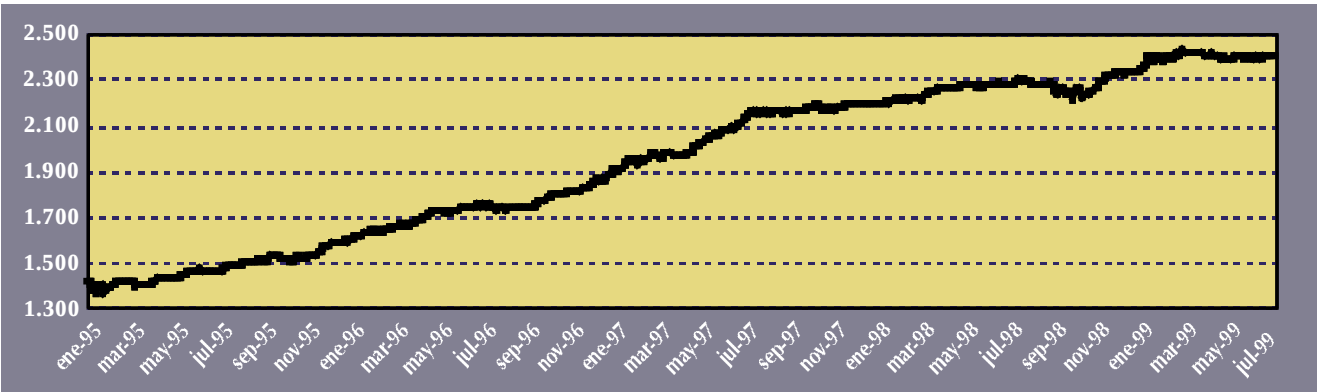




FON FINECO AHORRO F.I.M.



Informe de Gestión

Es un fondo de inversión mobiliaria mixto de renta fija, donde la parte de renta variable en ningún momento puede ser superior al 30% del patrimonio.

La composición de la cartera a 30 de junio se reparte entre un 85% en renta fija permaneciendo el restante 15% invertido en renta variable. A lo largo del trimestre hemos ido rotando la cartera en función de los movimientos de los sectores. Actualmente estamos invertidos en una serie de valores de mediana capitalización que pensamos que están baratos y tienen un potencial de crecimiento importante. No obstante, hemos seguido con una posición importante en los valores que más ponderan en el índice con objeto de no perder las oportunidades de fusiones y adquisiciones que se les pueden presentar a nivel internacional. A partir de ahí, hemos seguido manteniendo la misma filosofía de

conservadurismo gestionando el riesgo de forma prudente. La rentabilidad ofrecida en lo que llevamos de año es de un 1,88%.

El criterio de valoración de la renta fija es el siguiente:

- Renta Fija con plazo de vencimiento superior a seis meses: precio de cotización en el mercado o, en su defecto, referenciado a la curva de tir de la deuda del estado teniendo en cuenta la solvencia del emisor.
- Renta Fija con un plazo de vencimiento igual o inferior a seis meses: precio de adquisición incrementado en los intereses devengados correspondientes.

La remuneración de la liquidez está en función del Mibor a un mes menos un punto y medio.

Hechos Relevantes

No existe ningún partícipe con participaciones significativas.

No existe relación alguna entre los administradores de la Gestora y los del Depositario.

El importe de las operaciones en las que el depositario ha sido contrapartida (Repos a día) fue el siguiente, en miles de euros:

Total Compras:	728.470
Total Ventas:	728.004
Total Intermediario:	1.456.474

FON FINECO AHORRO F.I.M.

Datos Económicos

Datos Generales (al cierre del trimestre)

DATOS GENERALES	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
Patrimonio (Miles de €)	15.633	15.457
Patrimonio (Mill. de PTS)	2.601	2.572
Nº Participaciones	1.073.959,02	1.058.401,03
Valor liquidativo de la participación (€)	14.5564	14.6040
Valor liquidativo de la participación (PTS)	2.421,99	2.429,91
Beneficios brutos distribuidos por participación en el Trimestre	0	0

COMISIONES APLICADAS	TRAMOS / PLAZOS	%	BASE DE CALCULO
Comisión anual de Gestión	-	1,50%	Patrimonio
Comisión anual de Depositario	hasta 1.000 millones ptas.	0,25%	Patrimonio
	de 1.000 a 3.000 millones ptas.	0,20%	Patrimonio
	más de 3.000 millones ptas.	0,15%	Patrimonio
Comisión de Suscripción	-	-	-
Comisión de Reembolso	-	-	-

Comportamiento del Fondo

PERIODO	VOLATILIDAD HISTORICA	RENTABIL. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	PATRIMONIO (MILES €)	(MILL. PTAS.)	Nº DE PARTICIPES
2º Trimestre 99	Alta	-0,33%	0,43%	15.633	2.601	489
1º Trimestre 99	Alta	2,19%	0,47%	15.457	2.571	489
4º Trimestre 98	Alta	5,11%	0,48%	14.869	2.474	487
3º Trimestre 98	Media	-1,27%	0,43%	15.246	2.537	519
Acumulado Año 99	Alta	1,85%	0,90%	15.633	2.601	489
Acumulado Año 98	Alta	7,34%	1,83%	14.869	2.474	487
Acumulado Año 97	Alta	15,49%	1,79%	15.263	2.540	491
Acumulado Año 96	Alta	19,33%	1,96%	6.562	1.092	254
Acumulado Año 95	Alta	13,26%	1,78%	3.011	501	111
Acumulado Año 94	no disponible	no disponible	no disponible	no disponible	no disponible	no dponible

Distribución del Patrimonio (en miles de €)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	% SOBRE PATRIMONIO
(+) CARTERA VALOR EFECTIVO	15.521	15.547	99,45%
-.- Total cartera al coste	15.547	15.586	99,70%
-.- Intereses	81	-2	-0,01%
-.- Plusvalías (Minusvalías) latentes	-107	-37	-0,24%
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	18	29	0,19%
(+) DEUDORES	87	102	0,65%
(-) ACREEDORES	-168	-43	-0,28%
(-) EFECTO IMPOSITIVO S/ PLUSVALIAS	0	0	0,00%
(-) LUCRO CESANTE	-1	-2	-0,01%
TOTAL PATRIMONIO	15.457	15.633	100,00%

Composición de la Cartera a Valor Efectivo (al cierre del trimestre, en miles de €)

DESCRIPCION VALOR Y EMISOR	TRIMESTRE ACTUAL	% S/T OTAL CARTERA	TRIMESTRE ANTERIOR	% S/T OTAL CARTERA
Bonos Estado 04/00 6,75%	1.255	8,07%	1.327	8,55%
Euskobonos 05/02 11,30%			342	2,20%
Euskobonos 10/99 11,25%	7	0,05%	7	0,05%
Euskobonos 12/00 9,8%	3	0,02%	3	0,02%
Total Otros Activos de Renta Fija	1.265	8,14%	1.679	10,82%
Bonos Estado 31/01/01	11.025	70,91%		
Obligaciones 30/05/04			11.588	74,66%
Total Adquisición Temporal	11.025	70,91%	11.588	74,66%
TOTAL RENTA FIJA	12.290	79,05%	13.267	85,48%
Autopistas Concesionaria Española	66	0,42%		
Derechos Acesa	3	0,02%		
ACS nuevas 06/99	7	0,05%		
Adolfo Domínguez	10	0,06%		
Azucarera Ebro Agrícolas	11	0,07%		
Aldeasa	11	0,07%		
Argentaria	265	1,70%		
Tavex Algodonera	11	0,07%		
Azcoyen	11	0,07%		
Banco Bilbao Vizcaya	222	1,43%		
Befesa Medio Ambiente	47	0,30%	57	0,37%
Hidroeléctrica del Cantábrico	119	0,77%	127	0,82%
Campofrio	10	0,06%		
Cristalería Española	45	0,29%		
Dogi	11	0,07%		
Endesa	176	1,13%		
Ferrovial	119	0,77%		
Catalana de Occidente	12	0,08%		
Iberdrola	192	1,23%	631	4,07%
Iberpapel Gestión	48	0,31%		
Inmobiliaria Zabalburu	11	0,07%		
Mapfre Vida	42	0,27%		
Metrovacesa			108	0,70%
ACS Actividades de Construcc. Y Servicios	46	0,30%		
Banco Popular Español	125	0,80%		
Centros Comerciales Pryca	11	0,07%		
Repsol			716	4,61%
Banco Santander Central Hispano, S.A.	229	1,47%		
Tabacalera	77	0,50%	94	0,61%
Telefónica	301	1,94%		
Uralita	44	0,28%		
Vallehermoso	46	0,30%	198	1,28%
Viscofan	64	0,41%	323	2,08%
Zardoya Otis	64	0,41%	323	2,08%
TOTAL RENTA VARIABLE	2.456	15,80%	2.254	14,52%
TOTAL CARTERA INTERIOR	14.746	94,85%	15.521	100,00%
Bonos Intl. Repsol 14/12/00 Flotante	801	5,15%		
TOTAL RENTA FIJA	801	5,15%		
TOTAL CARTERA EXTERIOR	801	5,15%		
TOTAL CARTERA	15.547	100,00%	15.521	100,00%

Estado de Variación Patrimonial (en miles de €)

	TRIMESTRE ACTUAL	ACUMULADO ANUAL
Valor liquidativo fin periodo anterior (€)	14.6040	
Valor liquidativo fin periodo anterior (PTS)	2.429,91	
Patrimonio fin periodo anterior (miles €)	15.457	14.869
Patrimonio fin periodo anterior (mill. PTS)	2.572	2.474
Suscripciones / reembolsos (neto)	226	488
Beneficios brutos distribuidos	0	0
Rendimientos netos	-50	276
Rendimientos	18	412
Intereses y dividendos	96	225
Variaciones de precios (realizadas o no)	-78	-63
Resultados en derivados		250
Otros rendimientos		
Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	68	136
Comisión de gestión	58	115
Comisión de depositario	9	17
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	1	4
Patrimonio fin periodo actual (miles €)	15.633	15.633
Patrimonio fin periodo actual (mill. PTS)	2.601	2.601
Valor liquidativo fin periodo actual (€)	14.5564	
Valor liquidativo fin periodo actual (PTS)	2.421,99	