

FONDITEL RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 2813

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Gestora: 1) FONDITEL GESTION, SGIIC, SA **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

CL. Pedro Teixeira, 8
28020 - Madrid
917040401

Correo Electrónico

gestion@fonditel.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 FONDO

Fecha de registro: 22/07/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte tanto en activos de renta fija pública y privada como de renta variable, aunque la ponderación de éstos no superará el 30% del patrimonio. Las inversiones en activos denominados en otras divisas fuera del área euro podrá superar el 30%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,34	0,80	0,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	0,01	-0,07	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

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		
CLASE B	3.010.839,55	3.008.297,00	30	29	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	1.166.717,36	1.175.376,29	73	75	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE B	EUR	24.467	23.640	21.345	20.098
CLASE A	EUR	9.351	9.112	12.963	13.787

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE B	EUR	8,1262	7,8583	8,1097	8,0072
CLASE A	EUR	8,0150	7,7596	8,0320	7,9509

(*)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:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B	al fondo	0,35	0,19	0,54	0,70	0,19	0,89	mixta	0,05	0,09	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	mixta	0,05	0,09	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	3,41	-0,03	0,44	0,69	2,29	-3,10	1,28	0,79	6,15

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	30-12-2019	-0,23	09-05-2019	-0,48	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,12	06-12-2019	0,32	18-06-2019	0,44	15-02-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,25	1,02	1,24	1,27	1,39	1,62	1,05	1,84	2,36
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,65	12,82	26,04	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,38	0,23	0,15	0,19	0,67	0,60	0,73	0,50
BENCHMARK RFMI 2018	3,65	3,56	4,62	3,46	2,60	3,12	3,02	4,24	3,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,40	1,40	1,41	1,45	1,43	1,42	1,39	1,57	0,96

(ii) Volatilidad histórica: 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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,22	0,22	0,24	0,23	1,01	0,97	0,94	0,00

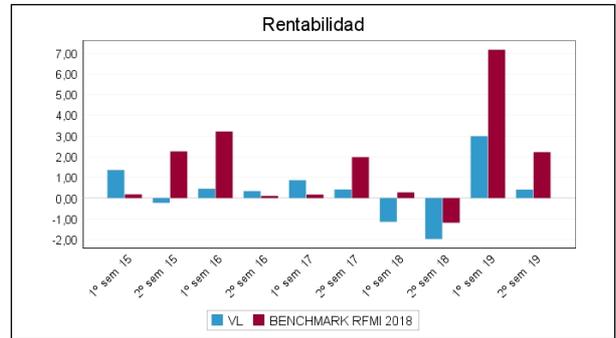
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	3,29	-0,10	0,55	0,61	2,21	-3,39	1,02	0,52	6,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	02-10-2019	-0,33	02-10-2019	-0,50	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,23	11-10-2019	0,32	18-06-2019	0,44	15-02-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,38	1,38	1,44	1,27	1,39	1,62	1,08	1,87	2,42
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,65	12,82	26,04	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,38	0,23	0,15	0,19	0,67	0,60	0,73	0,50
BENCHMARK RFMI 2018	3,65	3,56	4,62	3,46	2,60	3,12	3,02	4,24	3,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,45	1,45	1,46	1,50	1,49	1,48	1,74	2,14	2,32

(ii) Volatilidad histórica: 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 períodos con política de inversión homogénea.

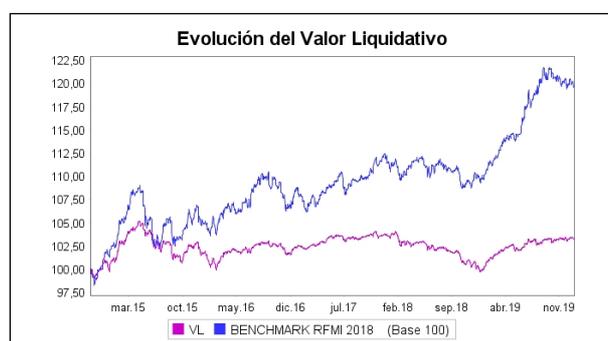
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,20	0,29	0,30	0,32	0,31	1,31	1,28	1,24	0,00

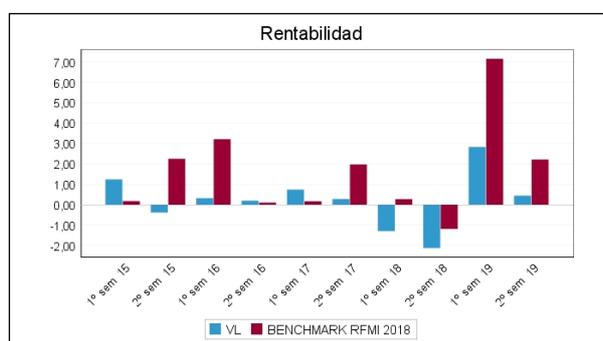
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	33.832	105	0,42
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	3.980	158	7,47
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	248.344	456	1,36
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.358	134	-0,27
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	291.514	853	1,30

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	28.600	84,57	27.647	81,98
* Cartera interior	6.343	18,76	6.914	20,50
* Cartera exterior	22.316	65,99	20.763	61,57
* Intereses de la cartera de inversión	-60	-0,18	-30	-0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.095	15,07	5.814	17,24
(+/-) RESTO	123	0,36	264	0,78
TOTAL PATRIMONIO	33.818	100,00 %	33.725	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)	33.725	32.752	32.752	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,14	0,03	-0,12	-657,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,42	2,89	3,29	-85,32
(+) Rendimientos de gestión	1,05	3,36	4,39	-68,44
+ Intereses	0,16	0,17	0,33	-2,38
+ Dividendos	0,17	0,11	0,28	57,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	1,10	1,29	-81,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	0,06	0,10	-37,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,95	-1,35	-2,29	-28,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,40	3,27	4,66	-56,61
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	-764,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,47	-1,11	34,59
- Comisión de gestión	-0,53	-0,39	-0,92	38,13
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	2,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,09	28,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,28
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	1.188.733,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-19,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-19,71
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.818	33.725	33.818	

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

3. Inversiones financieras

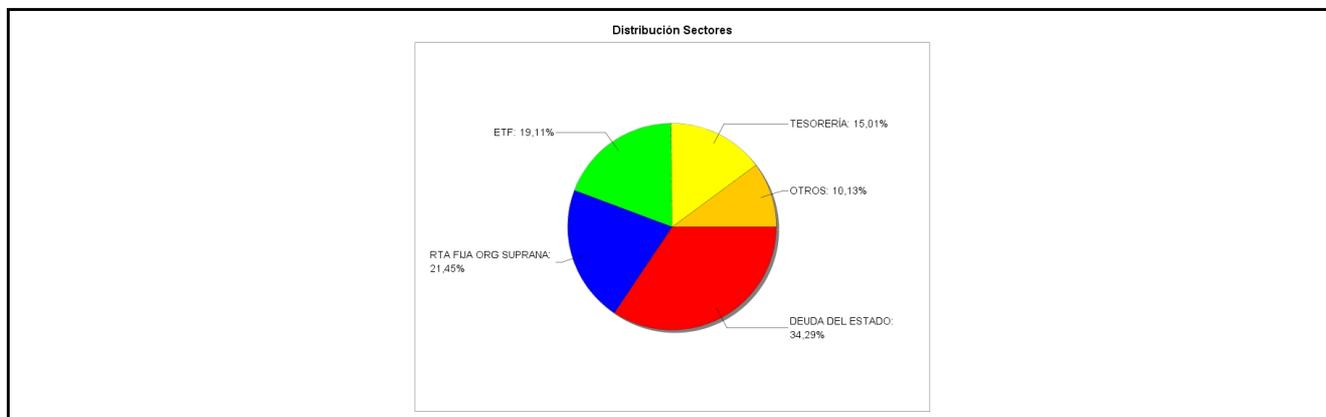
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.849	17,29	5.866	17,38
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.849	17,29	5.866	17,38
TOTAL RV COTIZADA	491	1,49	476	1,43
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	491	1,49	476	1,43
TOTAL IIC	0	0,00	576	1,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.340	18,78	6.919	20,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.445	42,72	11.103	32,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	14.445	42,72	11.103	32,92
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	7.825	23,15	9.673	28,70
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.271	65,87	20.776	61,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.611	84,65	27.695	82,14

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. ETF Ishares Iboxx H/Y Corp Bond	C/ Opc. PUT Opción Put iShares IBoxx HY P84 04/20	294	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro Stoxx 50 Volatility Index	C/ Opc. CALL Opción Call s/VSTOXX 22 18/03/20	119	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3675 20/03/20	220	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. CALL Opción Call S&P500 3310 20/03/20	896	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 3900 20/03/20	819	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 3850 20/03/20	1.232	Inversión
Accs. ETF Ishares Iboxx H/Y Corp Bond	C/ Opc. PUT Opción Put iShares IBoxx HY P84 02/20	295	Inversión
Indice Euro Stoxx Bank Index	C/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxxBanks 105 03/20	100	Inversión
Total subyacente renta variable		3976	
Euro	C/ Opc. CALL Opción Call s/Euro Curr 2PM 1,155 06/20	778	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		778	
TOTAL DERECHOS		4754	
Euro-BTP Italian Gov Generic	V/ Futuro s/Euro- BTP 06/03/20	429	Inversión
Euro-BTP Italian Gov Generic	V/ Futuro s/Short Term Euro-BTP 06/03/20	2.471	Inversión
Euro Bund10Y	C/ Futuro s/Euro Bund 10Y 06/03/20	1.214	Inversión
Total subyacente renta fija		4114	
DJ Stoxx Europe 600 Utilities Price	V/ Futuro s/EuroStoxx Utilities 03/20	68	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Industrial	C/ Futuro Stoxx 600 Oil 03/20	251	Inversión
Euro Stoxx Banks Index	C/ Futuro Euro Stoxx Banks 20/03/20	59	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Futuro s/Ibex Plus 17/01/20	480	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Stoxx Europe 600 Industrial	V/ Futuro Stoxx 600 Industrial 20/03/20	121	Inversión
FTSE MIB Index	V/ Futuro s/FTSE MIB 20/03/20	117	Inversión
Indice Stoxx 600 Basic Resources	C/ Futuro Stoxx 600 TLCM 20/03/20	63	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 03/20	83	Inversión
Euro Stoxx 50 Volatility Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/VSTOXX 12,5 19/02/20	34	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 20/03/20	153	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 20/03/20	143	Inversión
DJ Industrial Average	C/ Futuro s/DJIA MINI Marzo20	126	Inversión
Tokio Stock Exchange Price Index Tokio	C/ Futuro s/Mini Tokyo TOPIX 12/03/20	155	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 20/03/20	150	Inversión
Russell 2000	C/ Futuro Emin Russell 2000 03/20	148	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3400 20/03/20	204	Inversión
Indice Euro Stoxx Bank Index	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxxBanks 70 03/20	66	Inversión
Total subyacente renta variable		2420	
Yen	V/ Futuro Dolar Yen Marzo20	207	Inversión
Euro	V/ Futuro Libra Euro CME Marzo20	249	Inversión
Euro	V/ Futuro CHF Euro CME 16/03/20	126	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Mar20	1.370	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1951	
TOTAL OBLIGACIONES		8485	

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

No aplicable.

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

a) A fecha 31 de diciembre existe un partícipe con un volumen de inversión de 28.240.409 euros que representa un porcentaje del 83,51% del patrimonio del fondo

d) Dentro de la operativa normal para la adquisición de valores denominados en monedas distintas al euro, se han realizado operaciones recurrentes de compraventa de divisa con el depositario

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El segundo semestre ha sido testigo de una transición desde extremos de incertidumbre por el enfrentamiento en el conflicto entre EE.UU. y China y el enorme ruido generado en torno a la posibilidad de un Brexit desordenado, hasta una resolución parcial del primero y una estabilización del segundo que rebajaron definitivamente las tensiones. Este punto álgido, junto con el continuado deterioro de los registros económicos, llevó a los bancos centrales a pasar de las palabras a los hechos. La Reserva Federal rebajó los tipos en tres ocasiones (hasta 1.75%-1.50%), mientras que el Banco Central Europeo recortó el tipo de los depósitos que aplica a los bancos hasta el -0.5% y reintrodujo en noviembre las compras de activos por 20.000 millones de euros mensuales. Así la atención se concentró en si, después de todo, el sentimiento empresarial del sector manufacturero medido a través de las encuestas, iba a lograr estabilizarse anticipando con ello una economía más fiable. La renta variable escaló unos cuantos enteros más de rentabilidad, mientras que la renta fija cambió de dirección a mediados del tercer trimestre registrando a partir de entonces caídas de precios y subidas moderadas de las rentabilidades.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este entorno de mejora gradual de los indicadores macroeconómicos y de relajación de la incertidumbre geopolítica, se ha aumentado la duración del fondo en países de la zona euro, especialmente en Alemania, aprovechando la mejora de rentabilidad de los bonos gubernamentales.

La duración del fondo se encuentra en torno a 2.62 años (siendo de nuevo inferior a la del índice de referencia) y la TIR se sitúa alrededor del 0.13%.

Por otro lado, el fondo ha incrementado el nivel de exposición a renta variable situándolo alrededor del 12% del patrimonio.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice JP Morgan Global Government Bond EMU local currency para la parte de renta fija. Para renta variable, el índice de referencia será Euro Stoxx 50 Price, el índice S&P 500 Price, el índice Nasdaq 100 Price y el índice Nikkei 225 Price. La ponderación de cada uno de estos índices variará en función de la distribución de la cartera de inversión en cada momento

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo se situó a finales del periodo en 33,81 millones de euros frente a 32,75 millones de euros al cierre de 2018.

El fondo cuenta con un total de 103 participes frente a los 104 del periodo anterior.

La rentabilidad acumulada del fondo en el año ha sido un 3,29% en la clase A y un 3,41% en la clase B

La ratio acumulada de gastos directos (comisión de gestión, de depositario, auditoría, servicios bancarios y resto de gastos de gestión corriente) soportada por el fondo fue un 1,12% del patrimonio para la clase A, y un 0,84% para la clase B. La ratio acumulada de gastos directos más indirectos o sintético (aquel soportado por la inversión en otras IIC) fue un 1,20% del patrimonio para la clase A, y un 0,90% para la Clase B.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad media ponderada de los fondos gestionados por la gestora en el semestre ha sido un 0,42% en los fondos de renta fija mixta internacional, un 7,47% en fondos de renta variable euro, un 1,36% en fondos de retorno absoluto y un -0,27% en fondos de renta fija euro corto plazo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos recomprado las posiciones cortas en futuros sobre el Bund alemán con el objetivo de incrementar la duración del fondo. Estas operaciones se hicieron aprovechando el tensionamiento de las rentabilidades ante las noticias de un posible acuerdo de salida del Reino Unido de la Unión Europea.

Se realizaron ajustes en la cartera de crédito para intentar reducir el tracking error del fondo respecto al índice de referencia.

Se llevó a cabo una gestión más eficiente de la liquidez, invirtiendo en una cartera compuesta por letras italianas y españolas e incorporado un ETF a corto plazo con un objetivo de inversión en activos con grado de inversión y baja volatilidad.

Se compraron opciones alcistas en renta variable: ante la baja volatilidad implícita en los precios de las opciones hemos utilizado este tipo de activo para aumentar la exposición a renta variable, comprando opciones en renta variable americana (SPX) y en renta variable de la zona Euro (Eurostoxx 50).

Durante el periodo de referencia no se han producido circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio) que hayan afectado a los activos integrados en la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Teniendo en cuenta el uso de derivados como inversión, el apalancamiento medio diario del fondo ha sido del 21,37%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no mantiene activos correspondientes a inversiones integradas en el artículo 48.1j del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

El fondo mantenía una exposición superior al 10% en otras Instituciones de Inversión Colectiva, en concreto un 22,31%, y entre las principales posiciones estaban fondos gestionados por BlackRock y Lyxor.

Se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros, para cubrir el riesgo del tipo de cambio de los activos cotizados en divisas no euro. A fin del trimestre el grado de cobertura de divisa alcanza el 4,38%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada en el periodo anual ha sido del 1.38% en la clase A y un 1,25% en la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En cuanto al ejercicio del derecho de voto, se ha comprobado que en ningún momento las inversiones en valores españoles que ha mantenido en cartera Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, FI con más de doce meses de antigüedad han alcanzado el 1% del patrimonio de esas compañías. No obstante, para todos los valores españoles se analiza el Orden del día de la Junta General Ordinaria con el objeto de evaluar las posibles implicaciones de los acuerdos a tomar, en caso de votar en uno u otro sentido.

Durante el ejercicio 2019 se ha votado a favor de las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y abstención y en contra de aquellos puntos del orden del día en

que no se dieran dichas circunstancias.

En los archivos de Fonditel Gestión, SGIIC, S.A. se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido.

Durante 2019 el voto ejercido en las diferentes Juntas ha sido el siguiente: ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS 10,11,12,13. ACCIONES CORPORACION MAPFRE: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS 6, 8, 13, 14. ACCIONES BBVA: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS 3 ,4, 6. ACCIONES BANKIA: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, EN CONTRA PUNTOS 4,5, ABSTENCIÓN PUNTOS 9, 10.1, 10.2, 12. ACCIONES RED ELECTRICA DE ESPAÑA: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS 7,7.1,7.2,7.3,7.4. ACCIONES BANCO DE SABADELL SA: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS 9,10,11. ACCIONES CAIXABANK: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS 7,8,9,10,12. ACCIONES IBERDROLA, S.A.: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTO 11. ACCIONES AENA: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTO 10. ACCIONES BANCO SANTANDER: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, EN CONTRA PUNTOS 7,8, ABSTENCIÓN PUNTOS 9,10,12,12.a,12.b,12.c,12.d y 12.e. ACCIONES GRUPO FERROVIAL: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, EN CONTRA PUNTOS 9,10, ABSTENCIÓN PUNTOS 11,12,15. ACCIONES ACERINOX: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS 11,12. ACCIONES EMP.NACL.DE ELECTRICIDAD: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS 12,13,14. ETF UBS MSCI EMU UCITS: ABSTENCIÓN EN TODOS LOS PUNTOS. ETF DB XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS: ABSTENCIÓN EN TODOS LOS PUNTOS. ACCIONES REPSOL, S.A.: A FAVOR RESTO DE PUNTOS EN CONTRA, PUNTO 8, ABSTENCIÓN PUNTOS 17,18,19. ACCIONES ACS ACTIVIDADES CONSTR. Y SERV.: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, EN CONTRA PUNTO 11, ABSTENCIÓN PUNTO 6. ETF ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS: ABSTENCIÓN TODOS LOS PUNTOS. ETF INVESCO S&P 500 UCITS: ABSTENCIÓN TODOS LOS PUNTOS. ACCIONES GRIFOLS S.A.: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTO 11. ACCIONES TELEFONICA S.A.: A FAVOR TODOS LOS PUNTOS. FONDO RF ROBECO FINANCIAL INST BD-IH: ABSTENCIÓN TODOS LOS PUNTOS. ACCIONES INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, EN CONTRA PUNTOS 11,12,13, ABSTENCIÓN PUNTO 9. ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS 4,5. ACCIONES AMADEUS: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, EN CONTRA PUNTO 10, ABSTENCIÓN PUNTOS 8,9. ACCIONES INDITEX: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS 9,11,12. ETF LYXOR EURO STOXX 50 UCITS: A FAVOR TODOS LOS PUNTOS. ETF LYXOR UCITS JAPAN TOPIX EUR HEDGED: A FAVOR TODOS LOS PUNTOS. ETF LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD: A FAVOR TODOS LOS PUNTOS. ACCIONES BANCO SANTANDER: EN CONTRA PUNTO 10, ABSTENCIÓN PUNTO 2. ETF ISHARES CORE MSCI EMERG IMI UCITS: ABSTENCIÓN EN TODOS LOS PUNTOS. ETF VANGUARD S&P 500 UCITS: ABSTENCIÓN EN TODOS LOS PUNTOS. ETF VANGUARD S&P 500 UCITS: ABSTENCIÓN EN TODOS LOS PUNTOS. FONDO VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX EUR: ABSTENCIÓN EN TODOS LOS PUNTOS. FONDO RF PRINCIPAL-PREF SECUR-H EUR: ABSTENCIÓN EN TODOS LOS PUNTOS. ETF SPDR S&P EURO DIVIDEND ARISTOCTS: ABSTENCIÓN EN TODOS LOS PUNTOS. FONDO BLUEBAY FINANCIAL CAPITAL BOND FUN: ABSTENCIÓN EN TODOS LOS PUNTOS. ETF ISHARES CORE EUR CORPOR BOND UCITS: ABSTENCIÓN EN TODOS LOS PUNTOS. ETF VANGUARD S&P 500 UCITS: ABSTENCIÓN EN TODOS LOS PUNTOS. ETF ISHARES CORE S&P 500 UCITS: ABSTENCIÓN EN TODOS LOS PUNTOS.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Los costes del servicio de análisis son asumidos por la entidad gestora y no son soportados por el fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Creemos probable cierta continuación de las tendencias registradas en 2019 por lo menos para los primeros meses de 2020 y a la espera de las elecciones en EE.UU. En este periodo se debería aclarar si efectivamente las expectativas empresariales consiguen estabilizarse restando importancia a lo que podrían ser los últimos coletazos de datos mediocres.

Pensamos que en este contexto la renta variable global probablemente no sea objeto de correcciones más allá de lo técnico, mientras que la renta fija permanecerá por un tiempo inmersa en una ventana de tipos al alza.

En este entorno de cierta recuperación macro, de optimismo en el mercado pero con incertidumbres y valoraciones elevadas en muchos tipos de activos, mantendremos la duración por debajo del índice de referencia e intentaremos aprovechar oportunidades en el crédito europeo.

En renta variable ajustaremos tácticamente las exposiciones a los diferentes activos de riesgo gracias a la utilización de derivados para adaptarnos rápidamente a la evolución de las diferentes variables.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E51 - RENTA FIJA DEUDA Eij 1,45 2029-04-30	EUR	202	0,60	204	0,60
ES0378641320 - RENTA FIJA FADE 0,85 2023-12-17	EUR	0	0,00	313	0,93
ES0000101875 - RENTA FIJA Com. de Madrid 1,77 2028-04-30	EUR	332	0,98	335	0,99
ES0000012A89 - RENTA FIJA DEUDA Eij 1,45 2027-10-31	EUR	546	1,61	551	1,63
ES00000127H7 - RENTA FIJA DEUDA Eij 1,15 2020-07-30	EUR	0	0,00	460	1,36
ES00000126B2 - RENTA FIJA DEUDA Eij 2,75 2024-10-31	EUR	482	1,42	486	1,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.562	4,61	2.348	6,95
ES0L02005087 - LETRA DEUDA Eij 2020-05-08	EUR	1.303	3,85	0	0,00
ES0L02006127 - LETRA DEUDA Eij 2020-06-12	EUR	601	1,78	0	0,00
ES0L02003066 - LETRA DEUDA Eij 2020-03-06	EUR	701	2,07	0	0,00
ES0L02003066 - LETRA DEUDA Eij 2020-03-06	EUR	701	2,07	0	0,00
ES0L01911152 - LETRA DEUDA Eij -0,34 2019-11-15	EUR	0	0,00	1.305	3,87
ES0L01908166 - LETRA DEUDA Eij 2019-08-16	EUR	0	0,00	2.001	5,93
ES00000127H7 - RENTA FIJA DEUDA Eij 1,15 2020-07-30	EUR	459	1,36	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.764	11,13	3.306	9,80
ES0378641320 - RENTA FIJA FADE 0,85 2023-12-17	EUR	311	0,92	0	0,00
ES0200002030 - RENTA FIJA Adif 1,25 2026-05-04	EUR	212	0,63	213	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		522	1,55	213	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.849	17,29	5.866	17,38
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.849	17,29	5.866	17,38
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL	EUR	1	0,00	0	0,00
ES06670509F6 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	0	0,00
ES06735169E5 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	1	0,00
ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Ibercom	EUR	0	0,00	2	0,01
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	9	0,03	10	0,03
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	3	0,01	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES R.E.E.	EUR	10	0,03	5	0,01
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	13	0,04	11	0,03
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	10	0,03	6	0,02
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	50	0,15	51	0,15
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	20	0,06	15	0,04
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	30	0,09	29	0,09
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	20	0,06	16	0,05
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	17	0,05	15	0,04
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	44	0,13	42	0,12
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	6	0,02	5	0,02
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	5	0,02	6	0,02
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	2	0,01	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	6	0,02	7	0,02
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	2	0,01	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	10	0,03	10	0,03
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	5	0,02	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	5	0,02	6	0,02
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	6	0,02	5	0,02
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	3	0,01	2	0,01
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	5	0,01	14	0,04
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	68	0,20	79	0,24
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	13	0,04	8	0,03
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	59	0,17	64	0,19
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	24	0,07	23	0,07
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	2	0,01	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	11	0,03	10	0,03
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	33	0,10	32	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0130625512 - ACCIONESIENGE	EUR	1	0,00	1	0,00
TOTAL RV COTIZADA		491	1,49	476	1,43
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		491	1,49	476	1,43
ES0158457038 - PARTICIPACIONES Lierde SICAV SA	EUR	0	0,00	576	1,71
TOTAL IIC		0	0,00	576	1,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.340	18,78	6.919	20,52
IT0005358806 - RENTA FIJA Rep.de Italia 3,35 2035-03-01	EUR	328	0,97	304	0,90
IE00BV8C9418 - RENTA FIJA Gobierno Irlanda 1,00 2026-05-15	EUR	215	0,64	216	0,64
DE0001102457 - RENTA FIJA Estado Alemán 0,25 2028-08-15	EUR	417	1,23	423	1,25
FR0013369758 - RENTA FIJA Estado Francés 0,88 2028-05-25	EUR	213	0,63	215	0,64
US912828B907 - RENTA FIJA Estado Americano 2,01 2021-02-28	USD	977	2,89	965	2,86
IT0005323032 - RENTA FIJA Rep.de Italia 2,00 2028-02-01	EUR	424	1,26	404	1,20
XS1738511978 - RENTA FIJA Republica Islandia 0,50 2022-12-20	EUR	204	0,60	205	0,61
FR0013283686 - RENTA FIJA Estado Francés 0,00 2023-03-25	EUR	724	2,14	728	2,16
IT0005086886 - RENTA FIJA Rep.de Italia 1,35 2022-04-15	EUR	419	1,24	413	1,22
US912828U35 - RENTA FIJA Estado Americano 1,88 2024-08-31	USD	429	1,27	422	1,25
IT0005172322 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,95 2023-03-15	EUR	719	2,13	702	2,08
US912828F582 - RENTA FIJA Estado Americano 2,00 2022-02-15	USD	647	1,91	635	1,88
FR0012968337 - RENTA FIJA Estado Francés 0,25 2020-11-25	EUR	0	0,00	807	2,39
FR0012938116 - RENTA FIJA Estado Francés 1,00 2025-11-25	EUR	521	1,54	527	1,56
DE0001102374 - RENTA FIJA Estado Alemán 0,50 2025-02-15	EUR	213	0,63	215	0,64
DE0001135440 - RENTA FIJA Estado Alemán 3,25 2021-07-04	EUR	326	0,96	327	0,97
IT0005001547 - RENTA FIJA Obgs. BTPS 3,75 2024-09-01	EUR	602	1,78	582	1,73
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.377	21,82	8.089	23,98
IT0005381832 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,39 2020-02-28	EUR	425	1,26	0	0,00
IT0005389587 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,26 2020-05-29	EUR	425	1,26	0	0,00
IT0005387086 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,23 2020-04-30	EUR	1.202	3,55	0	0,00
IT0005383531 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,25 2020-03-31	EUR	1.502	4,44	0	0,00
FR0125375073 - RENTA FIJA Estado Francés 0,59 2019-07-31	EUR	0	0,00	601	1,78
IT0005365454 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,25 2020-03-13	EUR	1.201	3,55	0	0,00
IT0005347643 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,96 2019-10-14	EUR	0	0,00	298	0,88
IT0005338568 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,29 2019-07-12	EUR	0	0,00	600	1,78
FR0012968337 - RENTA FIJA Estado Francés 0,25 2020-11-25	EUR	804	2,38	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.560	16,44	1.499	4,44
XS1944456018 - RENTA FIJA IBM 0,38 2023-01-31	EUR	101	0,30	101	0,30
XS1946004451 - RENTA FIJA Telefónica Emisiones 1,07 2024-02-05	EUR	104	0,31	104	0,31
XS1915152000 - RENTA FIJA I.C.O. 0,75 2023-10-31	EUR	207	0,61	208	0,62
XS1644451434 - RENTA FIJA I.C.O. 0,10 2021-07-30	EUR	402	1,19	403	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		814	2,41	817	2,43
IT0005239535 - RENTA FIJA Venezo 0,50 2020-02-02	EUR	593	1,75	597	1,77
XS1241710323 - RENTA FIJA Nomura Europe Financ 1,13 2020-06-03	EUR	101	0,30	102	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		695	2,05	699	2,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.445	42,72	11.103	32,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		14.445	42,72	11.103	32,92
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00BD9MMF62 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	250	0,74	0	0,00
LU0490618542 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers S&P Sw	EUR	188	0,56	0	0,00
IE00B5M1WJ87 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P Div Ari	EUR	134	0,40	0	0,00
LU0478205379 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	356	1,05	0	0,00
LU1681042609 - PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI Euro	EUR	159	0,47	117	0,35
IE00BJKQDQ92 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	0	0,00	225	0,67
LU1829219127 - PARTICIPACIONES Lyxor UCITS Euro Cor	EUR	1.133	3,35	1.128	3,35
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	64	0,19	0	0,00
LU1681037864 - PARTICIPACIONES Amundi Japtix Eur H	EUR	76	0,23	0	0,00
LU1681045370 - PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	176	0,52	107	0,32
LU1163205096 - PARTICIPACIONES Bluebay Investment G	EUR	202	0,60	185	0,55
LU1681047236 - PARTICIPACIONES Amundi Europe Ucits	EUR	92	0,27	347	1,03
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES ETF S&P 500 VIX	USD	124	0,37	356	1,06
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ETF Ishares CORE	EUR	80	0,24	126	0,37
FR0010261198 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	126	0,37	0	0,00
LU1232062585 - PARTICIPACIONES AZ-Fund	EUR	102	0,30	100	0,30
LU0622664224 - PARTICIPACIONES Robeco Finan. Ins. B	EUR	186	0,55	181	0,54
LU0438017591 - PARTICIPACIONES Cleom-In	EUR	27	0,08	67	0,20
LU0380865021 - PARTICIPACIONES DBX-Euro	EUR	279	0,83	858	2,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0188800162 - PARTICIPACIONES Pictet PTF Euroval	EUR	47	0,14	80	0,24
LU0147308422 - PARTICIPACIONES ETF Ipath DJ-UBS	EUR	0	0,00	311	0,92
IE00B2NGJY51 - PARTICIPACIONES Principal Financial	EUR	269	0,80	257	0,76
IE0007987708 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment	EUR	280	0,83	257	0,76
FR0011475078 - PARTICIPACIONES Lyx ETF Jp Topix DhE	EUR	76	0,22	124	0,37
FR0010315770 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI World	EUR	0	0,00	170	0,50
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES ETF Ishares S&P	USD	188	0,55	373	1,11
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu	USD	125	0,37	188	0,56
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	0	0,00	225	0,67
LU0274209237 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	143	0,42	131	0,39
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUROPE	EUR	0	0,00	256	0,76
IE00B1YZSC51 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX	EUR	140	0,41	0	0,00
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	EUR	2.249	6,65	2.598	7,70
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares MS	EUR	0	0,00	273	0,81
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	276	0,82	309	0,92
DE0005933956 - PARTICIPACIONES Dow Jones EurStoxx50	EUR	279	0,82	322	0,95
TOTAL IIC		7.825	23,15	9.673	28,70
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.271	65,87	20.776	61,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.611	84,65	27.695	82,14

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal: 1.018.681 euros, desglosada en:

- Remuneración Fija: 831.556 euros
- Remuneración Variable: 187.125 euros (devengo 2018 abonada en 2019)

Número de beneficiarios: 17 y, dentro de estos, el número de beneficiarios de remuneración variable: 17

Parte de la remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: No existe una remuneración específica ligada a la comisión de gestión variable de los fondos de inversión.

Remuneración desglosada en:

-Alta dirección: no existen empleados con categoría de alta dirección.

-Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: Existen dos empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, con una retribución total agregada de 209.316 € (desglosada en 154.826 euros de remuneración fija y 54.490 euros de remuneración variable – devengo 2018 abonada en 2019)

2) Contenido cualitativo:

Descripción de la política de remuneración de la gestora: Fonditel Gestión, SGIIC, S.A. dispone de una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo (evitando el establecimiento de incentivos que impliquen la asunción de riesgos no compatibles con los perfiles de riesgos y las normas de los fondos de inversión gestionados) y compatible con la estrategia de negocio, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de los fondos de inversión que gestiona. Dicha política remunerativa consiste para todos los empleados de la entidad en una remuneración fija y una retribución variable. La parte fija toma como referencia el nivel de responsabilidad ejercido y la trayectoria profesional y competencias del empleado. La parte variable se determina por objetivos individuales y colectivos, de área y de grupo, previamente establecidos con un porcentaje mínimo del 12,5% y un máximo del 40%. La citada remuneración variable se establece de forma individualizada conforme a la consecución de los objetivos particulares y de una combinación de indicadores de grupo, con diferentes ponderaciones, vinculados a criterios financieros (como crecimiento de los ingresos y de eficiencia -free cash flow-) y no financieros con una valoración cualitativa (como proyectos estratégicos, automatización y digitalización de procesos y calidad del trabajo).

Durante el ejercicio 2019 no se han realizado modificaciones significativas en la política remunerativa de la Gestora. El cumplimiento de la política remunerativa se revisa anualmente por el área de auditoría interna corporativa, sin que se hayan señalado incidencias.

No existe desglose o reparto de remuneración en relación con cada fondo gestionado.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total