

INTERNATIONAL EQUITY MARKETS, FI

Nº Registro CNMV: 5360

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) FINLETIC CAPITAL SGIIC SA. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** BDO Auditores, S.L.P.

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.finletic.com.

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

Dirección

CL. VELAZQUEZ , 94
28006 - Madrid

Correo Electrónico

iic@finletic.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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/04/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá más del 50% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% no armonizadas) del grupo o no de la Gestora. Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC, un mínimo del 75% de la exposición total en renta variable, si bien en condiciones normales de mercado la exposición en renta variable estará entre el 85%-95%.

El resto de la exposición total se alcanzará, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). No existirá predeterminación en cuanto a porcentajes, emisiones o emisores, duración media de la cartera, sectores, capitalización, divisa, país ni mercado.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,03	0,56	1,03	0,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,79	-0,66	-0,79	-0,49

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	589.729,03	292.490,27
Nº de Partícipes	109	77
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	6.034	10,2316
2019	3.256	11,1305
2018		
2017		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,08	15,91	-20,69	6,72	2,22				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,63	11-06-2020	-8,76	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	5,20	06-04-2020	7,88	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	34,79	24,38	42,51	7,56	11,62				
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19				
Letra Tesoro 1 año	0,75	1,70	0,55	0,38	1,35				
BENCHMARK INTERNATIONAL EQUITY	34,28	24,06	41,74	8,21	11,86				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,24	13,24							

(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.

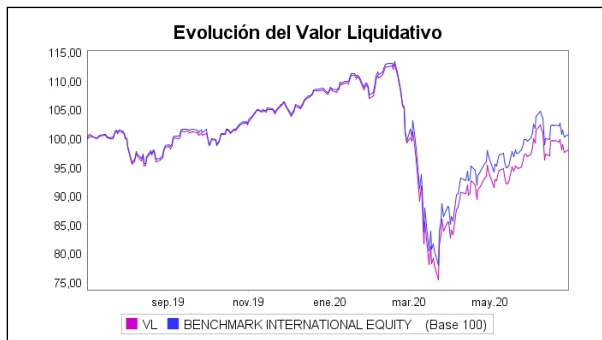
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,18	0,15	0,22	0,31	0,78			

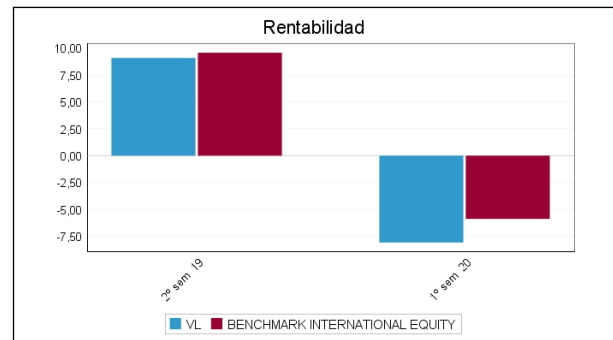
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	5.364	100	-8,08
IIC de Gestión Pasiva	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	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	5.364	100	-8,08

*Medias.

**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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.909	97,93	3.191	98,00
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	5.909	97,93	3.191	98,00
* 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)	125	2,07	70	2,15
(+/-) RESTO	0	0,00	-5	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	6.034	100,00 %	3.256	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.256	1.678	3.256	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	56,00	53,88	56,00	126,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,20	10,12	-4,20	-190,30
(+) Rendimientos de gestión	-3,92	10,73	-3,92	-179,53
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,01	0,61	-4,01	-1.536,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09	10,12	0,09	-98,14
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,61	-0,28	0,74
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	113,88
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	113,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,28	-0,08	-36,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	-37,68
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,10	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	6.034	3.256	6.034	

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

3. Inversiones financieras

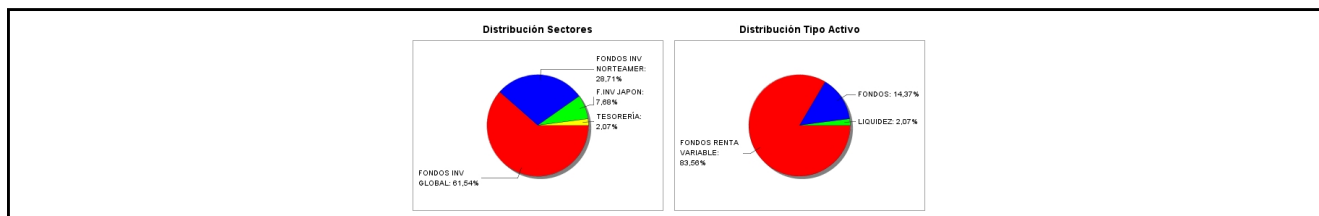
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	5.909	97,93	3.191	98,02
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.909	97,93	3.191	98,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.909	97,93	3.191	98,02

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 cierre del mes de junio el fondo mantenía un partícipe con posiciones significativas, del 21,29%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El primer semestre de 2020 será recordado por un tipo de crisis inédita hasta la fecha, la sanitaria provocada por el Covid-19. Si bien durante los últimos días de enero ya se produjeron los primeros avances de lo que podría acontecer, no ha sido hasta marzo, que el mundo en su conjunto no ha sido plenamente consciente de la situación a la que tocaba enfrentarse.

Más allá de la seriedad de una crisis sanitaria, el impacto sobre la economía ha sido demoledor, de la misma manera que sobre los mercados financieros, al menos durante unas pocas semanas. La paralización, casi total, de múltiples economías, ha puesto las bases para una destrucción de valor económico nunca visto, si bien, no han sido pocos los indicadores adelantados que han venido reflejando que la capacidad de recuperación será superior a otras crisis.

En términos de mercado, la agresividad ha sido la nota dominante, en la medida que a las caídas más verticales de la historia, le han seguido unas recuperaciones igualmente explosivas, si bien en la mayoría de los casos todavía con camino por recorrer.

Para tratar de amortiguar, en la medida de lo posible, shocks inevitables sobre la actividad económica y también en los mercados de capitales, tanto las autoridades políticas como las de los bancos centrales, en ambos casos a escala mundial, han procedido a implementar las medidas de estímulo fiscal y monetario más contundentes hasta la fecha. Precisamente estos estímulos, o más bien la plena disponibilidad a aplicar cuanto sea necesario, han ejercido de bálsamo sobre los mercados, además, naturalmente, de comenzar los procesos de desconfinamiento y reapertura económica. Así

se entiende el comportamiento de las bolsas, que ha recuperado gran parte del desplome sufrido en marzo y, en algunos casos, ha llegado a permitir que algunos índices ya hayan alcanzado nuevos máximos históricos. También la renta fija ha vivido momentos de estrés que, igualmente, han sido sofocados por los estímulos monetarios.

A nivel macroeconómico, el golpe ha sido demoledor, dándose el cómputo de 2020 como año perdido y ya con la vista puesta en el que viene. El empleo ya ha comenzado a sufrir las consecuencias, como así ha sucedido con la inflación, las dos variables que menor capacidad de reacción han demostrado durante mayo y junio.

Finalmente, aunque en bastante menor medida que en otros momentos, las tensiones geopolíticas nos han seguido acompañando, como ya es costumbre. Del lado de las tensiones comerciales, conforme pasaba lo peor del coronavirus, se iba elevando el tono entre EE. UU. y China, no sólo con amenazas, sino también con hecho por ambas partes. Además, la tormenta perfecta que ha sufrido el petróleo, que se ha disipado para final del semestre, pasó sus momentos más extremos en pleno confinamiento, momento en el que la crisis de demanda llevaba al futuro del West Texas a cotizar en negativo por primera vez en su historia.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Dado que el fondo sigue un enfoque global a la hora de invertir, la composición de la cartera cuenta con el MSCI ACWI como referencia.

A pesar de que a lo largo del mes se ha mantenido la sobreponderación en renta variable europea frente a norteamericana, de cara a finales de junio se ha producido un desfase por el cual ésta se ha suavizado. En todo caso, la argumentación sigue vigente, que no es otra que el atractivo de las valoraciones en términos relativos de ambas bolsas. Por otro lado, la exposición a divisa sigue una política estructural, según la cual, las posiciones en renta variable japonesa y de mercados emergentes no se cubren. Respecto a la de EEUU, se cubre únicamente al equivalente aproximado a la mitad de la inversión en este mercado.

A cierre de semestre, la composición de la cartera invertida es la siguiente: renta variable EEUU IIC (56,30%), renta variable europea IIC (19,60%), renta variable emergente IIC (13,24%), renta variable japonesa IIC (7,68%) y liquidez (3,18%).

c. Índice de referencia

La gestión toma como referencia la rentabilidad de un composite de índices estructurado de la siguiente forma:

- ? Eonia capitalizado a 30 días EUR - 5,0%
- ? S&P 500 Net Total Return Unhedged EUR - 26,1%
- ? S&P 500 Net Total Return Hedged to EUR - 26,1%
- ? MSCI Europe Net Total Return Unhedged EUR - 23,8%
- ? Topix NR EUR - 7,1%
- ? MSCI Emerging Markets Net Total Return Unhedged EUR - 11,9%

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

A cierre del periodo, el fondo contaba con 109 partícipes y un patrimonio total de 6,03M€.

Desde el inicio del año ha obtenido una rentabilidad acumulada de -8,08%, soportando unos gastos que han supuesto el 0,33% del patrimonio a último día del mes de junio.

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

Actualmente Finletic Capital SGIIC no gestiona otros fondos.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En este primer semestre se han realizado suscripciones para invertir las aportaciones nuevas de partícipes al fondo, se han vendido posiciones para mejorar las clases de los fondos de Amundi en las que estaba invertida la cartera, gracias al aumento de patrimonio y también han tenido lugar las suscripciones de los fondos de inversión que componen la cartera al finalizar el mes de junio. La liquidez mantenida en el fondo está directamente relacionada con haber recibido retiradas y aportaciones significativas durante el período, liquidando dichas operaciones ya en el mes de junio.

Respecto a la composición de la cartera, únicamente se han producido ajustes entre los fondos en cartera para acercarlo a la posición neutral, pero siempre con los subyacentes ya presentes.

Sin embargo, a lo largo del primer trimestre, se mejoraron, desde un punto de vista de costes, las clases de los tres fondos de Amundi: Amundi S&P 500 EUR Hedged, Amundi S&P 500 EUR y Amundi MSCI European.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Apalancamiento Medio: 58,64

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad ha sido del 34,79%, moderada al tener en cuenta que se trata de un fondo de renta variable. En relación a su índice es ligeramente superior (34,28%). Durante la primera mitad de este año, debido al inmenso impacto de la crisis sanitaria, la volatilidad ha alcanzado niveles inéditos desde la gran crisis financiera de 2008.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Durante los próximos meses y ante la posibilidad de nuevos rebotes de coronavirus, la actualidad estará previsiblemente dominada por la evolución del mismo, al menos hasta la fabricación de una vacuna definitiva.

De esta manera, la evolución de los mercados seguirá plenamente condicionada al impacto que nuevos rebotes puedan tener sobre la actividad económica, lo que se traduciría en más repuntes de los niveles de volatilidad, con el consiguiente castigo para los activos de riesgo.

Desde el punto de vista del fondo, no sería descartable aplicar cambios estratégicos en el corto plazo sobre el posicionamiento estratégico del fondo, en la línea estos de reducir en la medida de lo posible el riesgo relativo frente al benchmark.

10. Detalle de inversiones financieras

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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		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		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU0996178371 - PARTICIPACIONES Amundi Fds Idx S&P	EUR	865	14,33	0	0,00
IE0007286036 - PARTICIPACIONES Vanguard Japan STK	EUR	464	7,68	252	7,74
IE00B1G3DH73 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500	EUR	866	14,35	430	13,21
IE0031786696 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment	EUR	799	13,24	428	13,16
LU1854487201 - PARTICIPACIONES Amundi Shrt EuroStox	EUR	0	0,00	430	13,20
LU0996179007 - PARTICIPACIONES Amundi Shrt EuroStox	EUR	0	0,00	428	13,14
LU0987205969 - PARTICIPACIONES Amundi International	EUR	0	0,00	397	12,21
LU0996177720 - PARTICIPACIONES Amundi F2 EM Mkt Bd	EUR	866	14,36	0	0,00
LU0389811539 - PARTICIPACIONES Amundi-Ind MSCI Euro	EUR	591	9,80	0	0,00
IE0007987708 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment	EUR	591	9,80	399	12,25
IE0032126645 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500	EUR	867	14,37	427	13,11
TOTAL IIC		5.909	97,93	3.191	98,02
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.909	97,93	3.191	98,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.909	97,93	3.191	98,02

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

No aplica en este informe

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