

ANEXO 7: SIL y SICAV de IICIL

NORDINVEST, SIL, S.A.

Nº Registro CNMV: 1

Informe Semestral del Segundo Semestre 2009

Gestora: SAV 201

Depositorio: 78

Auditor:

Grupo Gestora:

Grupo Depositario:

Rating Depositario: AAA

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: 16/01/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Sociedad: Sociedad de Inversión Libre subordinada de IIC nacional Vocación inversora: Otros Perfil de Riesgo: Medio

Sociedad subordinada que invierte más del 10,00% en Inversión 1, registrado en Entidad Registrada(ESP), gestionado por Denominación Gestora NORDKAPP INVERSIONES, SOCIEDAD DE VALORES, S.A., y cuyo depositario es Denominación Depositaria .

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

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.

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

Acciones, accionistas y patrimonio

CLASE	Nº de acciones a fin periodo	Nº de accionistas a fin periodo	Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción (periodo actual)	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
						A final del período	Diciembre 2008	Diciembre 2007	Diciembre 2006
[Denominación de la Serie no encontrada]	3,00	2	EUR	1.000,00	NO	1000	900	800	700

Valor liquidativo (*)

CLASE	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 Serie 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.

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

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio mensual (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
	Mín	Máx	Fin de periodo			
[Denominación de la Serie no encontrada]	420,00	550,00	500,00	1000	42,00	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

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.

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

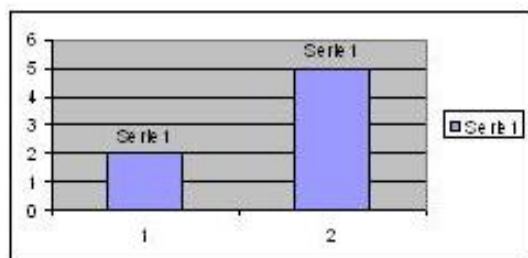
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(iv) 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.

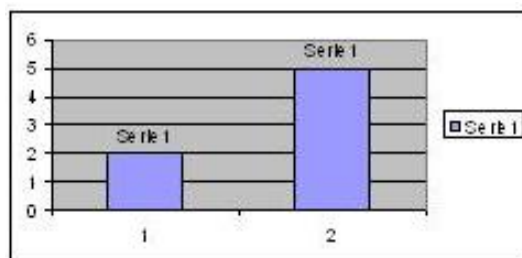
Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados últimos 5 años

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	
± Compra/venta de acciones (neto)	12,00	12,00	24,00	5,00
- Dividendos a cuenta 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 sociedad gestora	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	10,00
(+) Ingresos	5,00	5,00	10,00	5,00
(+) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	5,00	8,00	6,00	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

Ha tenido inversiones financieras

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones	X	
b. Reanudación de la negociación de acciones	X	
c. Reducción significativa de capital en circulación	X	
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	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 en los Estatutos Sociales	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, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la SICAV.	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 SIL)	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

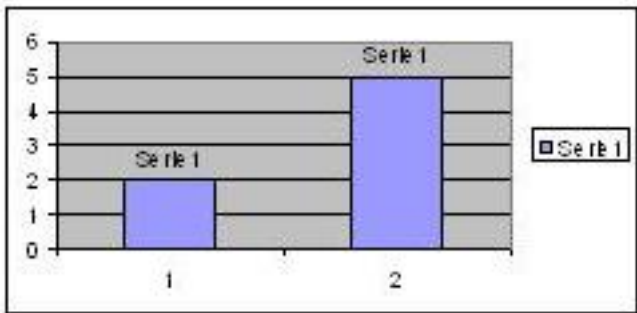
9. Anexo explicativo del informe periódico

Informe de una SIL semestral del 2º semestre del 2009

GRÁFICOS ADJUNTOS

Gráfico 1 - (página 3)

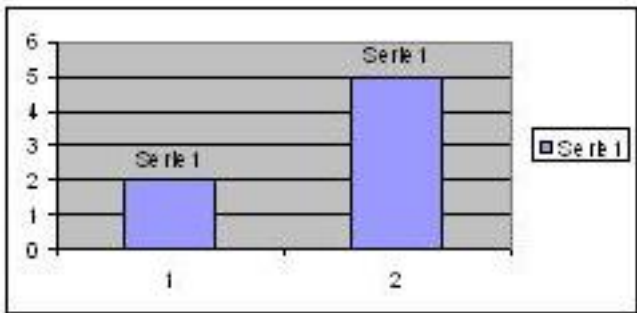
Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados últimos 5 años



A7_1_ImagenGrafico_EvolucionValorLiquidativo.jpg

Gráfico 2 - (página 3)

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A7_2_ImagenGrafico_RentabilidadUltimosAnnos.jpg