

INTERNATIONAL EQUITY MARKETS, FI

Nº Registro CNMV: 5360

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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	0,73	0,15	0,73	0,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-1,31	-0,37	-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	655.767,17	292.490,27
Nº de Partícipes	106	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	5.789	8,8272
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	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	-20,69	-20,69	6,72	2,22					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-8,76	16-03-2020	-8,76	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	7,88	24-03-2020	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	42,51	42,51	7,56	11,62					
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19					
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,38	1,35					
BENCHMARK INTERNATIONAL EQUITY	41,74	41,74	8,21	11,86					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	0,15	0,15	0,22	0,31	0,35	0,78			

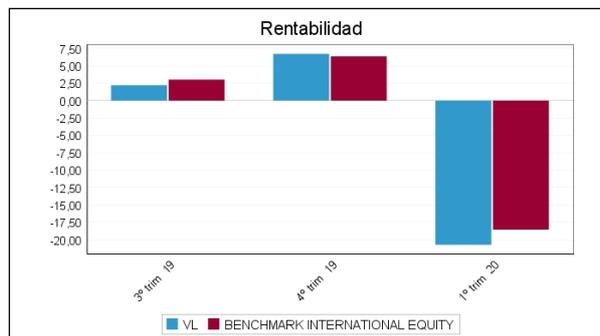
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral 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	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	4.459	91	-20,69
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	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		0,00
Total fondos	4.459	91	-20,69

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.165	89,22	3.191	98,00
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	5.165	89,22	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)	626	10,81	70	2,15
(+/-) RESTO	-2	-0,03	-5	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	5.789	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	2.671	3.256	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	83,11	11,81	83,11	890,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-26,30	6,62	-26,30	-658,91
(+) Rendimientos de gestión	-26,17	6,91	-26,17	-633,01
+ 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)	-4,49	0,13	-4,49	-4.932,45
± 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)	-21,68	6,78	-21,68	-550,13
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,29	-0,13	-33,68
- Comisión de gestión	-0,07	-0,08	-0,07	36,64
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	37,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,11	-0,03	-55,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-37,56
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,07	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)	5.789	3.256	5.789	

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

3. Inversiones financieras

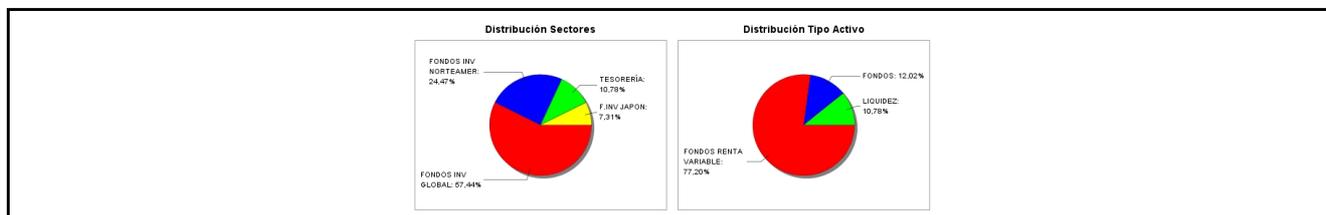
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	5.165	89,21	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	5.165	89,21	3.191	98,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.165	89,21	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 cierre del mes de marzo el fondo mantenía un partícipe con posición significativa, del 24,48%.

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 trimestre de 2020 va a quedar marcado por la explosión y expansión de alcance internacional del coronavirus. La rápida propagación del mismo ha marcado la dinámica, ya no solo económica o de mercados, sino la social, en todo el mundo. Esto, que ha provocado situaciones inéditas de confinamiento de la población para poder hacer frente a la pandemia, ya ha empezado a dejarse notar en los indicadores económicos, los cuales, con las primeras estimaciones, están apuntando a una recesión de una virulencia no vista en varias décadas.

Esta situación, por excepcional, ha tenido una rápida respuesta en los mercados financieros en forma de súbita aparición de volatilidad, producto de un comportamiento dominado por el pánico de los inversores. Los indicadores de volatilidad se han llegado a situar en niveles no vistos desde los peores momentos de la crisis financiera de 2008, lo cual se ha traducido en movimientos extremos de las bolsas, con variaciones de doble dígito. Similar ha sido en los mercados de renta fija, donde la deuda soberana considerada refugio, norteamericana y alemana, ha pulverizado mínimos históricos en términos de rentabilidad. Sin embargo, ha sido peor en el espacio de la renta fija corporativa, la cual ha experimentado caídas muy agresivas en precio, además de hacerlos desde puntos con los diferenciales de crédito en mínimos.

Ante este panorama, las autoridades, tanto monetarias como fiscales, se han visto en la obligación de intervenir para tratar de amortiguar lo que parece que es una crisis económica inevitable. Por parte de los bancos centrales no solo han sido bajadas generalizadas de tipos de interés a escala global, sino en lanzamiento o la ampliación de los programas de compras de activos, en algunos casos por importe ilimitado. Igual ha sido la exigencia para los distintos gobiernos, en este

caso con programas de gasto público orientados a salvaguardar el empleo y el consumo, ambos amenazados por la parálisis económica.

A esta situación inédita se le ha sumado otra, cuya incidencia habría sido mayor en otras circunstancias, la caída del precio del petróleo. La decisión saudí de inundar el mercado internacional de petróleo, para obligar a Rusia a negociar un recorte de producción, además de afectar ya de paso a los productores norteamericanos, ha supuesto una caída vertical de la cotización del barril, que lógicamente también se ha dejado notar en los mercados, acentuando más si cabe, el entorno bajista.

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.

Por lo que se refiere a la distribución de activos en términos regionales, la cartera cuenta actualmente con una leve sobreponderación a renta variable europea, la cual se apalanca en el atractivo de las valoraciones en términos relativos frente a otros mercados.

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 trimestre, la composición de la cartera invertida es la siguiente: renta variable EEUU IIC (47,91%), renta variable europea IIC (22,54%), renta variable emergente IIC (11,44%), renta variable japonesa IIC (7,31%) y liquidez (10,80%).

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 106 partícipes y un patrimonio total de 5,8M€.

Desde el inicio del año ha obtenido una rentabilidad acumulada de -20,69%, soportando unos gastos que han supuesto el 0,15% del patrimonio a último día del mes de marzo.

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

A lo largo del trimestre se han realizado suscripciones para invertir las aportaciones nuevas de partícipes al fondo, y también se han vendido posiciones para mejorar las clases en las que estaba invertida la cartera, gracias al aumento de patrimonio. La liquidez mantenida en el fondo está directamente relacionada con haber recibido una aportación significativa a cierre del periodo, y haber rotado varios fondos a una clase más barata, liquidando dichas operaciones ya en el mes de abril.

Respecto a la composición de la cartera, se ha mejorado la clase de los fondos Amundi que la integran, debido al aumento de patrimonio del fondo en este trimestre.

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. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad ha sido del 42,51%, normal al tener en cuenta que se trata de un fondo de renta variable. En relación a su índice es ligeramente superior (41,74%). A lo largo del trimestre, los niveles de volatilidad han alcanzado niveles extremos, por encima del 90% en el caso de la bolsa de EE. UU. Esto, producto del pánico de los inversores por lo desconocido de la situación, ha ido menguando conforme avanzaba el mes de marzo, si bien se ha mantenido a cierre de mes en cotas todavía muy elevadas para lo que ha sido la norma en los últimos años.

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

De cara a los próximos meses, la atención va a seguir girando en torno a la evolución del coronavirus, así como al alcance del mismo sobre la actividad económica, y por ende sobre los mercados.

Con la falta de información que atraviesa la comunidad médica, será difícil calibrar el impacto real del confinamiento y distanciamiento social, a pesar de lo cual, hay práctica unanimidad en que 2020 va a ser un año marcado por una recesión severa, en estos momentos con la esperanza puesta en una recuperación de mayor envergadura que en crisis precedentes.

En base a esto, si bien parece que los momentos de mayor pánico podrían haber quedado atrás, la volatilidad va a ser una constante en el corto plazo. Pero, a su vez, los activos financieros cuentan con un soporte de gran solidez, como son los mayores estímulos fiscales y monetarios de la historia, que servirán para paliar al menos parte de los efectos perniciosos de la crisis.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
LU0996178371 - PARTICIPACIONES Amundi Fds Idx S&P	EUR	688	11,88	0	0,00
IE0007286036 - PARTICIPACIONES Vanguard Japan STK	EUR	423	7,31	252	7,74
IE00B1G3DH73 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500	EUR	720	12,44	430	13,21
IE0031786696 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment	EUR	662	11,44	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	670	11,58	0	0,00
LU0389811539 - PARTICIPACIONES Amundi International	EUR	654	11,30	0	0,00
IE0007987708 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment	EUR	651	11,24	399	12,25
IE0032126645 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500	EUR	696	12,02	427	13,11
TOTAL IIC		5.165	89,21	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		5.165	89,21	3.191	98,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.165	89,21	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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).