

ANEXO 4: Sociedad de inversión inmobiliaria

INMOASSETS, SII, S.A.

Nº Registro CNMV: 4

Informe Semestral del Segundo Semestre 2009

Gestora: SGIIC 14 **Grupo Gestora:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.0

Auditor: DELOITTE, S.L. **Tasador:**

Sociedad por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

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

Dirección

Garcilaso de la Vega 1, piso 3ºA 28000 Madrid

Correo Electrónico

correo@gestora.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

C0

Fecha de registro: 12/05/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

La sociedad cotiza.

Descripción general

Política de inversión: La política de inversión de la sociedad consiste en invertir en títulos de renta fija pública y privada emitidos por países de la Unión Monetaria Europea.

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

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2009	2008
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	120,00	110,00	122,00	20,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
[Denominación de la Serie no encontrada]	3,00	2,00	2	1	EUR	1.000,00	1.100,00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2008	Diciembre 2007	Diciembre 2006
[Denominación de la Serie no encontrada]	EUR	1.000	900	800	700

Valor teórico de la acción

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2008	Diciembre 2007	Diciembre 2006
[Denominación de la Serie no encontrada]	EUR	1.000,0000	800,0000	700,0000	500,0000

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

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

CLASE	Cotización (€)			Mercado en el que cotiza
	Mín	Máx	Fin de periodo	
[Denominación de la Serie no encontrada]	420	550	500	Bolsa de Madrid

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

[Denominación de la Serie no encontrada] .Divisa EUR

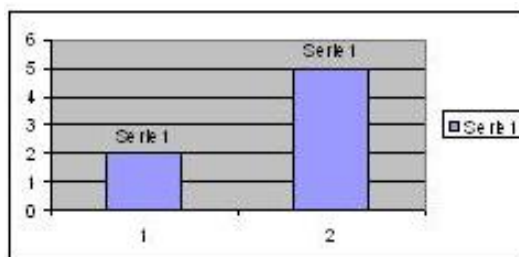
Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2009	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2008	2007	2006	2004
Ratio total de gastos (i)	10,00	4,00	2,00	2,00	2,00	10,00	11,00	11,00	10,00

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

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

Ver gráfico (1) completo al final del documento.



Se ha modificado la política de inversión por distintas causas atribuibles al mercado "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES EN INMUEBLES	1250	29,41	2500	38,46
* Inmuebles o sociedades radicadas en España	250	5,88	500	7,69
* Inmuebles o sociedades radicadas fuera de España	250	5,88	500	7,69
* Anticipos o entregas a cuenta	250	5,88	500	7,69
* Inversiones adicionales, complementarios o rehabilitaciones en curso	250	5,88	500	7,69
* Indemnizaciones a arrendatarios	250	5,88	500	7,69
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1000	23,53	2000	30,77
* Cartera interior	250	5,88	500	7,69
* Cartera exterior	250	5,88	500	7,69
* Intereses de la cartera de inversión	250	5,88	500	7,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	250	5,88	500	7,69
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1000	23,53	1000	15,38
(+/-) RESTO	1000	23,53	1000	15,38
TOTAL PATRIMONIO	4250	100,00 %	6500	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1000	500	2000	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,00	12,00	24,00	5,00
- Beneficios brutos distribuidos	2,00	2,00	4,00	10,00
± Rendimientos netos	10,00	10,00	20,00	5,00
(+) Rendimientos de gestión	25,00	25,00	50,00	10,00
+ Alquileres	1,00	1,00	2,00	5,00
± Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rendimientos	1,00	1,00	2,00	10,00
derivados de inversiones inmobiliarias				
+ Intereses	1,00	1,00	2,00	5,00
+ Dividendos	2,00	2,00	4,00	10,00
± Variaciones de precios de renta fija (realizadas o no)	5,00	5,00	10,00	5,00
± Variaciones de precios de renta variable (realizadas o no)	2,00	2,00	4,00	10,00
± Otros resultados	1,00	1,00	2,00	5,00
± Otros rendimientos	1,00	1,00	2,00	10,00
(-) Gastos repercutidos	24,00	26,00	40,00	5,00
- Comisión de gestión	3,00	3,00	6,00	10,00
- Comisión de depositario	2,00	2,00	4,00	5,00
- Por realización de tasaciones	3,00	3,00	6,00	10,00
- Administración de fincas y gastos de comunidad	2,00	2,00	4,00	5,00
- Reparaciones y conservación de inmuebles	5,00	5,00	10,00	10,00
- Otros gastos por servicios exteriores	3,00	2,00	5,00	5,00
- Otros gastos de gestión corriente	4,00	4,00	1,00	10,00
- Otros gastos repercutidos	2,00	5,00	4,00	5,00
(+) Ingresos	6,00	6,00	12,00	10,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	3,00	3,00	6,00	5,00
+ Comisiones retrocedidas	1,00	1,00	2,00	10,00
+ Otros ingresos	2,00	2,00	4,00	5,00
(+) Revalorización de inmuebles de uso propio y resultados por enajenación de inmovilizado	5,00	8,00	6,00	10,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1250	250	4000	

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

3. Inversiones (importes en miles de EUR)

3.1 Inversiones en inmuebles finalizados en propiedad

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		%Ocupación
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
0000100001 - Inversión inmueble 1	MADRID	12-10-2008	18-02-2009	50	2,00	10	2,00	5,00
0000100002 - Inversión inmueble 2	MADRID	21-10-2008	05-02-2009	50	2,00	10	2,00	5,00
TOTAL VIVIENDAS				100	4,00	20	4,00	
0000100001 - Inversión inmueble 1	MADRID	12-10-2008	18-02-2009	50	2,00	10	2,00	5,00
TOTAL RESIDENCIAS				50	2,00	10	2,00	
0000100001 - Inversión inmueble 1	MADRID	12-10-2008	18-02-2009	50	2,00	10	2,00	5,00
TOTAL APARCAMIENTOS				50	2,00	10	2,00	
0000100001 - Inversión inmueble 1	MADRID	12-10-2008	18-02-2009	50	2,00	10	2,00	5,00
TOTAL OFICINAS				50	2,00	10	2,00	
0000100001 - Inversión inmueble 1	MADRID	12-10-2008	18-02-2009	50	2,00	10	2,00	5,00
TOTAL LOCALES COMERCIALES				50	2,00	10	2,00	
0000100001 - Inversión inmueble 1	MADRID	12-10-2008	18-02-2009	50	2,00	10	2,00	5,00
TOTAL OTROS				50	2,00	10	2,00	
TOTAL INMUEBLES RADICADOS EN ESPAÑA				350	14,00	70	14,00	
0000100001 - Inversión inmueble 1	MADRID	12-10-2008	18-02-2009	50	2,00	10	2,00	5,00
TOTAL INMUEBLES RADICADOS FUERA DE ESPAÑA				50	2,00	10	2,00	
TOTAL INMUEBLES FINALIZADOS EN PROPIEDAD				400	16,00	70	16,00	

Notas generales a los cuadros del apartado 3.1 a 3.5:

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

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

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

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

3.2 Inversiones en concesiones administrativas y otros derechos reales

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		%Ocupación
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
0000100001 - Inversión inmueble 1	MADRID	11-10-2008	20-03-2009	50	2,00	10	2,00	5,00
0000100002 - Inversión inmueble 2	MADRID	14-10-2008	09-02-2009	50	2,00	10	2,00	5,00
TOTAL DERECHOS DE SUPERFICIE S/ VIVIENDAS				100	4,00	20	4,00	
0000100001 - Inversión inmueble 1	MADRID	11-10-2008	20-03-2009	50	2,00	10	2,00	5,00
TOTAL OTROS DERECHOS DE SUPERFICIE				50	2,00	10	2,00	
0000100001 - Inversión inmueble 1	MADRID	11-10-2008	20-03-2009	50	2,00	10	2,00	5,00
TOTAL OTROS DERECHOS REALES				50	2,00	10	2,00	
0000100001 - Inversión inmueble 1	MADRID	11-10-2008	20-03-2009	50	2,00	10	2,00	5,00
TOTAL CONCESIONES ADMINISTRATIVAS				50	2,00	10	2,00	
TOTAL CONCESIONES ADM. Y DERECHOS REALES				250	10,00	50	10,00	

En miles de EUR

Notas:

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

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

3.3 Inversiones en inmuebles en fase de construcción

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		% Ejecutado(1)
		Incorporación	Próxima	Valor	%	Valor	%	

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		% Ejecutado(1)
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
0000100001 - Inversión inmueble 1	MADRID	02-11-2008	06-05-2009	50	2,00	10	2,00	7,00
0000100002 - Inversión inmueble 2	MADRID	25-10-2008	17-01-2009	50	2,00	10	2,00	7,00
TOTAL VIVIENDAS				100	4,00	20	4,00	
0000100001 - Inversión inmueble 1	MADRID	02-11-2008	06-05-2009	50	2,00	10	2,00	7,00
TOTAL APARCAMIENTOS				50	2,00	10	2,00	
0000100001 - Inversión inmueble 1	MADRID	02-11-2008	06-05-2009	50	2,00	10	2,00	7,00
TOTAL OFICINAS				50	2,00	10	2,00	
0000100001 - Inversión inmueble 1	MADRID	02-11-2008	06-05-2009	50	2,00	10	2,00	7,00
TOTAL LOCALES COMERCIALES				50	2,00	10	2,00	
0000100001 - Inversión inmueble 1	MADRID	02-11-2008	06-05-2009	50	2,00	10	2,00	7,00
TOTAL OTROS				50	2,00	10	2,00	
TOTAL INMUEBLES EN FASE DE CONSTRUCCIÓN				300	12,00	60	12,00	

En miles de EUR

Notas:

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

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

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

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

	Importe total comprometido /de ejercicio	Plusvalías/ (minusvalías) acumuladas
Total compromisos de compra	1000	1050
Total opciones de compra	2000	2050
Total contratos de arras	3000	3050
Total	6000	6150

En miles de EUR

3.5 Inversiones a través de sociedades tenedoras y entidades de arrendamiento

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		% Participación (1)
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
0000100001 - Inversión inmueble 1	MADRID	03-11-2008	07-05-2009	50	2,00	10	2,00	8,00
0000100002 - Inversión inmueble 2	MADRID	26-10-2008	18-01-2009	50	2,00	10	2,00	8,00
TOTAL SOCIEDADES TENEDORAS				100	4,00	20	4,00	
0000100001 - Inversión inmueble 1	MADRID	03-11-2008	07-05-2009	50	2,00	10	2,00	8,00
TOTAL ENTIDADES DE ARRENDAMIENTO				50	2,00	10	2,00	
TOTAL				150	6,00	30	6,00	

En miles de EUR

Notas:

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

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

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

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

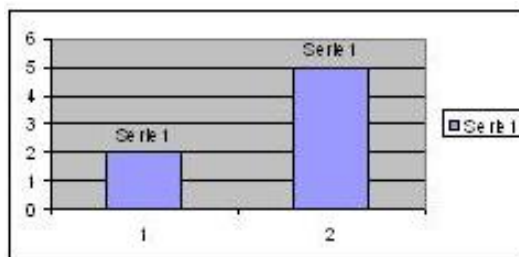
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000000012 - Inversión 2	EUR	50	2,00	10	2,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		100	4,00	20	4,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		50	2,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		50	2,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		50	2,00	10	2,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		250	10,00	50	10,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		50	2,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		50	2,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		50	2,00	10	2,00
TOTAL RENTA FIJA		400	16,00	80	16,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RV COTIZADA		50	4,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RV NO COTIZADA		50	4,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		50	4,00	10	2,00
TOTAL RENTA VARIABLE		150	6,00	30	6,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL IIC		50	4,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL DEPÓSITOS		50	4,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		50	2,00	10	2,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		700	28,00	140	28,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
ES0000000012 - Inversión 2	EUR	50	2,00	10	2,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		100	4,00	20	4,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		50	2,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		50	2,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		50	2,00	10	2,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		250	10,00	50	10,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		50	2,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		50	2,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		50	2,00	10	2,00
TOTAL RENTA FIJA		400	16,00	80	16,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RV COTIZADA		50	4,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RV NO COTIZADA		50	4,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		50	4,00	10	2,00
TOTAL RENTA VARIABLE		150	6,00	30	6,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL IIC		50	4,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL DEPÓSITOS		50	4,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		50	2,00	10	2,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		700	28,00	140	28,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1400	56,00	280	56,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
ES0000000013 - Inversión dudosa 1	EUR	50	2,00	10	2,00

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

Los productos estructurados suponen un 30,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



Ver gráfico (2) completo al final del documento.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Ha tenido de todos los tipos de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Ha tenido todos los tipos de operaciones vinculadas

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

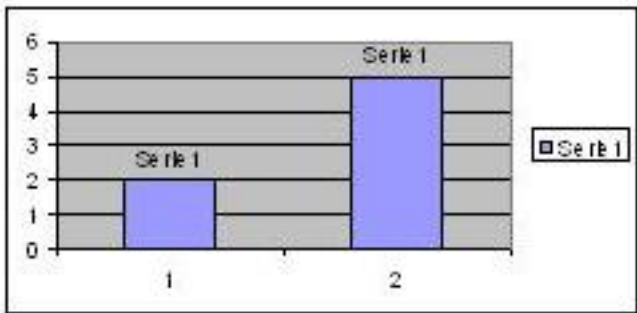
9. Anexo explicativo del informe periódico

Informe de un SII semestral del 2º semestre del 2009

GRÁFICOS ADJUNTOS

Gráfico 1 - (página 3)

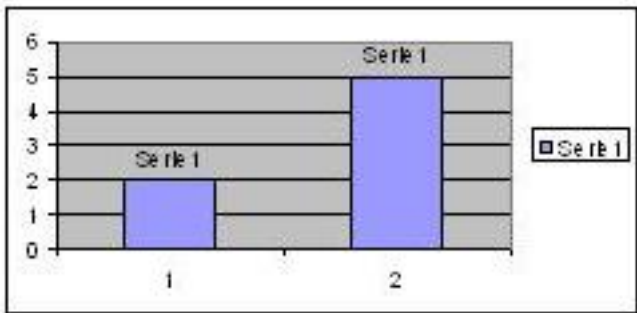
Evolución del valor teórico de la acción y su cotización, si procede en los últimos años.



A4_1_ImagenGrafico_EvolucionValorLiquidativo.jpg

Gráfico 2 - (página 8)

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



A4_2_ImagenGrafico_DistribucionInversionesFinancieras.jpg