.
En les diferències superiors al 10% entre el VL estimat i el VL definitiu corresponents a la mateixa data, s'inclou la seva conciliació a l'apartat 7.

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà

CLASSE	Comissió de gestió						Base de càlcul	Sistema imputació
	% efectivament cobrat			Acumulada				
	Període		Total	s/ patrimoni		Total		
	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total		

CLASSE	Comissió de dipositari		Base de càlcul
	Període	% efectivament cobrat	

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas

2.1.b) Dades generals. (CAS DE NO EXISTÈNCIA DE CLASSES)

			Període actual			
Nombre de participacions						
Nombre de partícips						
Beneficis bruts distribuïts per participació						
Inversió mínima						

Data	Patrimoni (milers de)	Valor liquidatiu definitiu	Valor liquidatiu	Data	Import	Estimació que es va realitzar
Fi de període			Últim estimat			
Desembre 20--(t-1)			Últim definitiu			
Desembre 20--(t-2)						
Desembre 20--(t-3)						

Notes: En el cas d'IIC el valor liquidatiu de les quals no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'última disponible.
El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al partícip de la comissió de gestió sobre resultats.
En les diferències superiors al 10% entre el VL estimat i el VL definitiu corresponents a la mateixa data, s'inclou la seva conciliació a l'apartat 7.

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà

Comissió de gestió						Base de càlcul	Sistema imputació
% efectivament cobrat			Acumulada				
Període		Total	s/ patrimoni		Total		
s/ patrimoni	s/ resultats		s/ patrimoni	s/ resultats			

Comissió de dipositari		
% efectivament cobrat		Base de càlcul
Període	Acumulada	

2.2 Comportament

A) Individual (UNA VEGADA PER CADA CLASSE, si existeixen). Divisa de denominació

Rendibilitat (% sense anualitzar)

Acumulat any t actual		Anual			
Amb últim VL estimat	Amb últim VL definitiu	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5

L'últim VL definitiu és de data

L'últim VL estimat és de data

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Mesures de risc (%)

	Acumula- lada any t actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat ⁽ⁱ⁾ de:									
Valor liquidatiu									
VaR històric del valor liquidatiu ⁽ⁱⁱ⁾									
VaR condicional del valor liquidatiu									

(i) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat més risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de la Lletxa del Tresor a 1 any o (de l'índex de referència si existeix en fulllet). Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

(ii) VaR històric del valor liquidatiu: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

(iii) VaR condicional del valor liquidatiu: Indica la pèrdua mitjana esperada en la resta dels casos.

Ràtio de despeses (% s/ patrimoni mitjà)

Acumula- lat any t actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5

Inclou les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC també s'inclouen les despeses suportades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Camp 112 (tick): En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la a la ràtio de despeses

Evució del valor liquidatiu Últims 5 anys

Adjunteu gràfic

Rendibilitat (semestral/trimestral) en els últims 5 anys/últims 3 anys)

Adjunteu gràfic

2.3 Distribució del patrimoni al tancament del període (Imports en milers de)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES				
* Cartera interior				
* Cartera exterior				
* Interessos de la cartera d'inversió				
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)				
(+/-) RESTA				
TOTAL PATRIMONI		100,00%		100,00%

Notes: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2.4 Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de)				
± Subscripcions / reemborsaments (net)				
- Beneficis bruts distribuïts				
± Rendiments nets				
(+) Rendiments de gestió				
+ Interessos				
+ Dividends				
± Resultats en renda fixa (realitzats o no)				
± Resultats en renda variable (realitzats o no)				
± Resultats en dipòsits (realitzats o no)				
± Resultats en derivats (realitzats o no)				
± Resultats en IIC (realitzats o no)				
± Altres resultats				
± Altres rendiments				
(-) Despeses repercutides				
- Comissió de gestió				
- Comissió de dipositari				
- Despeses de finançament				
- Despeses per serveis exteriors				
- Altres despeses de gestió corrent				
- Altres despeses repercutides				
(+) Ingressos				
+ Comissions de descompte a favor de la IIC				
+ Comissions retrocedides				
+ Altres ingressos				
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de)				

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3. Inversions financeres

--

4. Fets rellevants

		SÍ	NO
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments			
b. Represa de subscripcions/reemborsaments			
c. Reemborsament de patrimoni significatiu			
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni			
e. Substitució de la societat gestora			
f. Substitució de l'entitat dipositària			
g. Canvi de control de la societat gestora			
h. Canvi en elements essencials del fullet informatiu			
i. Autorització del procés de fusió			
j. Altres fets rellevants			

5. Annex explicatiu de fets rellevants

--

6. Operacions vinculades i altres informacions

		SÍ	NO
a. Particips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)			
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament			
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)			
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament			
e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o dipositari, o algun d'aquests ha actuat de col·locador, assegurador, director o assessor o s'han prestat valors a entitats vinculades			
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup.			
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC.			
h. Diferències superiors al 10% entre valor liquidatiu estimat i el definitiu a la mateixa data			
i. S'ha exercit el dret de disposició sobre garanties atorgades (només aplicable a FIL)			
j. Altres informacions o operacions vinculades			

	A final del període
k. % endeutament mitjà del període	
l. % patrimoni afectat per operacions estructurades de tercers en les quals la IIC actuï com a subjacent	
m. % patrimoni vinculat a posicions pròpies del personal de la societat gestora o dels promotors	

7. Annex explicatiu d'operacions vinculades i altres informacions

8. Informació i advertències a instància de la CNMV

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

ANNEX 7 : SIL i SICAV d'IICIL

DENOMINACIÓ DE LA SOCIETAT		
Núm. registre CNMV:		
Informe Tipus d'informe del Període de l'informe 20 Any de l'informe		
Gestora:	Dipositari:	Auditor:
Grup gestora:	Grup dipositari:	Ràting dipositari:
Societat per compartiments		

A disposició dels accionistes hi ha un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que es pot sol·licitar gratuïtament a , o mitjançant correu electrònic a , i pot ser consultat en els registres de la CNMV, i per mitjans telemàtics a .

La societat d'inversió o, si s'escau, l'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb la IIC:

Adreça Correu electrònic

Així mateix disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, adreça electrònica: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓ COMPARTIMENT/SOCIETAT
DENOMINACIÓ COMPARTIMENT
Data de registre del compartiment:

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria Tipus de societat. Vocació inversora

“ que inverteix més del en , registrat a la CNMV amb número , gestionat per , i el dipositari del qual és .

Els inversors poden consultar l'informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions, i l'informe simplificat, així com el fullet del fons o societat en el qual aquesta institució inverteix principalment en els registres de la CNMV i per mitjans telemàtics a .”

La societat cotitza a MAB
La societat cotitza a Borsa de Valors

Descripció general**Operativa en instruments derivats**

La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és *(no aplicable en el cas de SIL)*

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del es pot trobar en el seu fullet informatiu.

Divisa de denominació

2. Dades econòmiques

2.1.a) Dades generals. (CAS D'EXISTÈNCIA DE SÈRIES)

Accions, accionistes i patrimoni

CLASSE	Nombre d'accions a fi període	Nombre d'accionistes a fi període	Divisa	Dividends bruts distribuïts per acció (període actual)	Patrimoni (en milers)			
					A final del període	Desembre 200_	Desembre 200_	Desembre 200_

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas

Valor liquidatiu

Divisa	Últim valor liquidatiu estimat		Últim valor liquidatiu definitiu		Valor liquidatiu definitiu			
	Data	Import	Data	Import	Estimació que es va realitzar	20--(t-1)	20--(t-2)	20--(t-3)

Nota: En el cas d'IIC el valor liquidatiu de les quals no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'última disponible.

En les diferències superiors al 10% entre el VL estimat i el VL definitiu corresponents a la mateixa data, s'inclou la seva conciliació a l'apartat 7.

Cotització de l'acció, volum efectiu i freqüència de contractació en el període de l'informe

	Cotització (€)			Volum mitjà mensual (€)	Freqüència (%)	Mercat o sistema en què cotitza
	Mín	Màx	Fi període			

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà

CLASSE	Comissió de gestió						Base de càlcul	Sistema imputació
	% efectivament cobrat			Acumulada				
	Període			Període				
	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total		

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	

2.1.b) Dades generals. (CAS DE NO EXISTÈNCIA DE CLASSES)

			Període actual				
Nombre d'accions							
Nombre d'accionistes							
Dividends bruts distribuïts per acció							
Data	Patrimoni (milers de)	Valor liquidatiu definitiu	Valor liquidatiu	Data	Import	Estimació que es va realitzar	
Fi del període			Últim estimat				
Desembre 20--(t-1)			Últim definitiu				
Desembre 20--(t-2)							
Desembre 20--(t-3)							
Notes:							
El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas							
En el cas d'IIC el valor liquidatiu de les quals no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'última disponible.							
En les diferències superiors al 10% entre el VL estimat i el VL definitiu corresponents a la mateixa data, s'inclou la seva conciliació a l'apartat 7.							
Cotització de l'acció, volum efectiu i freqüència de contractació en el període de l'informe.							
Cotització (€)			Volum mitjà mensual (€)	Freqüència (%)	Mercat o Sistema en què cotitza		
Mín	Màx	Fi període					
Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà							
Comissió de gestió							
% efectivament cobrat			Acumulada			Base de càlcul	Sistema imputació
Període			Acumulada				
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total		
Comissió de depositari							
% efectivament cobrat			Base de càlcul				
Període	Acumulada		Base de càlcul				

2.2 Comportament

A) Individual (UNA VEGADA PER CADA SÈRIE, si existeixen). Divisa de denominació

Rendibilitat (% sense anualitzar)

Acumulat any t actual		Anual			
Amb últim VL estimat	Amb últim VL definitiu	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5

L'últim VL definitiu és de data

L'últim VL estimat és de data

Ràtio de despeses (% s/ patrimoni mitjà)

Acumulat any t actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5

Inclou les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC també s'inclouen les despeses suportades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Camp 112 (tick): En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la a la ràtio de despeses

Evolució del valor liquidatiu, cotització o canvis aplicats Últims 5 anys

Adjuntar gràfic

Rendibilitat (semestral /trimestral) en els (últims 5 anys/3 anys)

Adjuntar gràfic

2.3 Distribució del patrimoni al tancament del període (Imports en milers de)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES				
* Cartera interior				
* Cartera exterior				
* Interessos de la cartera d'inversió				
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)				
(+/-) RESTA				
TOTAL PATRIMONI		100,00%		100,00%

Notes: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Les inversions financeres s'informen a valor efectiu.

2.4 Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de)				
± Compra/venda d'accions (net)				
- Dividends a compte distribuïts				
± Rendiments nets				
(+) Rendiments de gestió				
+ Interessos				
+ Dividends				
± Resultats en renda fixa (realitzats o no)				
± Resultats en renda variable (realitzats o no)				
± Resultats en dipòsits (realitzats o no)				
± Resultat en derivats (realitzats o no)				
± Resultat en IIC (realitzats o no)				
± Altres resultats				
± Altres rendiments				
(-) Despeses repercutides				
- Comissió societat gestora				
- Comissió de dipositari				
- Despeses de finançament				
- Despeses per serveis exteriors				
- Altres despeses de gestió corrent				
- Altres despeses repercutides				
(+) Ingressos				
+ Comissions de descompte a favor de la IIC				
+ Comissions retrocedides				
+ Altres ingressos				
± Revaloració immobles ús propi i resultats per alienació immobilitzat				
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de)				

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3. Inversions financeres

--

4. Fets rellevants

	SÍ	NO
a. Suspensió temporal de la negociació d'accions		
b. Represa de la negociació d'accions		
c. Reducció significativa de capital en circulació		
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		
h. Canvi en elements essencials del fullet informatiu		
j. Altres fets rellevants		

5. Annex explicatiu de fets rellevants

--

6. Operacions vinculades i altres informacions

	SÍ	NO
a. Accionistes significatius en el capital de la societat (percentatge superior al 20%)		
b. Modificacions d'escassa rellevància en els estatuts socials		
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)		
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		
e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora, societat d'inversió o dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor o s'han prestat valors a entitats vinculades		
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora, societat d'inversió o dipositari o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la SICAV.		
h. Diferències superiors al 10% entre valor liquidatiu estimat i el definitiu a la mateixa data		
i. S'ha exercit el dret de disposició sobre garanties atorgades (només aplicable a SIL)		
j. Altres informacions o operacions vinculades		

	A final del període
k. % endeutament mitjà del període	
l. % patrimoni afectat per operacions estructurades de tercers en les quals la IIC actuï com a subjacent.	
m. % patrimoni vinculat a posicions pròpies del personal de la societat gestora o dels promotors	

7. Annex explicatiu d'operacions vinculades i altres informacions

8. Informació i advertències a instància de la CNMV

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

ANNEX 8: Model d'estat de posició

ESTAT DE POSICIÓ A DD/MM/AAAA DE TITULARS (S)
 Societat gestora: Denominació de la societat gestora
 Dipositar: Denominació dipositari

A) OPERACIONS REALITZADES EL MM/AAAA

IIC	COMPARTIMENT	CLASSE /SÈRIE	Data de l'operació	Programa/ Traspàs	Data subscripció o reemborsament	Núm. participacions subscripció o reemborsament	Comissions subscripció o reemborsament	VL aplicat a l'operació realitzada el mes	Import		Revalorització monetària
									subscrit o reemborsat	amb comissions de subscripció o reemborsament	
XXXX	XXXX	XXXX	DD/MM/AAAA	Programa/ Traspàs	DD/MM/AAAA	Nº	Nº	Nº	Nº	Nº	Núm./blanc
YYYY	YYYY	YYYY	DD/MM/AAAA	Programa/ Traspàs	DD/MM/AAAA	Nº	Nº	Nº	Nº	Nº	Núm./blanc

B) POSICIÓ GLOBAL A DATA ESTAT DE POSICIÓ

IIC	COMPARTIMENT	CLASSE /SÈRIE	Programa/ Traspàs	Data subscripció	Núm. participacions / accions	Import subscrit	VL a DD/MM/AAAA	Valor efectiu a DD/MM/AAAA	Revalorització monetària	% Rendibilitat patrimoni IIC	Període mitjà en anys que s'ha mantingut	Pagaments a compte de la comissió s/resultats
XXXX	XXXX	XXXX	Programa/ Traspàs	DD/MM/AAAA	Nº	Nº	Nº	Nº	Nº	%	Nº	Núm./blanc
XXXX	XXXX	XXXX	Programa/ Traspàs	DD/MM/AAAA	Nº	Nº	Nº	Nº	Nº	%	Nº	Núm./blanc
XXXX	XXXX	XXXX	Programa/ Traspàs	DD/MM/AAAA	Nº	Nº	Nº	Nº	Nº	%	Nº	Núm./blanc
YYYY	YYYY	YYYY	Programa/ Traspàs	DD/MM/AAAA	Nº	Nº	Nº	Nº	Nº	%	Nº	Núm./blanc
YYYY	YYYY	YYYY	Programa/ Traspàs	DD/MM/AAAA	Nº	Nº	Nº	Nº	Nº	%	Nº	Núm./blanc
YYYY	YYYY	YYYY	Programa/ Traspàs	DD/MM/AAAA	Nº	Nº	Nº	Nº	Nº	%	Nº	Núm./blanc

* No inclou les comissions de subscripció i de reemborsament.

El valor liquidatiu de XXX I, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat el càrrec individual al partícep de la comissió de gestió sobre resultats.

Notes:

VL: valor liquidatiu.

Imports de la IIC XXX en moneda de denominació.

Restes d'imports en moneda de denominació

Quan correspon s'assenyala a la inversió s'emmarca en un programa de subscripció periòdica.

En el cas de traspàsos, les dates i imports es refereixen a aquest.

2.1.b) Dades generals. (EN CAS DE NO EXISTÈNCIA DE SÈRIES)

		Període actual	Període anterior
Nombre d'accions en circulació			
Nombre d'accionistes			
Dividends bruts distribuïts per acció (€)			
Inversió mínima			
Mercat en el qual cotitza			

Data	Patrimoni fi de període (milers de)	Valor liquidatiu fi del període	Cotització en mercat fi del període	Min	Max
Període de l'informe					
20--					
20--					
20--					

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al partícip de la comissió de gestió sobre resultats.

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà

Comissió de gestió						
% efectivament cobrat					Base de càlcul	Sistema imputació
Període			Acumulada			
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	

Comissió de dipositari		
% efectivament cobrat		Base de càlcul
Període	Acumulada	

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Índex de rotació de la cartera				
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)				

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu de les quals no es determini diàriament, aquesta dada i la de patrimoni es refereixen a les últimes disponibles.

2.2 Comportament (UNA VEGADA PER CADA SÈRIE, si existissin). Divisa de denominació

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat any t actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Rendibilitat IIC									
Rendibilitat segons valor de cotització									
Rendibilitat índex referència									
Desviació respecte a l'índex									

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual a participis de la comissió de gestió sobre resultats.

	Cotització de mercat						Valor liquidatiu					
	Trim. actual		Últ. Any		Últ. 3 anys		Trim. actual		Últ. Any		Últ. 3 anys	
	(%)	Data	(%)	Data	(%)	Data	(%)	Data	(%)	Data	(%)	Data
Rendibilitat mínima (%)												
Rendibilitat màxima (%)												

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora.

Es refereix a la pèrdua/benefici màxim entre dues cotitzacions o valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

	Acumulada any t actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat ⁽ⁱⁱ⁾ :									
Cotització de mercat									
Valor liquidatiu									
Índex reproduït Ibex-35									
Lletra Tresor 1 any									
VaR històric del valor liquidatiu ⁽ⁱⁱⁱ⁾									

(ii) Volatilitat: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat més risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

(iii) VaR històric del valor liquidatiu: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'un mes. La dada és a finals del període de referència.

Ràtio de despeses (% s/ patrimoni mitjà)

Acumulat any t actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5

Inclou les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

**Evolució de la cotització de mercat, index reproduït i valor liquidatiu
Últims 5 anys**

Adjunteu gràfic

Rendibilitat (semestral/trimestral) de la cotització de mercat, index reproduït i valor liquidatiu, en els (últims 5 anys/últims 3 anys)

Adjunteu gràfic

2.3 Distribució del patrimoni al tancament del període (Imports en milers de)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES				
* Cartera interior				
* Cartera exterior				
* Interessos de la cartera d'inversió				
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)				
(+/-) RESTA				
TOTAL PATRIMONI		100,00%		100,00%

Notes:
El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2.4 Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de)				
± Compra/venda d'accions (net)				
- Dividends a compte bruts distribuïts				
± Rendiments nets				
(+)				
Rendiments de gestió				
+ Interessos				
+ Dividends				
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)				
± Resultats en renda variable (realitzades o no)				
± Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
± Resultat en derivats (realitzades o no)				
± Resultat en IIC (realitzats o no)				
± Altres resultats				
± Altres rendiments				
(-)				
Despeses repercutides				
- Comissió de societat gestora				
- Comissió de dipositari				
- Despeses per serveis exteriors				
- Altres despeses de gestió corrent				
- Altres despeses repercutides				
(+)				
Ingressos				
+ Comissions de descompte a favor de la IIC				
+ Comissions retrocedides				
+ Altres ingressos				
± Revaloració immobles ús propi i resultats per alienació immobilitzat				
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de)				

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3. Inversions financeres

3.1 Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers de) i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
- Valor 1 DP cotitzat més d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat més d'1 any					
- Total deute públic cotitzat més d'1 any					
- Valor 1 DP cotitzat menys d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat menys d'1 any					
- Total deute públic cotitzat menys d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada més d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada menys d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada menys d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any					
- TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
- Valor 1 RF no cotitzada					
- Valor 2 RF no cotitzada					
.....					
- TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA					
- Valor 1 RF pendent admissió a cotització					
- Valor 2 RF pendent admissió a cotització					
- TOTAL RF PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- Valor 1 Adquisició temporal d'actius					
- Valor 2 Adquisició temporal d'actius.....					
- TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS					
- TOTAL RENDA FIXA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- TOTAL RENDA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Dipòsit 1					
- Dipòsit 2					
.....					
- TOTAL DIPÒSITS					
- ECR1 + altres					
- ECR1 + altres					
.....					
- TOTAL ENTITATS DE CAPITAL DE RISC + altres					
- TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR					
- Valor 1 DP cotitzat més d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat més d'1 any					
.....					
- Total deute públic cotitzat més d'1 any					
- Valor 1 DP cotitzat menys d'1 any					
- Valor 2 DP cotitzat menys d'1 any					
.....					
- Total deute públic cotitzat menys d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada més d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any					
- Valor 1 RF privada cotitzada menys d'1 any					
- Valor 2 RF privada cotitzada menys d'1 any					
.....					
- Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any					
- Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any					
- TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
- Valor 1 RF no cotitzada					
.....					
- TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA					
- Valor 1 RF pendent admissió a cotització					
- Valor 2 RF pendent admissió a cotització					
- TOTAL RF PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- Valor 1 Adquisició temporal d'actius					
- Valor 2 Adquisició temporal d'actius.....					
- TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS					
- TOTAL RENDA FIXA					

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV NO COTITZADA					
- Valor 1 RV					
- Valor 2 RV					
.....					
- TOTAL RV PENDENT ADMISSIÓ A COTITZACIÓ					
- TOTAL RENDA VARIABLE					
- Valor 1 IIC					
- Valor 2 IIC					
.....					
- TOTAL IIC					
- Dipòsit 1					
- Dipòsit 2					
.....					
- TOTAL DIPÒSITS					
- ECR1					
- ECR1					
.....					
- TOTAL ENTITATS DE CAPITAL DE RISC + altres					
- TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES					
- Detall d'inversions dubtoses, moroses o en litigi (milers de - Valor morós/dubtós/en litigi 1 - Valor morós/dubtós/en litigi 2					

Notes: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Els productes estructurats suposen un % de la cartera d'inversions financeres del fons o compartiment.

3.2 Distribució de les inversions financeres, al tancament del període: Percentatge respecte al patrimoni total

SICAV o compartiment
(Gràfics tipus pastís)

Índex reproduït
(Gràfics tipus pastís)

3.3 Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (importos en milers de)

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Subjacent RF 1 Subjacent RF2			
Total subjacent renda fixa			
Subjacent RV 1 Subjacent RV 2			
Total subjacent renda variable			
Subjacent TC 1 Subjacent TC 2			
Total subjacent tipus de canvi			
Subjacent Un altre 1 Subjacent Un altre 2			
Total altres subjacents			
TOTAL DRETS			
Subjacent 1 Subjacent 2			
Total subjacent renda fixa			
Subjacent 1 Subjacent 2			
Total subjacent renda variable			
Subjacent 1 Subjacent 2			
Total subjacent tipus de canvi			
Subjacent 1 Subjacent 2			
Total altres subjacents			
TOTAL OBLIGACIONS			

4. Fets rellevants

	SÍ	NO
a. Suspensió temporal de la negociació d'accions		
b. Represa de la negociació d'accions		
c. Reducció significativa de capital en circulació		
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		
e. Canvi en elements essencials del fullet informatiu		
f. Impossibilitat de posar més accions en circulació		
g. Altres fets rellevants		

En els FI cotitzats també són FR la substitució de gestora i de dipo canvi control de gestora i autorització procés de fusió

5. Annex explicatiu de fets rellevants

--

6. Operacions vinculades i altres informacions

	SÍ	NO
a. Accionistes significatius en el capital de la societat (percentatge superior al 20%)		
b. Modificacions d'escassa rellevància en els estatuts socials		
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)		
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		
e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora, societat d'inversió o dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, directes o assessor o s'han prestat valors a entitats vinculades.		
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una altra entitat del grup de la gestora, societat d'inversió, dipositari o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC.		
h. Altres informacions o operacions vinculades		

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

--

8. Informació i advertències a instància de la CNMV

--

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

--

ANNEX 10: GRÀFIC DE RENDIBILITAT HISTÒRICA

