

ANEXO 6: FIL y FI de IICIL

SIITNEDIF TORDESILLAS, FIL

Nº Registro CNMV: 6

Informe Semestral del Segundo Semestre 2009

Gestora: SGIIC 216 **Depositario:** 206 **Auditor:**

Grupo Gestora: GRUPO FIDENTIIS EQUITIES **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** 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: 27/02/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre subordinado de IIC nacional Vocación inversora: Otros Perfil de Riesgo: Medio

"Fondo subordinado que invierte más del 10,00% en Inversión 1, registrado en Entidad Registrada(ESP), gestionado por Denominación Gestora SIITNEDIF, SGIIC, S.A., y cuyo depositario es Denominación Depositaria BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA.

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

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 2008	Diciembre 2007	Diciembre 2006
[Denominación de la Clase no encontrada]	3,00	2	EUR	1.000,00	1.000,00	NO	1000	900	800	700

Valor liquidativo (*)

CELDA	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2008	2007	2006
[Denominación de la Clase no encontrada]	EUR	03-01-2009	125,0000	25-01-2009	350,0000	500,0000	400,0000	300,0000	200,0000

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2008	2007	2006	2004
10,00	15,00	8,00	9,00	9,00	8,00

El último VL definitivo es de fecha: 25-01-2009

El último VL estimado es de fecha: 03-01-2009

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(i) de:									
Valor liquidativo	11,00	5,00	3,00	2,00	1,00	12,00	19,00	10,00	8,00
VaR histórico(ii)	7,00	2,00	2,00	2,00	1,00	10,00	10,00	7,00	10,00
VaR condicional(iii)	10,00	2,00	2,00	2,00	4,00	10,00	10,00	8,00	11,00
Valor Índice 1	9,00	4,00	3,00	6,00	1,00	11,00	12,00	8,00	7,00

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

(ii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2009	Anual			
		2008	2007	2006	2004
Ratio total de gastos (iv)	10,00	10,00	11,00	11,00	10,00
Ratio total de gastos sintético(v)	12,00	10,00	9,00	8,00	10,00

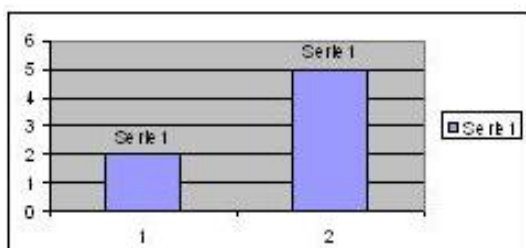
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(v) En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, y sus comisiones de suscripción y reembolso.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

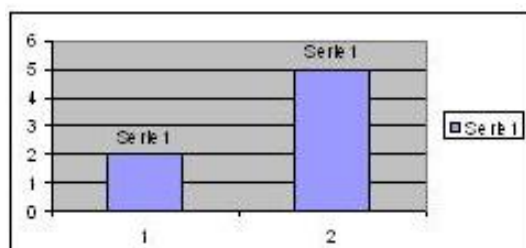
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Ver gráfico (1) completo al final del documento.



Rentabilidad semestral de 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 período 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
(-) Gastos repercutidos	15,00	15,00	30,00	10,00
- Comisión de gestión	3,00	3,00	6,00	5,00
- Gastos de financiación	7,00	7,00	14,00	10,00
- Otros gastos repercutidos	5,00	5,00	10,00	5,00
(+) Ingresos	5,00	5,00	10,00	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 financieras

Ha tenido inversiones financieras

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos	X	
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos	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	
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 de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha	X	
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)	X	
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	12,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	45,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	63,00

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

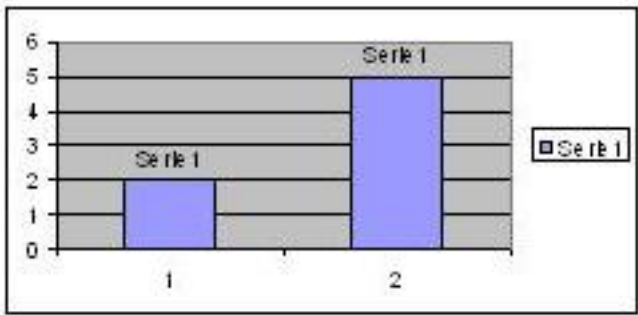
9. Anexo explicativo del informe periódico

Informe de un FIL semestral del 2º semestre del 2009
--

GRÁFICOS ADJUNTOS

Gráfico 1 - (página 4)

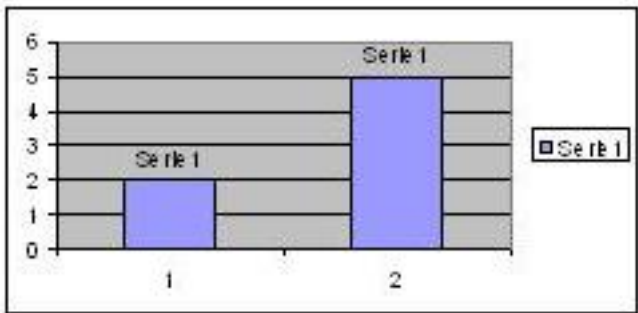
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



A6_1_ImagenGrafico_EvolucionValorLiquidativo.jpg

Gráfico 2 - (página 4)

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A6_2_ImagenGrafico_RentabilidadUltimosAnnos.jpg