

FONDITEL SMART BETA, FI

Nº Registro CNMV: 4630

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Gestora: 1) FONDITEL GESTION, SGIIC, SA **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

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: 12/07/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: Fondo de retorno absoluto. El Fondo estará expuesto directa e indirectamente a través de IICs (del 0% al 10%), en activos de renta fija (incluyendo depósitos a la vista e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos), renta variable, volatilidad y materias primas.

Se entiende por Smart Beta al estilo de inversión que busca capturar para la cartera, mediante procesos sistemáticos, la rentabilidad que ofrecen los diferentes mercados, tanto los tradicionales (renta variable, renta fija, divisas...) como los alternativos (volatilidad, materias primas...).

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	0,47	0,66	1,14	0,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	0,00	-0,09	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 A	360.707,41	390.684,39	185	191	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE B	1.213.390,72	1.278.350,39	34	35	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	4.950.683,44	5.239.736,92	21	23	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	1.957	2.163	2.796	3.342
CLASE B	EUR	7.023	7.331	8.088	8.314
CLASE C	EUR	27.440	29.037	30.359	30.516

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	5,4248	5,4223	5,6894	5,7007
CLASE B	EUR	5,7875	5,7261	5,9471	5,8979
CLASE C	EUR	5,5426	5,5207	5,7724	5,7632

(*)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 A	al fondo	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	0,05	0,09	Patrimonio
CLASE B		0,17	0,00	0,17	0,33	0,00	0,33	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio
CLASE C	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 A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,05	-0,99	-0,28	-0,52	1,86	-4,69	-0,20	-4,32	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	12-12-2019	-0,34	22-01-2019	-0,76	04-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,12	09-12-2019	0,37	04-01-2019	0,42	07-11-2018

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,37	0,87	1,25	0,86	2,09	2,25	1,02	1,98	
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,65	12,82	26,04	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,38	0,23	0,15	0,19	0,67	0,60	0,73	
EONIA +200 pb	0,06	0,06	0,06	0,07	0,06	0,06	0,06	0,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,49	1,49	1,51	1,55	1,57	1,57	1,23	1,48	

(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)	1,46	0,37	0,37	0,38	0,39	1,55	1,51	1,49	1,57

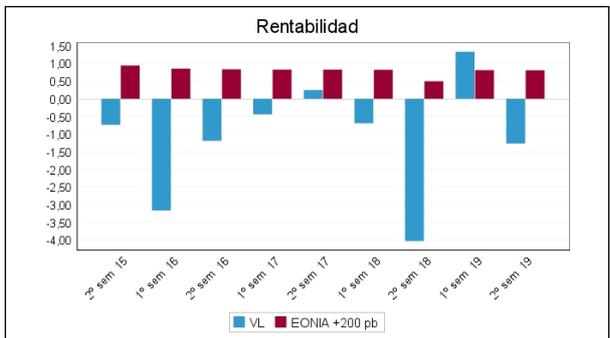
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,07	-0,73	-0,02	-0,26	2,11	-3,72	0,83	-3,34	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	12-12-2019	-0,34	22-01-2019	-0,76	04-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,12	09-12-2019	0,37	04-01-2019	0,43	07-11-2018

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,37	0,87	1,25	0,86	2,09	2,26	1,02	1,98	
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,65	12,82	26,04	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,38	0,23	0,15	0,19	0,67	0,60	0,73	
EONIA +200 pb	0,06	0,06	0,06	0,07	0,06	0,06	0,06	0,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,41	1,41	1,44	1,47	1,49	1,49	1,15	1,40	

(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)	0,44	0,11	0,11	0,13	0,14	0,53	0,48	0,46	0,55

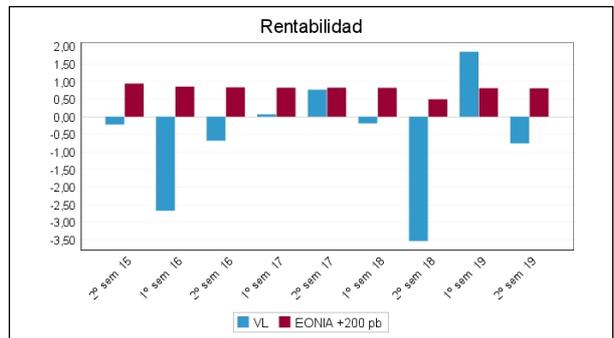
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,40	-0,90	-0,19	-0,43	1,95	-4,36	0,16	-3,98	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	12-12-2019	-0,34	22-01-2019	-0,76	04-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,12	09-12-2019	0,37	04-01-2019	0,42	07-11-2018

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,37	0,87	1,25	0,86	2,09	2,25	1,02	1,98	
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,65	12,82	26,04	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,38	0,23	0,15	0,19	0,67	0,60	0,73	
EONIA +200 pb	0,06	0,06	0,06	0,07	0,06	0,06	0,06	0,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,46	1,46	1,48	1,52	1,54	1,54	1,20	1,46	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

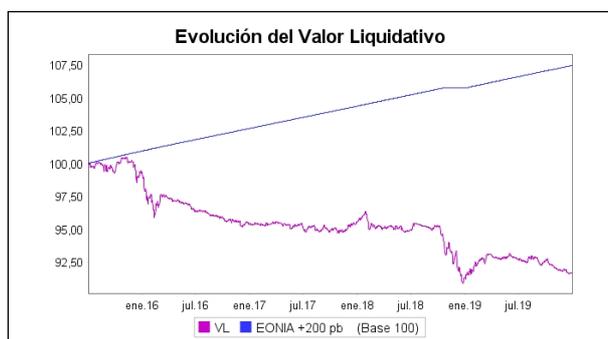
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,11	0,28	0,28	0,30	0,30	1,20	1,16	1,14	1,22

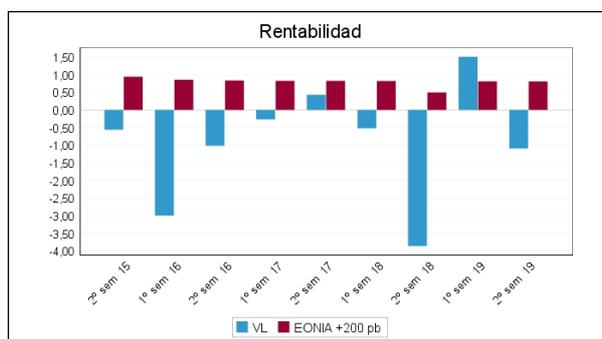
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
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	31.205	85,68	32.286	82,86
* Cartera interior	13.210	36,27	13.287	34,10
* Cartera exterior	18.055	49,58	19.061	48,92
* Intereses de la cartera de inversión	-59	-0,16	-61	-0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.897	13,45	6.315	16,21
(+/-) RESTO	317	0,87	363	0,93
TOTAL PATRIMONIO	36.419	100,00 %	38.965	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)	38.965	38.531	38.531	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,70	-0,43	-6,05	1.188,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,03	1,54	0,55	-164,95
(+) Rendimientos de gestión	-0,47	2,11	1,67	-121,82
+ Intereses	0,05	0,07	0,12	-31,82
+ Dividendos	0,15	0,25	0,41	-40,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,50	0,67	-67,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,62	0,29	0,91	105,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,42	0,86	-0,52	-260,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,10	0,16	0,06	-161,19
± Otros resultados	0,05	-0,02	0,03	-354,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,57	-1,12	-4,21
- Comisión de gestión	-0,45	-0,44	-0,89	-1,42
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	-1,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,11	-7,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,48
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-61,70
(+) Ingresos	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 de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	36.419	38.965	36.419	

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

3. Inversiones financieras

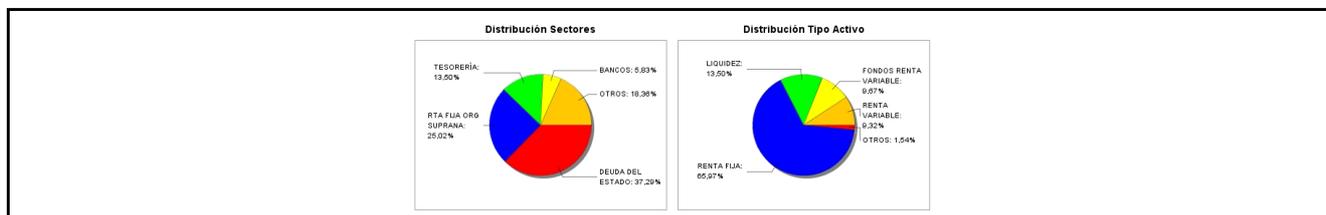
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.420	31,36	11.430	29,33
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	11.420	31,36	11.430	29,33
TOTAL RV COTIZADA	1.776	4,91	1.870	4,83
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	1.776	4,91	1.870	4,83
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.197	36,27	13.300	34,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.608	34,60	13.716	35,18
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	12.608	34,60	13.716	35,18
TOTAL RV COTIZADA	1.616	4,44	1.343	3,45
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	1.616	4,44	1.343	3,45
TOTAL IIC	3.520	9,67	3.634	9,32
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	266	0,73	326	0,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.010	49,44	19.019	48,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.207	85,71	32.319	82,95

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
Indice Euro Stoxx Real Estate	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx RStat 220 19/06/20	748	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3500 20/03/20	700	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción PUT S&P500 3000 20/03/20	273	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 3850 20/03/20	1.540	Inversión
Indice Euro Stoxx Real Estate	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx RStat 230 20/03/20	1.840	Inversión
Total subyacente renta variable		5101	
Euro	C/ Opc. CALL Opción Call s/Euro Curr 2PM 1,155 06/20	908	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		908	
TOTAL DERECHOS		6009	
Euro Bobl 5Y	V/ Futuro s/Euro Bobl 5Y vto 06/03/2020	805	Inversión
Euro Bund10Y	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 06/03/20	859	Inversión
G Future Generic 10Y	C/ Futuro Long Gilt 27/03/20	469	Inversión
US Treasury N/B 5Y	V/ Futuro s/US Bond 5Y 31/03/20	528	Inversión
US Treasury N/B 10Y	V/ Futuro s/US Bond 10Y 20/03/20	459	Inversión
US Treasury N/B 2 Yr	V/ Futuro s/US Bond 2Y 31/03/20	961	Inversión
Total subyacente renta fija		4080	
Indice Euro Stoxx Real Estate	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx RStat 250 20/03/20	850	Inversión
Indice Euro Stoxx Real Estate	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx RStat 260 19/06/20	884	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Industrial	C/ Futuro Stoxx 600 Oil 03/20	376	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Futuro s/Ibex Plus 17/01/20	1.632	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Industrial	V/ Futuro Stoxx 600 Industrial 20/03/20	181	Inversión
FTSE MIB Index	V/ Futuro s/FTSE MIB 20/03/20	234	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	V/ Futuro s/Stoxx Europe 600 03/20	330	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 20/03/20	717	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 20/03/20	489	Inversión
Indice Euro Stoxx Real Estate	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx RStat 260 20/03/20	1.196	Inversión
Total subyacente renta variable		6889	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Marz20	2.498	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2498	
TOTAL OBLIGACIONES		13467	

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 existen dos partícipes con un volumen de inversión de 13.199.931 euros y 8.969.167 euros

que representan respectivamente unos porcentajes del 36,24 % y del 24,63 % del patrimonio del fondo.

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 sí, 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.

Todas las estrategias estuvieron activas durante el periodo excepto la de venta de volatilidad. La estrategia de volatilidad se mantuvo desactivada para evitar la reducción del riesgo del fondo por la posición corta de renta variable que imperó gran parte del periodo.

Por lo demás se realizó la toma de posiciones direccionales de renta variable tanto al alza como a la baja mediante opcionalidad, realizando beneficios en aquellas ocasiones en las que las circunstancias de mercado fueron favorables. La actividad de actuaciones tácticas siguió su curso de forma normal en sectores y regiones en renta variable, así como en divisa y renta fija de acuerdo con las ideas principales del equipo de gestión. No se realizaron cambios en los ETF y Fondos que tienen carácter estructural, excepto por entradas y salidas de patrimonio para cumplir los coeficientes legales.

c) Índice de referencia.

El objetivo de rentabilidad anual NO GARANTIZADO es superar en 200 puntos básicos el índice EONIA con una volatilidad anual objetivo estimada en un rango entre un 5% y un 8%.

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

El patrimonio del fondo Fonditel Smart Beta se situó al final de periodo en 36,42 millones frente a 38,53 millones de 2018.

El fondo cuenta con un total de 240 partícipes frente a 249 del periodo anterior.

La rentabilidad acumulada del fondo en 2019 ha sido de un 0,05% en la Clase A, un 1,07% en la Clase B y un 0,40% en la Clase C.

La ratio acumulada anual de gastos directos (comisión de gestión, de depositario, auditoría, servicios bancarios y resto de gastos de gestión corriente) soportada por el fondo fue de un 1,46% del patrimonio para la Clase A, un 0,44% para la clase B, y un 1,11% para la Clase C. La ratio acumulada anual de gastos directos más indirectos o sintético (aquel soportado por la inversión en otras IIC) fue igualmente un 1,46% del patrimonio para la Clase A, de un 0,44% para la Clase B y de un 1,11% para la Clase C.

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 de 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.

La estrategia en bonos híbridos registró una pequeña disminución en su posición tras la operación de adquisición por un emisor de uno de los bonos en cartera. La estrategia de bonos ligados a la inflación estuvo cubierta hasta mediados de agosto, pero descubierta hasta finales de año, no siendo relevante ningún cambio en ese periodo. Con respecto a la estrategia de renta fija bonos gobierno, su posicionamiento sumamente irregular llegando en ocasiones a extremos de duración larga o corta, tuvo cierto sesgo hacia la venta de bonos a medida que se reafianzaban las correcciones en los precios. La estrategia euro / dólar tomó posiciones moderadas, que se fueron extinguiendo hasta prácticamente neutralizarse en las últimas semanas debido a la falta de tendencias en este activo.

Adicionalmente a la actividad sistemática habitual del fondo en el periodo, se mantuvieron las posiciones cortas en renta variable Euro y S&P500 ejecutadas vía cortos de futuros, complementados con opcionalidad. El objetivo era obtener defensividad en una potencial corrección de los activos de riesgo junto con una correlación negativa del fondo con respecto a la renta variable, al tiempo que se evitaban impactos muy negativos en las rentabilidades en caso de que el mercado discurriera en sentido alcista. Al final del periodo, y dado que no se produjo una corrección significativa, se revirtieron las posiciones hacia un largo y se reactivó la estrategia de volatilidad vendida, que estuvo desactivada hasta ese momento para evitar que redujera el riesgo del fondo.

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 instrumento de inversión, el apalancamiento medio diario del fondo ha sido del 29,88%.

d) Otra información sobre inversiones.

Respecto a los activos aptos para la inversión integrados en el artículo 48.1j del Reglamento de IIC, al final del periodo se mantenía el 0,73% del patrimonio invertido en un fondo de capital riesgo europeo.

El fondo mantenía una exposición de un 9,67% en otras IIC. Este porcentaje de inversión se encuentra dentro de los límites establecidos al respecto.

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 semestre, el grado de cobertura de divisa alcanza el 5,16%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Por lo que se refiere al riesgo de la cartera, la volatilidad del fondo en el periodo acumulado ha sido del 1,37% en las clases A, B y C.

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 Smart Beta, 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 KOJAMO OYJ: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS 10,13. ACCIONES CITYCON OYJ: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS 11,14. 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 NEINOR HOMES SA: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTO 8. ACCIONES GRUPO FERROVIAL: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, EN CONTRA PUNTOS 9,10, ABSTENCIÓN PUNTOS 11,12,15. ACCIONES FONCIERE DES REGIONS (COVIVIO): A FAVOR RESTO DE PUNTOS, EN CONTRA PUNTOS E29, E25, E26, E27, E28, E29, ABSTENCIÓN PUNTOS O13, O14. ACCIONES KLEPIERRE: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, EN CONTRA E (14,15,16,17,18,19,20,21,22). ACCIONES ACERINOX: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS 11,12. ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS 8,9. ACCIONES EMP.NACL.DE ELECTRICIDAD: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS 12,13,14. ACCIONES BEFIMMO SA: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS 3.1, 3.2, 5.1 Y 5.2. ACCIONES WERELDHAVE NV: A FAVOR TODOS LOS PUNTOS. ACCIONES MERCIALYS SA: A FAVOR PUNTOS O1, O2, O3, O18, O19, O20, O21, O22, O23, O24, EN CONTRA PUNTOS O25, O26, O27, ABSTENCIÓN RESTO DE PUNTOS. ACCIONES METROVACESA SA: A FAVOR TODOS LOS PUNTOS. ACCIONES ICADE: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS O12, O13, O14, O15. ACCIONES LAR ESPAÑA REAL ESTATE SOCIM: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, EN CONTRA PUNTO 7, ABSTENCIÓN PUNTO 9. 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. ACCIONES BEFIMMO SA: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, EN CONTRA PUNTO 11, ABSTENCIÓN PUNTO 10. ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO-WE: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, EN CONTRA E15, E16, E17, E18, E19, E20, E21. ACCIONES AEDAS HOMES SAU: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTO 7. ACCIONES NEXITY SA: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS O10, O11, O12, O13. ACCIONES ALSTRIA OFFICE REIT-AG: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, EN CONTRA 7.1, 7.2, 7.3. ACCIONES PATRIZIA IMMOBILIEN AG: A FAVOR TODOS LOS PUNTOS. ACCIONES TAG IMMOBILIEN AG: A FAVOR TODOS LOS PUNTOS. ACCIONES GRIFOLS S.A.: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTO 11. ACCIONES ALTAREA SCA: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, EN CONTRA PUNTOS E16, E17, E18, E19, E20, E21, E22, E23, E24, E25, E27, E28, E29, E30. ACCIONES TELEFONICA S.A.: A FAVOR 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 ADLER REAL ESTATE AG: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, EN CONTRA PUNTOS 7,8. ACCIONES DEUTSCHE EUROSHOP AG: A FAVOR TODOS LOS PUNTOS. ACCIONES ADO PROPERTIES SA: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTO 10,11,12,13,14. ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO-WE: A FAVOR TODOS LOS PUNTOS. ACCIONES AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS: A FAVOR TODOS LOS PUNTOS. ACCIONES WERELDHAVE NV: A FAVOR TODOS LOS PUNTOS. ACCIONES GRAND CITY PROPERTIES SA: A FAVOR TODOS LOS PUNTOS. ACCIONES INDITEX: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, ABSTENCIÓN PUNTOS 9,11,12. ACCIONES BANCO SANTANDER: EN CONTRA PUNTO 10, ABSTENCIÓN PUNTO 2. ACCIONES EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV: A FAVOR RESTO DE PUNTOS, EN CONTRA PUNTOS 10,11,12, ABSTENCIÓN PUNTOS 8,9. ETF SPDR S&P EURO DIVIDEND ARISTOCTS: ABSTENCIÓN EN TODOS LOS PUNTOS. ACCIONES AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS: EN CONTRA UNICO PUNTO. ACCIONES AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS A FAVOR 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 económicos 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 ligeramente al alza. Entendemos que los procesos sistemáticos del fondo van a continuar vendiendo volatilidad y duración con cierta consistencia, mientras que el de del EURUSD probablemente cambie de posición de forma recurrente en la medida en la que la divisa se mantiene en rango. Las posiciones estables de renta variable probablemente serán modificadas para aprovechar correcciones y las de renta fija (TIPS y bonos corporativos) no registrarán cambios significativos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02005087 - LETRA DEUDA E 2020-05-08	EUR	3.006	8,25	0	0,00
ES0L02003066 - LETRA DEUDA E 2020-03-06	EUR	1.602	4,40	0	0,00
ES0L02003066 - LETRA DEUDA E 2020-03-06	EUR	801	2,20	0	0,00
ES0L02002142 - LETRA DEUDA E -0,30 2020-02-14	EUR	3.010	8,27	3.012	7,73
ES0L02001177 - LETRA DEUDA E 2020-01-17	EUR	3.001	8,24	3.008	7,72
ES0L01911152 - LETRA DEUDA E -0,34 2019-11-15	EUR	0	0,00	3.009	7,72
ES0L01908166 - LETRA DEUDA E 2019-08-16	EUR	0	0,00	2.402	6,16
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.420	31,36	11.430	29,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.420	31,36	11.430	29,33
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		11.420	31,36	11.430	29,33
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL	EUR	2	0,01	0	0,00
ES06670509F6 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	1	0,00
ES06735169E5 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	3	0,01
ES0184696104 - ACCIONES Masnovil Ibercom	EUR	0	0,00	8	0,02
ES0105287009 - ACCIONES Aedas Homes	EUR	0	0,00	48	0,12
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	31	0,09	34	0,09
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	8	0,02	0	0,00
ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU	EUR	40	0,11	82	0,21
ES0173093024 - ACCIONES R.E.E.	EUR	31	0,09	14	0,03
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	44	0,12	37	0,09
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	33	0,09	19	0,05
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	168	0,46	148	0,38
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	0	0,00	51	0,13
ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta	EUR	30	0,08	100	0,26
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	65	0,18	48	0,12
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	101	0,28	97	0,25
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	65	0,18	57	0,15
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	55	0,15	49	0,13
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	148	0,41	144	0,37
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	19	0,05	18	0,05
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	16	0,04	18	0,05
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	6	0,02	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	18	0,05	23	0,06
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	8	0,02	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	31	0,09	31	0,08
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	18	0,05	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	18	0,05	18	0,05
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	20	0,06	18	0,05
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	9	0,02	8	0,02
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	71	0,20	49	0,12
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	215	0,59	249	0,64
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	44	0,12	27	0,07
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	192	0,53	213	0,55
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	79	0,22	78	0,20
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	8	0,02	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	35	0,10	33	0,09
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	106	0,29	104	0,27
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA	EUR	39	0,11	42	0,11
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	3	0,01	3	0,01
TOTAL RV COTIZADA		1.776	4,91	1.870	4,83
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		1.776	4,91	1.870	4,83
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.197	36,27	13.300	34,16
US9128284H06 - RENTA FIJA Estado Americano 0,63 2023-04-15	USD	432	1,19	0	0,00
US912828S505 - RENTA FIJA Estado Americano 0,13 2026-07-15	USD	585	1,61	569	1,46
US912828TE09 - RENTA FIJA Estado Americano 0,13 2022-07-15	USD	650	1,78	636	1,63
US912810RL44 - RENTA FIJA Estado Americano 0,75 2045-02-15	USD	493	1,35	461	1,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.160	5,93	1.666	4,27
IT0005389587 - RENTA FIJA Rep.de Italia -0,21 2020-05-29	EUR	2.003	5,50	0	0,00
IT0005387086 - RENTA FIJA Rep.de Italia -0,23 2020-04-30	EUR	2.303	6,32	0	0,00
IT0005383531 - RENTA FIJA Rep.de Italia -0,27 2020-03-31	EUR	2.704	7,42	0	0,00
FR0125375073 - RENTA FIJA Estado Francés -0,59 2019-07-31	EUR	0	0,00	1.502	3,85
IT0005365454 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,06 2020-03-13	EUR	2.101	5,77	2.101	5,39
IT0005344855 - RENTA FIJA Rep.de Italia -0,15 2019-09-13	EUR	0	0,00	2.001	5,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005347643 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,27 2019-10-14	EUR	0	0,00	2.696	6,92
IT0005338568 - RENTA FIJA Rep.de Italia -0,29 2019-07-12	EUR	0	0,00	1.501	3,85
US912828LA68 - RENTA FIJA Estado Americano 1,88 2019-07-15	USD	0	0,00	490	1,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.111	25,01	10.291	26,41
XS0968913342 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 5,13 2049-09-04	EUR	171	0,47	169	0,43
XS1405770907 - RENTA FIJA ENBWFI72 3,38 2077-04-05	EUR	212	0,58	213	0,55
XS1152338072 - RENTA FIJA Mer 2,63 2074-12-12	EUR	207	0,57	208	0,53
XS1195201931 - RENTA FIJA Total S.A 2,25 2049-02-26	EUR	102	0,28	103	0,26
XS1115498260 - RENTA FIJA Orange SA 5,00 2049-10-01	EUR	183	0,50	178	0,46
XS1207054666 - RENTA FIJA Repsol Internac. 3,88 2049-03-25	EUR	256	0,70	258	0,66
XS1196713298 - RENTA FIJA SSE Plc 2,38 2049-04-01	EUR	205	0,56	204	0,52
FR0011993500 - RENTA FIJA Suez Environnement 3,00 2049-06-23	EUR	0	0,00	206	0,53
FR0011531730 - RENTA FIJA Gie Suez Alliance 4,75 2049-07-10	EUR	0	0,00	220	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.337	3,66	1.759	4,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.608	34,60	13.716	35,18
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		12.608	34,60	13.716	35,18
DE0005008007 - ACCIONES Adler Real Estate	EUR	0	0,00	44	0,11
FI4000369947 - ACCIONES Citycon OYJ	EUR	70	0,19	68	0,18
FR0010828137 - ACCIONES Carmila	EUR	102	0,28	0	0,00
FI4000312251 - ACCIONES KOJAMO OYJ	EUR	74	0,20	60	0,15
DE0006013006 - ACCIONES HAMBORNER REIT AG	EUR	36	0,10	0	0,00
FR0013326246 - ACCIONES Unibail-Rodamco	EUR	126	0,34	74	0,19
FR0010112524 - ACCIONES Nexity	EUR	78	0,21	83	0,21
GB00BYW0PQ60 - ACCIONES Land Securities Grou	GBP	53	0,15	0	0,00
LU1673108939 - ACCIONES Aroundtown SA	EUR	86	0,24	84	0,21
DE000PAT1AG3 - ACCIONES Patrizia Immobilien	EUR	87	0,24	47	0,12
BE0003678894 - ACCIONES Befimmo	EUR	42	0,11	47	0,12
FR0000033219 - ACCIONES Altarea	EUR	61	0,17	55	0,14
FR0010241638 - ACCIONES Mercialys SA	EUR	54	0,15	96	0,25
NL0000288876 - ACCIONES Eurocommercial Prope	EUR	86	0,23	101	0,26
DE000A0LD2U1 - ACCIONES Alstria Office Reit	EUR	0	0,00	36	0,09
US22282L1061 - ACCIONES Chartwe	USD	0	0,00	0	0,00
NL0000289213 - ACCIONES Wereldhave NV	EUR	45	0,12	102	0,26
DE000A12B8Z4 - ACCIONES TLG Immobilien AG	EUR	81	0,22	0	0,00
DE0007480204 - ACCIONES Deutsche Euroshop	EUR	65	0,18	80	0,21
DE000LEG1110 - ACCIONES Leg Immobilien AG	EUR	52	0,14	0	0,00
LU0775917882 - ACCIONES Grand City Prop.	EUR	65	0,18	61	0,16
LU1250154413 - ACCIONES ADO Properties SA	EUR	62	0,17	30	0,08
FR0000064578 - ACCIONES Fonciere des Regions	EUR	58	0,16	39	0,10
DE000A0HN5C6 - ACCIONES Deutsche Boerse	EUR	68	0,19	0	0,00
FR0000035081 - ACCIONES Icade	EUR	0	0,00	57	0,15
DE0008303504 - ACCIONES Tag Immobilien AG	EUR	0	0,00	41	0,11
GB0004065016 - ACCIONES Hammerson PLC	GBP	49	0,14	0	0,00
FR0010040865 - ACCIONES Gecina SA	EUR	36	0,10	62	0,16
FR0000121964 - ACCIONES Klep	EUR	83	0,23	76	0,19
TOTAL RV COTIZADA		1.616	4,44	1.343	3,45
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		1.616	4,44	1.343	3,45
IE00B5M1WJ87 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P Div Ari	EUR	101	0,28	0	0,00
LU1446552496 - PARTICIPACIONES OSS Glob Multi Asset	EUR	1.788	4,91	1.923	4,93
IE00BZ1G5M86 - PARTICIPACIONES Nomura Europe Financ	EUR	1.632	4,48	1.711	4,39
TOTAL IIC		3.520	9,67	3.634	9,32
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ZZ8889164191 - PARTICIPACIONES Partners Group Globa	EUR	266	0,73	326	0,84
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		266	0,73	326	0,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.010	49,44	19.019	48,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.207	85,71	32.319	82,95

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