

**FIDENTIIS SPANISH BANKING OPPORTUNITIES FIL (EN LIQUIDACION)**

Nº Registro CNMV: 53

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

**Gestora:** 1) FIDENTIIS GESTION, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA  
**Auditor:** PriceWaterHouseCoopers Auditores S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS      **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [info@fidentiis-g-.com](mailto:info@fidentiis-g-.com).

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

**Dirección**

C/ VELAZQUEZ, 140 BAJO Drcha. 28006 Madrid

**Correo Electrónico**[info@fidentiis-g-.com](mailto:info@fidentiis-g-.com)

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 05/12/2014

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre      Vocación inversora: Renta Variable EURO      Perfil de Riesgo: 7 de una escala de 1 a 7

**Descripción general**

Política de inversión: El fondo opera con instrumentos financieros derivados cotizados y negociados en mercados organizados con la finalidad de cobertura e inversión.

**Operativa en instrumentos derivados**

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****2.1.a) Datos generales**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Participaciones, partícipes y patrimonio**

CLASE	Nº de participaciones a fin	Nº de partícipes a fin	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del período	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE B	45.092	1	EUR	0		NO	251	6.961	9.945	11.214

#### Valor liquidativo (\*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2018	2017	2016
CLASE B	EUR			31-12-2019	5,5758		7,6581	8,5940	8,9578

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

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B	al fondo	1,32		1,32	1,68		1,68	patrimonio	0,06	0,10	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es fondo

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### CLASE B .Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2018	2017	Año t-3	Año t-5
	-27,19	-10,89	-4,06		

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2019

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	75,56					80,28	57,20		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	0,00	0,00	0,00	5,57	6,45	6,77	18,45	12,81	
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>	0,24								
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	0,00	0,00	0,00	11,14	13,22	12,59	4,56	2,43	

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

(ii) VaR histórico 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.

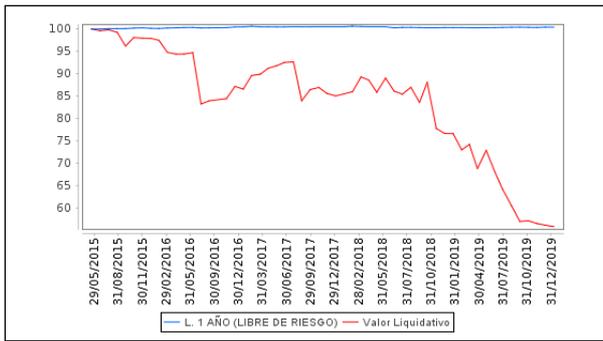
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Anual			
		2018	2017	2016	2014
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,78	1,64	1,62	1,61	0,00

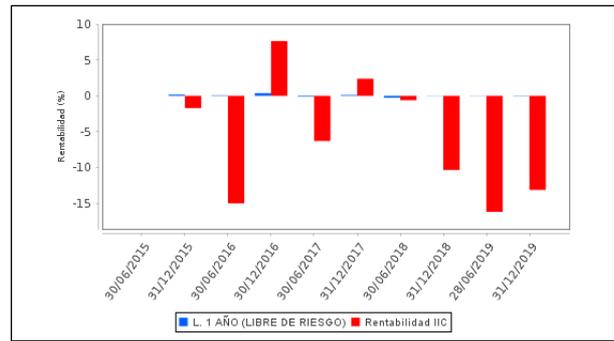
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



## 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	0	0,00	8.172	64,44
* Cartera interior	0	0,00	8.172	64,44
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	35	13,94	4.311	34,00
(+/-) RESTO	217	86,45	198	1,56
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>251</b>	<b>100,00 %</b>	<b>12.681</b>	<b>100,00 %</b>

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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.681	15.131	15.131	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-462,15	0,00	-138,22	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-47,80	-17,67	-44,37	-52,43
(+) Rendimientos de gestión	-45,67	-16,67	-42,02	-51,83
(-) Gastos repercutidos	-2,13	-1,00	-2,35	-62,38
- Comisión de gestión	-1,40	-0,74	-1,69	-66,79
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,73	-0,26	-0,66	-49,51
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,97
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>251</b>	<b>12.681</b>	<b>251</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

No aplicable.

### 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

g) Con fecha 27 de noviembre de 2019, Bestinver S.A. adquirió el 100% de las acciones de Fidentiis Gestión SGIIC S.A.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado de colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00

### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Epígrafe a) Existen un partícipe, la propia gestora del fondo, con un volumen de inversión que supone el 100% de la IIC.

### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### b> 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Fondo en liquidación desde el 30 de septiembre de 2019

c) Índice de referencia.

N/A

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

A 31 de Diciembre de 2019 El fondo Spanish Banking Opportunities FIL tenía un patrimonio de 251.42,70 Euros, contando con 1 partícipe.

En términos de rentabilidad el fondo se ha mantenido 100% en liquidez en el trimestre y acumulaba una rentabilidad de -25,66% en el año.

En referencia a los costes La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al -0,50% de media,

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

Los restantes fondos de Fidentiis Gestión han tenido el siguiente comportamiento en el año:

- Fidentiis Tordesillas FIL: +0.03%
- European Megatrends FIL: +19.30%
- ODA Capital FIL: -0.22%

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

N/A

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Por lo que respecta al ejercicio de los derechos de voto, Fidentiis Gestión por norma general, para todas aquellas compañías en las que invierte, vota como proxy en apoyo del Consejo de Administración. Fidentiis Spanish Banking Opportunities FIL no posee participación significativa para ninguna de las compañías en cartera.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

## 10. Información sobre la política de remuneración

En cumplimiento de las obligaciones de información dispuestas en el Artículo 46.1 bis de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva se informa que Fidentiis Gestión, S.G.I.I.C., S.A. ha remunerado a sus empleados en 2019, según el siguiente detalle:

- Datos a nivel Gestora:

i) Número de perceptores: 15

ii) Remuneración fija: 1.132.044,51 Euros

iii) Remuneración Variable: 1.594.074,95 Euros

iv) Número de perceptores de remuneración variable: 10

- Datos a nivel de la Alta dirección:

i) Número de perceptores: 2

ii) Remuneración fija: 286.611,79 Euros

iii) Remuneración Variable: 770.569,34 Euros

iv) Número de perceptores de remuneración variable: 2

- Datos a nivel del personal con impacto en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas

i) Numero perceptores: 5

ii) Remuneración fija: 469.769,84 Euros

iii) Remuneración Variable: 621.755 Euros

iv) Número de perceptores de remuneración variable: 5

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

No aplicable.