

## FONEMPORIUM INVERSIONES SICAV

Sicav inscrita en la CNMV con fecha 29 de septiembre de 2000 y número 1.319

<b>Gestora:</b>	POPULAR GESTIÓN PRIVADA SGIIC, S.A.	<b>Grupo Gestora:</b>	GRUPO BANCO SANTANDER_
<b>Depositario:</b>	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	<b>Grupo Depositario:</b>	GRUPO BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
<b>Auditor:</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL	<b>Rating Depositario:</b>	MOODYS Aa3

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en, C/ Jose Ortega y Gasset, 29 - 28006 - Madrid, o mediante correo electrónico en [backofficePGP@popularbancaprivada.es](mailto:backofficePGP@popularbancaprivada.es), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.popularbancaprivada.es](http://www.popularbancaprivada.es).

La Sociedad de Inversión, o en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: C/ Juan Ignacio Luca de Tena, 9 - 11- 28027 - Madrid, o mediante correo electrónico en [backofficePGP@popularbancaprivada.es](mailto:backofficePGP@popularbancaprivada.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

### INFORME DE GESTIÓN DEL PERÍODO

El año 2018 se recordará como un año muy complicado y difícil desde un punto de vista de mercados financieros y donde muchos inversores no dudarán en calificarlo como un año nefasto. Habría que remontarse a muchos años atrás para encontrar un año tan negativo en términos de rentabilidad.

La principal singularidad de lo ocurrido el año pasado, y especialmente en el segundo semestre del año, radica en que no solo los activos de riesgo, las bolsas, han tenido un mal comportamiento sino que los activos más conservadores, la renta fija, no solo no han aportado rentabilidad sino que incluso han contribuido a acrecentar las pérdidas. Que las bolsas caigan entre un -10% y un -15% es evidente que hacen que 2018 no sea un buen año. Pero si esa caída de las bolsas va acompañada de fuertes descensos, entre el -2% y el -7%, de los activos de renta fija y una ampliación generalizada de los spreads de crédito, hacen prácticamente imposible que un inversores haya podido evitar las pérdidas en sus carteras durante el año pasado. 2018 pasará a la historia por ser el año en que prácticamente todos los activos, por no decir todos, han terminado el año con descensos.

Otra particularidad vivida el año pasado es que este mal comportamiento generalizado de los mercados se ha producido en un momento en que la economía marcha por buen camino. Este hecho también ha confundido a muchos inversores. El crecimiento económico durante 2018 ha sido una realidad. La economía a nivel global creció en torno al 3.7%, la economía norteamericana un 2.9%, la economía europea un 1.9% y la economía española un 2.5%. El crecimiento económico es sólido y además sigue sin ir acompañado de presiones inflacionistas permitiendo a los bancos centrales modificar su política de normalización si fuera necesario. Entonces, ¿qué es lo que preocupa a los mercados? Durante el último semestre de 2018 se ha abierto el debate sobre la capacidad de seguir creciendo al mismo ritmo en los próximos trimestres y, como los mercados no entienden de grises, se han desatado los temores a encontramos ante una próxima recesión económica. En EEUU, una política monetaria cada día más restrictiva, una política fiscal cuyos efectos positivos ya hemos visto, y que poco a poco se irán mitigando, y, por último, una guerra comercial entre EEUU y China sin resolver son factores suficientes para esperar que el ritmo de crecimiento se modere a lo largo de 2.019. Pero de ahí a anticipar una recesión económica nos parece un tanto precipitado. Factores como la falta de acuerdo por el Brexit o el pulso de Italia a la UE por el nivel de déficit en sus presupuestos tampoco han contribuido a calmar los ánimos durante el segundo semestre.

El buen ritmo de crecimiento económico que disfrutamos a nivel global pero con dudas sobre su continuidad a medio plazo también se ha traducido a las expectativas de beneficios empresariales. Durante 2018 los beneficios empresariales en EEUU y en Europa crecerán un 23% y un 5% respectivamente. En EEUU claramente influidos por la rebaja fiscal de Trump. Pero, para 2019, las expectativas de beneficios se moderan hasta un 5%-6%. En cualquier caso a pesar de esta moderación es importante destacar que los beneficios seguirán creciendo.

Esta nueva realidad con unos mercados financieros mucho más volátiles, reaccionando con caídas generalizadas e incremento de spread en renta fija, al temor de unas economías que se ralentizan ya está cambiando las expectativas en materia de política monetaria. Hasta ahora los bancos centrales se han ceñido al guión y poco a poco han ido normalizando su política monetaria. La Reserva Federal ha subido en cuatro ocasiones los tipos de interés durante el último año dejando el precio oficial del dinero en el 2.25%-2.50%. Este nuevo escenario marcado por miedos e incertidumbre debe tener una respuesta clara por parte de las autoridades monetarias demostrando su flexibilidad y capacidad de adaptación al nuevo entorno.

### 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

#### Categoría

*Tipo de Fondo:* Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o socieda

*Vocación Inversora:* Global

*Perfil de Riesgo:* Muy Arriesgado - 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursatil

#### Descripción General

Sociedad de carácter global, cuyo objetivo es obtener una revalorización a largo plazo del capital.

La sociedad invierte indistintamente, de forma directa e indirecta a través de IIC, tanto en renta variable como en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos y/o instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos), denominados en euros o en divisas distintas del euro sin límite en cuanto a su calificación crediticia y sin una duración predeterminada de la cartera.

#### Operativa en Instrumentos Derivados

La Sociedad puede operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados y no organizados de derivados con la finalidad de cobertura.

La Gestora utiliza conforme a la Circular 6/2010 el "Método del Compromiso" en el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados.

La metodología aplicada para calular la exposición total al riesgo de mercado es 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

2.1. Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	539.607	288.882
Nº de accionistas	234	102
Dividendos brutos distribuidos por acción	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del periodo	Mínimo	Máximo
Segundo Semestre 2.018	6.022	11,1591	11,1055	11,6801
2.017	3.462	11,6868	11,4225	11,9767
2.016	3.796	11,5583	10,6089	11,5888
2.015	4.173	11,3503	11,1260	12,2345

	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulada		
Comisión de gestión (s/Patrimonio)	0,53	1,10	Mixta	Al fondo
Comisión de gestión (s/Resultados)	0,00	0,00	Mixta	Al fondo
Comisión de depositario	0,05	0,10	Patrimonio	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2.017
Índice de rotación de la cartera	0,88	0,61	1,53	2,66
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,06	0,00	0,03	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, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Rentabilidad (% sin anualizar)

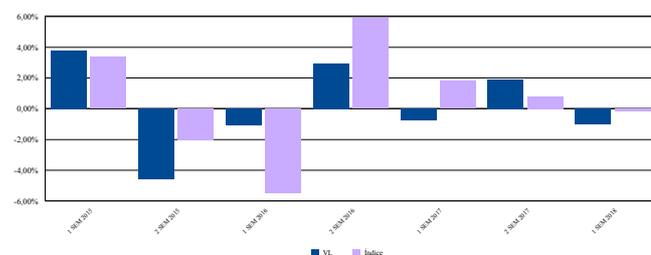
Acumulado año 2.018	Trimestral				Anual			
	Trim DIC 2.018	Trim SEP 2.018	Trim JUN 2.018	Trim MAR 2.018	Año 2.017	Año 2.016	Año 2.015	Año 2.013

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado año 2.018	Trimestral				Anual			
	Trim DIC 2.018	Trim SEP 2.018	Trim JUN 2.018	Trim MAR 2.018	Año 2.017	Año 2.016	Año 2.015	Año 2.013
1,90	0,43	0,50	0,48	0,52	1,98	1,88	1,88	2,00

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 reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Rentabilidad Semestral de los Últimos 5 años



2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en mile)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.602	93,03	3.122	93,45
* Cartera interior	297	4,94	962	28,80
* Cartera exterior	5.297	87,97	2.159	64,62
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,11	1	0,04
* Invers. dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	673	11,18	220	6,59
(+/-) RESTO	-253	-4,20	-1	-0,04
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.022</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.341</b>	<b>100,00%</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informaran a valor 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 PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.341	3.462	3.462	
(+/-) Compra/venta de acciones	61,54	-2,53	68,84	-3.411,23
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-4,17	-1,00	-5,66	239,97
(+) Rendimientos de gestión	-3,39	-0,15	-4,05	210,10
+ Intereses	0,20	0,06	0,28	329,80
+ Dividendos	0,13	0,29	0,39	-40,78
(+/-) Resultados en renta fija (realizada o no)	-0,12	0,27	0,08	-162,33
(+/-) Resultados en renta variable (realizada o no)	-0,11	0,15	0,00	-201,03
(+/-) Resultados en depósitos (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizada o no)	0,19	0,00	0,22	0,00
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	-3,67	-1,00	-5,08	401,85
(+/-) Otros resultados	-0,01	0,08	0,06	-117,41
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,85	-1,61	29,87
- Comisión de la sociedad gestora	-0,53	-0,57	-1,10	26,98
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	38,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,08	-6,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,15	-0,16	-0,31	30,53
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,02	-59,98
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuentos 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
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>0,00</b>	<b>3.341</b>	<b>6.022</b>	

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 patrimonio, al cierre del

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Bonos BANCO SANTANDER VAR 2020-03-04	EUR	100	1,67	101	3,01
Bonos TELEFONICA 0,32 2020-10-17	EUR	100	1,67	0	0,00
Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR VAR 2023-03-09	EUR	96	1,60	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>297</b>	<b>4,94</b>	<b>101</b>	<b>3,01</b>
Bonos ACCIONA VAR 2018-11-21	EUR	0	0,00	101	3,01
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>101</b>	<b>3,01</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA INTERIOR</b>		<b>297</b>	<b>4,94</b>	<b>201</b>	<b>6,02</b>
Pagarés EL CORTE INGLES 0,26 2018-07-24	EUR	0	0,00	100	2,99
Pagarés ACCIONA 0,61 2018-10-26	EUR	0	0,00	99	2,97
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA INTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>199</b>	<b>5,96</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA INTERIOR</b>		<b>297</b>	<b>4,94</b>	<b>401</b>	<b>11,98</b>
Acciones HISPANIA ACTIVOS	EUR	0	0,00	42	1,25
Acciones DOMINION	EUR	0	0,00	55	1,66
Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	0	0,00	74	2,21
Acciones TELEFONICA	EUR	0	0,00	47	1,41
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA INTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>218</b>	<b>6,53</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE INTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>218</b>	<b>6,53</b>
IIC EUROVALOR PARTICULARES VOLUMEN "I" FI	EUR	0	0,00	189	5,66
IIC LYXOR ETF IBEX 35 EUR (LYXIB SM)	EUR	0	0,00	154	4,62
<b>TOTAL IICs INTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>344</b>	<b>10,28</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>297</b>	<b>4,94</b>	<b>962</b>	<b>28,79</b>
Bonos ESTADO NORTEAMERICANO 1,00 2019-08-31	USD	0	0,00	177	5,29
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>177</b>	<b>5,29</b>
Bonos ESTADO NORTEAMERICANO 1,00 2019-08-31	USD	181	3,01	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>181</b>	<b>3,01</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Bonos CARREFOUR SA 0,88 2023-06-12	EUR	101	1,67	0	0,00
Bonos BLACKROCK FUNDS 4,25 2020-05-24	USD	99	1,64	0	0,00
Bonos COCA COLA COMPANY 2,45 2020-11-01	USD	95	1,58	0	0,00
Bonos WALT DISNEY 2,30 2021-02-12	USD	95	1,57	0	0,00
Bonos PEPSICO INC 3,13 2020-11-01	USD	96	1,60	0	0,00
Bonos SHELL INTERNATIONAL FIN 2,25 2020-11-10	USD	95	1,57	0	0,00
Bonos TOYOTA MOTOR CORPORATION 2,75 2021-05-17	USD	95	1,58	0	0,00
Bonos WAL-MART STORES 1,90 2020-12-15	USD	95	1,57	0	0,00
Bonos WELLS FARGO & CO 3,00 2021-01-22	USD	96	1,59	0	0,00
Bonos GENERAL MOTORS VAR 2021-05-10	EUR	97	1,62	0	0,00
Bonos BAYER 0,63 2022-12-15	EUR	100	1,66	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>1.063</b>	<b>17,65</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXTERIOR</b>		<b>1.244</b>	<b>20,66</b>	<b>177</b>	<b>5,29</b>
Bonos APPLE INC 2,85 2021-05-06	USD	96	1,59	0	0,00
Bonos ESTADO NORTEAMERICANO 1,75 2021-11-30	USD	598	9,94	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA EXTERIOR</b>		<b>694</b>	<b>11,53</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR</b>		<b>1.939</b>	<b>32,19</b>	<b>177</b>	<b>5,29</b>
Acciones ANDRITZ AG	EUR	0	0,00	34	1,02
Acciones ROCHE HOLDINGS INC	CHF	0	0,00	37	1,11
Acciones VONOVIA SE	EUR	0	0,00	73	2,19
Acciones AXA - UAP	EUR	0	0,00	37	1,10
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA EXTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>181</b>	<b>5,42</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>181</b>	<b>5,42</b>
IIC AMUNDI - SGAM OBLIG CORPORATE 1-3 "I" EUR	EUR	182	3,03	183	5,48
IIC H2O ADAGIO "IC" EUR	EUR	254	4,21	0	0,00
IIC CANDRIAM LONG SHORT CREDIT "V" EUR	EUR	138	2,30	139	4,16
IIC M&G OPTIMAL INCOME "CH" EUR	EUR	221	3,67	227	6,80
IIC ISHARES MSCI JAPAN HEDGED EUR (IJPE NA)	EUR	117	1,94	134	4,00
IIC ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF (CNDX LN)	USD	80	1,33	0	0,00
IIC L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS & AUT UCITS ETF (ROBO)	USD	82	1,35	0	0,00
IIC JPM GBP LIQUIDITY VNAV C	GBP	235	3,89	158	4,74
IIC GAM MULTIBOND ABSOLUTE RETURN BOND "C" EUR	EUR	12	0,20	111	3,32
IIC GAM MULTIBOND LOCAL EMERGING BOND "CH" EUR	EUR	140	2,32	142	4,24
IIC PICTET SECURITY "I" ACC	USD	82	1,37	0	0,00
IIC ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH "IT" EUR	EUR	184	3,06	0	0,00
IIC JPM F. EUROPE EQUITY PLUS "I" PERFO" EUR	EUR	187	3,10	0	0,00
IIC NORDEA 1 GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT "BI" (	EUR	188	3,13	0	0,00
IIC MSS GLOBAL BRANDS "Z" ACC	USD	191	3,18	0	0,00
IIC FLAB CORE "A" EUR	EUR	244	4,06	0	0,00
IIC RAM (LUX) LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES "I" (EU	EUR	250	4,15	0	0,00
IIC FT. TEMPLETON AFRICA "I" USD	USD	44	0,73	48	1,43
IIC ROBECO QI EMERGING CONSERVATIVE EQUITIES "I" U	USD	85	1,42	0	0,00
IIC GLOBAL EVOLUTION FUND FRONTIER MARKETS "R-CL"	EUR	250	4,15	0	0,00
IIC DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES "FC" EUR	EUR	109	1,82	110	3,30
IIC ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (CSSX	EUR	0	0,00	191	5,73
IIC GAM MULTIBOND ABSOLUTE RETURN BOND PLUS "C" E	EUR	0	0,00	112	3,34
IIC M&G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION "C" EUR	EUR	0	0,00	246	7,37
IIC SPDR S&P 500 USD (SPY US)	USD	82	1,36	0	0,00
<b>TOTAL IICs EXTERIOR</b>		<b>3.357</b>	<b>55,77</b>	<b>1.801</b>	<b>53,91</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>5.296</b>	<b>87,96</b>	<b>2.159</b>	<b>64,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>5.593</b>	<b>92,90</b>	<b>3.121</b>	<b>93,41</b>

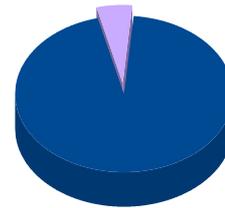
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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

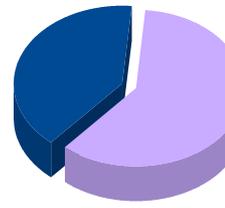
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Geográfica



Distribución por Tipo de Activo



### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas la cierre del período (importe en miles de EUR)

Descripción del Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FEURFXCURR	Futuros comprados	1.999	Inversión
DJEU50	Futuros comprados	119	Inversión
IBEX	Futuros comprados	85	Inversión
<b>Total Subyacente Otros</b>		2.203	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2.203	

#### 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		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 una entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

Existe un accionista cuya participación en la IIC supone el 26,03% de su patrimonio: 1568 miles de euros.

El Depositario y la Gestora no pertenecen al mismo grupo.

El efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida asciende a 5,06 millones €.

El efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario asciende a 1,21 millones €.

No se han producido operaciones de adquisición o venta de valores, en las que el depositario haya actuado como vendedor o comprador, respectivamente.

La rentabilidad obtenida por los saldos en cuenta mantenidos en el Depositario ha sido del Tipo BCE - 0,40% sobre el patrimonio que excede del 2%, y del +0,4% sobre el 2% del patrimonio.

#### 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

Durante el periodo el valor teórico ha variado un -3,52%. El patrimonio ha evolucionado en un 44,51%, y el número de accionistas se sitúa en 234 frente a los 102 del semestre anterior.

La Sociedad invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC. El impacto que los gastos generados por las IIC en las que se invierte ha sido de un 0,52% sobre el patrimonio.

La SICAV no tiene ningún índice de referencia. Su rentabilidad en comparación con el AFI FIAMM ha sido de -3,52% frente al -0,12% del índice.

La Sociedad no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo y no existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera.

No existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 48.1.j del RIIC (libre disposición).

La valoración de la cartera de la institución se realiza en todo momento en función del valor de mercado de los activos que la componen.

Los activos de renta fija se valoran a precios de mercado obtenidos de fuentes externas siempre que sean de suficiente calidad (frecuencia diaria, contribuidores representativos y movimientos ajustados a mercado). En caso de no existir precio de mercado, el activo se valora utilizando procedimientos alternativos (descuento de flujos teniendo en cuenta las peculiaridades de cada emisión) y fuentes de datos estándar del mercado (curvas de tipos, spread de crédito).

La Gestora cuenta con un procedimiento de control de Operaciones Vinculadas de verificación de la ejecución de estas operaciones a precios de mercado.

Como regla general, Popular Gestión Privada SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto.

La Gestora ha contado durante el periodo 2018 con una plantilla media de 12 personas. La remuneración total pagada por PGP a sus empleados en el año 2018, incluyendo la retribución en especie, es de 677,21 miles €. Los beneficiarios de esas remuneraciones son un total de 16 empleados, incluyendo en estos importes al del Director General.

No se ha pagado remuneración variable en este año 2018.

No gestionamos ningún Fondo de Inversión con alta vinculación al gestor.

No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC.

La política de remuneraciones de la Gestora no ha sufrido variación alguna respecto a la existente en 2017.

No existen beneficios discrecionales en forma de aportaciones a planes de pensiones.

Fonemporium Inversiones SICAV ha obtenido en el segundo semestre de 2018 una rentabilidad de -3,52% dejando la rentabilidad anual en un -4,52%. El perfil prudente de la sicav ha marcado la gestión en lo que va de año.

Durante el segundo semestre del año los mercados financieros se han caracterizado por elevados episodios de volatilidad. Las dudas sobre el ritmo del crecimiento económico a nivel global y el temor a que la desaceleración económica acabe en un proceso recesivo ha sido el principal factor de inestabilidad. Las caídas generalizadas en las bolsas y el incremento de los spread de crédito han sido la tónica de los últimos meses. Muy pocos activos han sido capaces de evitar estos descensos.

La guerra comercial entre EEUU y China ha sido uno de los principales factores de incertidumbre. Pasan los meses y no se alcanza un acuerdo, y a medida que va pasando el tiempo se empiezan a notar los primeros efectos en el crecimiento económico. Como es lógico la economía China es la más vulnerable y empezamos a ver unos datos macroeconómicos chinos mucho más débiles que ponen en duda que dicha economía crezca por encima del 6%. Pero la economía china no es la única afectada por este conflicto cuyos efectos pueden extenderse al crecimiento a nivel global.

La falta de acuerdo en torno al Brexit y las tensiones entre Italia y La UE por el déficit público han también contribuido a que los mercados europeos hayan tenido niveles de volatilidad mayores y que hayamos visto nuevos mínimos.

Todas estas dudas sobre la sostenibilidad de los actuales ritmos de crecimiento económico han alimentado han empezado a descontar un alto en el camino de normalización monetaria iniciada por la Reserva Federal hace ya unos años. El hecho que el mercado ahora espera menos subidas de tipos de interés para 2019 ha permitido que la deuda soberana haya tenido un buen comportamiento durante el segundo semestre. No así la renta fija corporativa que ha seguido sufriendo en la medida que se iban ampliando los spreads ante la debilidad económica.

Dadas las actuales condiciones del mercado de renta fija con tipos de interés bajos donde resulta muy complicada aportar valor, seguimos manteniendo los riesgos muy reducidos. No vemos valor en renta fija pública al menos en la zona euro y aunque la renta fija privada tiene precios más atractivos a los de hace meses no debemos tener prisa en asumir riesgos o al menos si lo hacemos que sea de forma progresiva. Así, nos seguimos apoyando en pagarés, bonos flotantes y fondos con duraciones muy bajas y fondos de renta fija con vocación clara de retorno absoluto y alta calidad crediticia.

Los niveles de inversión a cierre del periodo en renta fija ascienden al 50,48% de la cartera, incluyendo tanto inversión directa como a través de fondos. La inversión en renta fija se caracteriza por emisores de renta fija privada y también varias emisiones de deuda emergente.

En cuanto a los activos monetarios y la liquidez, mantenemos a cierre del segundo semestre una posición del 11,01%. De entre ellos, los activos monetarios representan un 3,89% de la cartera, materializado a través de fondos monetarios.

Los mercados de renta variable han reflejado perfectamente el entorno económico y político que hemos vivido en el segundo semestre con elevadas dosis de volatilidad en la gran mayoría de mercados. La mayoría de bolsas cierran el año en negativo con caídas entre el -10% y el 15%. Destaca la fuerte caída de la bolsa americana en el mes de diciembre, la mayor caída mensual desde 1931 y que hace que ni siquiera el mercado americano se evite cerrar el año en pérdidas.

Las dudas en torno al crecimiento económico también se han traducido en revisión a la baja de expectativas de beneficios empresariales afectando especialmente a las compañías más cíclicas. En algunos casos, la caída de las cotizaciones ha sido mayor a la rebaja de estimaciones con el consecuente de-rating de valoración.

El sector tecnológico también ha sido el epicentro de mucha atención. Entre profit warnings y dudas sobre sus modelos de negocio, hemos visto fuertes correcciones en sus cotizaciones incluso en las compañías más grandes y más exitosas, las famosas FAANG.

Con una volatilidad muy presente en las bolsas internacionales, hemos tratado de modular la exposición a este tipo de activo. Así, hemos ido variando el nivel de renta variable a lo largo del semestre, tratando de aprovechar los movimientos del mercado.

A cierre del año, la exposición en renta variable sobre el total de la cartera era del 32,01%, incluyendo tanto inversión directa como a través de fondos, fondos mixtos y materias primas. La inversión en renta variable es mayoritariamente a través de acciones de compañías europeas de alta capitalización bursátil.

También merece la pena destacar el mal comportamiento que han tenido las "commodities" y en especial el precio del crudo que termina el año en el caso del Brent por debajo de 55\$ por barril claramente en mínimos del año.

A fin de periodo la exposición total de Fonemporium SICAV a otras IIC supone el 54,42% de su patrimonio, destacándose la posición en las siguientes gestoras: JP Morgan, Morgan Stanley, Robeco y Nordea.

A cierre del periodo, la cartera mantiene futuros de divisa, que cubren la exposición a dólares en diferentes activos. Con todo, la posición global en derivados neta es del 36,77%.

## PERSPECTIVAS

De cara al próximo año, creemos que la volatilidad en los mercados continuará ya que gran parte de las dudas que han surgido en el segundo semestre del año pasado permanecerán. A pesar de ello, creemos que los mercados deben recuperar parte del terreno perdido. El castigo en las cotizaciones ha sido muy elevado y a pesar de que los beneficios moderarán sus crecimientos el mercado puede haber descontado un escenario excesivamente negativo. No hay que olvidar que en 2019 la economía global crecerá un 3,7%, el incremento de los beneficios empresariales se situarán en torno al +5% y +7%, y los bancos centrales seguirán apoyando el crecimiento económico manteniendo sus políticas acomodaticias y, en consecuencia, descartamos que la economía entre en recesión.