

ANEXO 5: Fondo de inversión cotizado

MEDIFOND, FI
Nº Registro CNMV: 5

Informe Semestral del Segundo Semestre 2009

Gestora: SGIIC 2 **Depositorio:** 163 **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: FIBANC **Grupo Depositorio:** BBVA **Rating Depositorio:** AAA

Fondo 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: 13/01/1986

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: IIC de gestión pasiva Perfil de Riesgo: Medio

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

Opera trimestralmente en derivados

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
Índice de rotación de la cartera	15,00	10,00	17,00	8,00
Remuneración 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 participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
[Denominación de la Clase no encontrada]	3,00	2,00	2	1	EUR	1.000,00	1.100,00	1.000,00	NO

Patrimonio (en miles)

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

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2008	Diciembre 2007	Diciembre 2006
[Denominación de la Clase no encontrada]	EUR	1.000,0000	900,0000	800,0000	700,0000

(*)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 mercado

CLASE	Mercado en el que cotiza	Divisa	Periodo del informe			2008			2007			2006		
			Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
[Denominación de la Clase no encontrada]	Bolsa de Madrid	EUR	400,00	800,00	900,00	300,00	700,00	800,00	200,00	600,00	700,00	100,00	500,00	600,00

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión			Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado		Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo	Acumulada		Periodo	Acumulada	

[Denominación de la Clase no encontrada]	individual	5,00	10,00	mixta	4,00	8,00	Patrimonio
--	------------	------	-------	-------	------	------	------------

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es individual

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

[Denominación de la Clase no encontrada] .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2009	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2008	2007	2006	2004
Rentabilidad IIC	5,00	4,00	4,00	4,00	3,00	8,00	9,00	9,00	8,00
Rentabilidad según valor de cotización	4,00	3,00	3,00	3,00	2,00	7,00	8,00	8,00	7,00
Rentabilidad índice referencia	6,00	5,00	5,00	5,00	4,00	9,00	10,00	10,00	9,00
Desviación con respecto al índice	3,00	2,00	2,00	2,00	1,00	6,00	7,00	7,00	6,00

Rentabilidades extremas (i)	Cotización de mercado						Valor liquidativo					
	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	10,00	11-12-2009	12,00	10-10-2008	5,00	01-07-2007	12,00	13-12-2009	10,00	12-10-2008	7,00	03-07-2007
Rentabilidad máxima (%)	15,00	12-12-2009	8,00	05-07-2008	12,00	04-07-2007	17,00	14-12-2009	14,00	07-07-2008	14,00	06-07-2007

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

Se refiere a la pérdida/beneficio máximo entre dos cotizaciones o valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2009	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2008	2007	2006	2004
Volatilidad(ii) de:									
Cotización de mercado	9,00	1,00	1,00	1,00	3,00	9,00	9,00	7,00	10,00
Valor liquidativo	11,00	5,00	3,00	2,00	1,00	12,00	19,00	10,00	8,00
Ibex-35	8,00	3,00	3,00	1,00	1,00	12,00	15,00	8,00	8,00
Letra Tesoro 1 año	10,00	2,00	2,00	2,00	4,00	10,00	10,00	8,00	11,00
VaR histórico(iii)	7,00	2,00	2,00	2,00	1,00	10,00	10,00	7,00	10,00
Valor Índice 1	9,00	4,00	3,00	6,00	1,00	11,00	12,00	8,00	7,00

(ii) Volatilidad: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

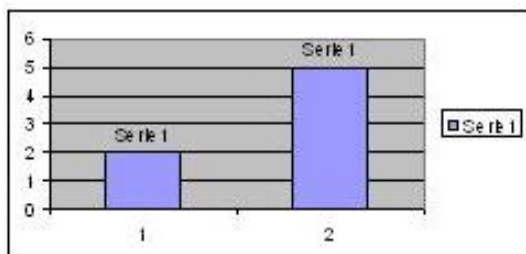
Gastos (% s/ patrimonio medio)

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

(iv) 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.

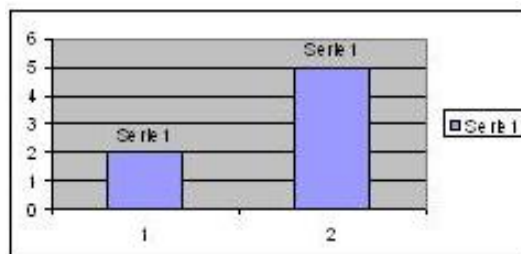
Evolución de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo en los últimos 5 años

Ver gráfico (1) completo al final del documento.



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

Ver gráfico (2) 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 FINANCIERAS	1000	33,33	2000	50,00
* Cartera interior	250	8,33	500	12,50
* Cartera exterior	250	8,33	500	12,50
* Intereses de la cartera de inversión	250	8,33	500	12,50
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	250	8,33	500	12,50
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1000	33,33	1000	25,00
(+/-) RESTO	1000	33,33	1000	25,00
TOTAL PATRIMONIO	3000	100,00 %	4000	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin 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
+ Intereses	1,00	1,00	2,00	5,00
+ Dividendos	1,00	1,00	2,00	10,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,00	1,00	2,00	5,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,00	2,00	4,00	10,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	5,00	5,00	10,00	5,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,00	2,00	4,00	10,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,00	1,00	2,00	5,00
± Otros resultados	1,00	1,00	2,00	10,00
± Otros rendimientos	1,00	1,00	2,00	5,00
(-) Gastos repercutidos	15,00	15,00	30,00	10,00
- Comisión de gestión	3,00	3,00	6,00	5,00
- Comisión de depositario	2,00	2,00	4,00	10,00
- Gastos por servicios exteriores	3,00	3,00	6,00	5,00
- Otros gastos de gestión corriente	2,00	2,00	4,00	10,00
- Otros gastos repercutidos	5,00	5,00	10,00	5,00
(+) Ingresos	5,00	5,00	10,00	10,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	2,00	2,00	4,00	5,00
+ Comisiones retrocedidas	2,00	2,00	4,00	10,00
+ Otros ingresos	1,00	1,00	2,00	5,00
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 financieras

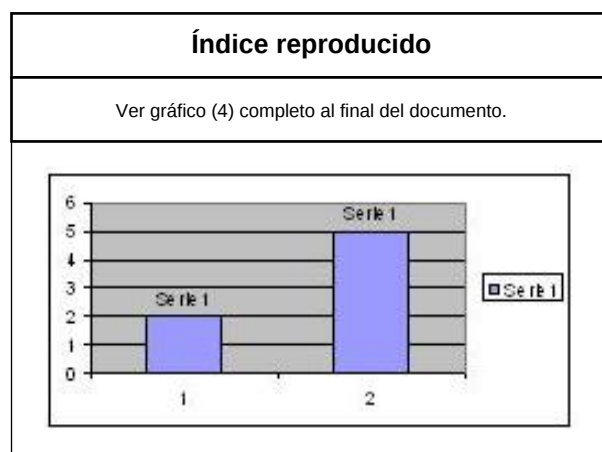
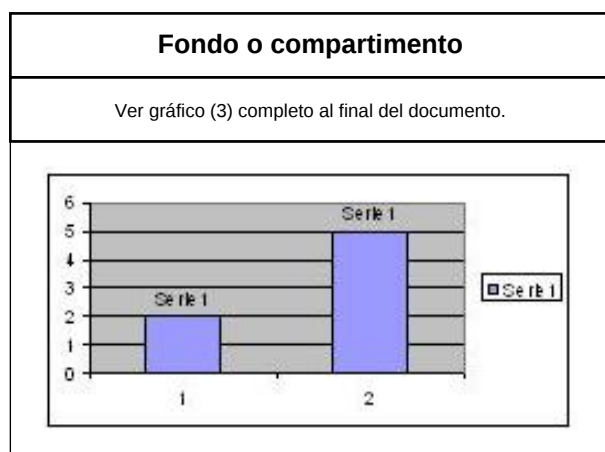
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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
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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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.

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Subyacente 1	Instrumento	1000	Cobertura
Subyacente 2	Instrumento	1000	Inversión
Total subyacente renta fija		2000	
Subyacente 1	Instrumento	1000	Cobertura
Total subyacente renta variable		1000	
Subyacente 1	Instrumento	1000	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1000	
Subyacente 1	Instrumento	1000	Cobertura
Total otros subyacentes		1000	
TOTAL DERECHOS		5000	
Subyacente 1	Instrumento	1000	Cobertura
Total subyacente renta fija		1000	
Subyacente 1	Instrumento	1000	Cobertura
Total subyacente renta variable		1000	
Subyacente 1	Instrumento	1000	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1000	
Subyacente 1	Instrumento	1000	Cobertura
Total otros subyacentes		1000	
TOTAL OBLIGACIONES		4000	

4. Hechos relevantes

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

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

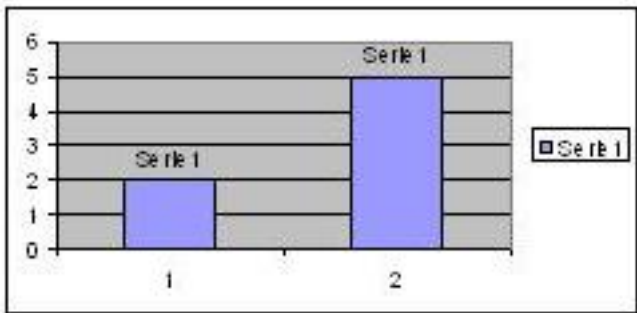
9. Anexo explicativo del informe periódico

Informe de un FIC semestral del 2º semestre del 2009

GRÁFICOS ADJUNTOS

Gráfico 1 - (página 5)

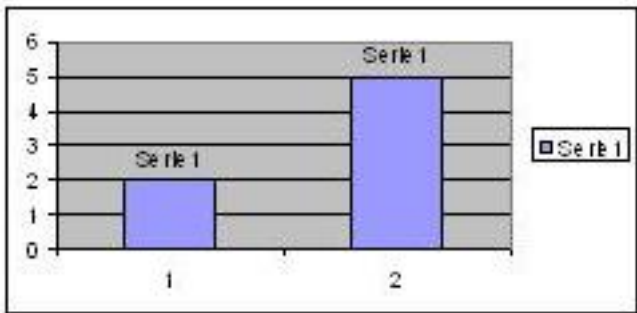
Evolución de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo en los últimos 5 años



A5_1_ImagenGrafico_EvolucionValorLiquidativo.jpg

Gráfico 2 - (página 5)

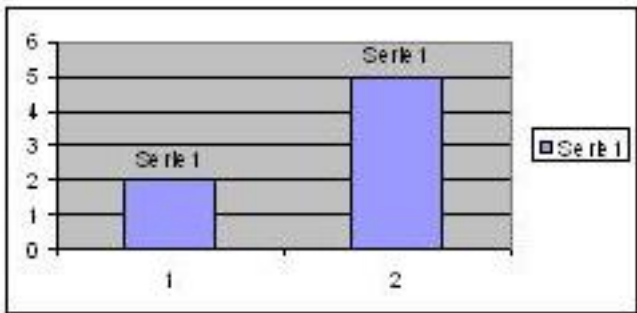
Rentabilidad semestral semestral de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo en los últimos 5 años



A5_2_ImagenGrafico_RentabilidadUltimosAnnos.jpg

Gráfico 3 - (página 8)

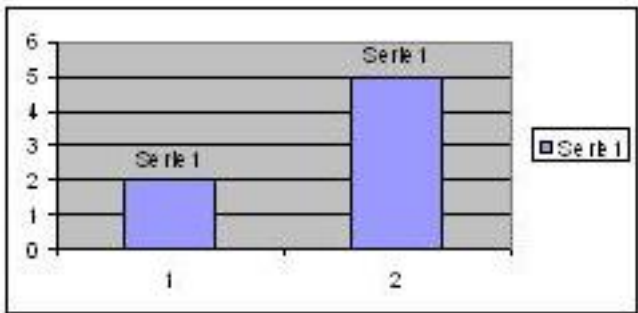
Fondo o compartimento



A5_3_ImagenGrafico_DistribucionInversionesFinancieras.jpg

Gráfico 4 - (página 8)

Índice reproducido



A5_4_ImagenGrafico_DistribucionInversionesFinancierasIndice.jpg