

INTERNATIONAL EQUITY MARKETS, FI

Nº Registro CNMV: 5360

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	1,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,53	-0,04	-0,63

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	1.289.417,37	591.938,99
Nº de Partícipes	116	107
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	16.496	12,7932
2020	6.896	11,6491
2019	3.256	11,1305
2018		

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,82	9,82	8,52	4,92	15,91	4,66			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,05	29-01-2021	-2,05	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,71	01-03-2021	2,71	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,13	13,13	12,36	12,64	24,38	26,06			
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,17	0,10	1,70	0,41			
BENCHMARK INTERNATIONAL EQUITY	11,89	11,89	12,05	12,00	24,06	25,50			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,65	10,65	11,45	11,96	13,24	11,45			

(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.

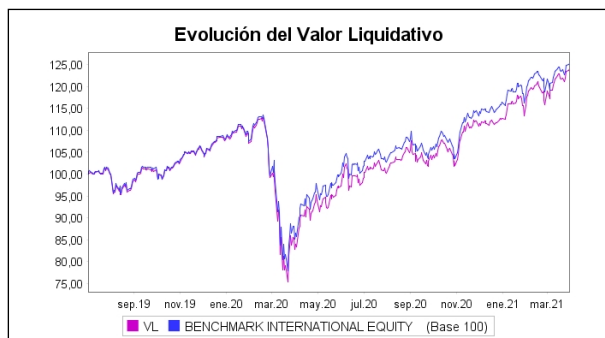
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,15	0,16	0,16	0,18	0,66	0,78		

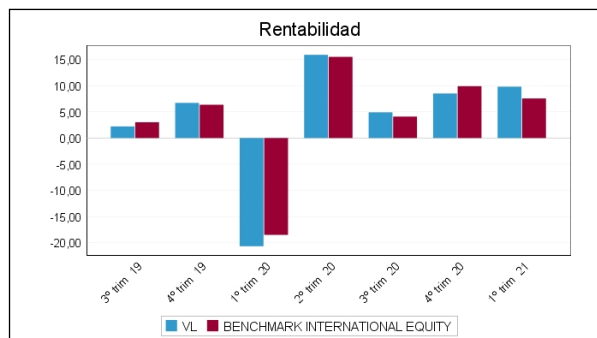
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
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	10.340	111	9,82
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	10.340	111	9,82

*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	16.381	99,30	6.803	98,65
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	16.381	99,30	6.803	98,65
* 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)	137	0,83	103	1,49
(+/-) RESTO	-21	-0,13	-10	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	16.496	100,00 %	6.896	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)	6.896	6.464	6.896	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	82,36	-1,64	82,36	-7.904,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,49	8,12	10,49	100,47
(+) Rendimientos de gestión	10,71	8,33	10,71	99,50
+ 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)	0,19	0,08	0,19	246,65
± 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)	10,52	8,24	10,52	98,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,21	-0,22	62,26
- Comisión de gestión	-0,07	-0,08	-0,07	52,03
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	52,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-3,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,17
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,08	-0,11	100,47
(+) 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)	16.496	6.896	16.496	

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

3. Inversiones financieras

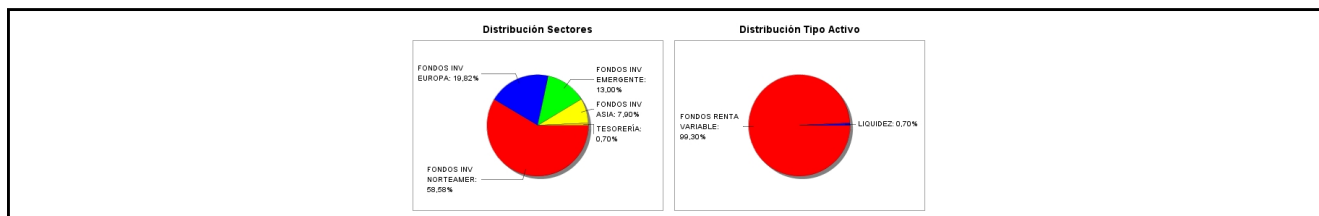
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	16.381	99,31	6.803	98,66
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.381	99,31	6.803	98,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.381	99,31	6.803	98,66

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

No aplicable.

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 2021 se ha saldado con una continuación del buen tono con el que cerraron los mercados en el final del ejercicio pasado. El sentimiento de todos los agentes económicos, si bien ya había tornado a positivo, se ha afianzado a pesar de seguir habiendo múltiples factores de riesgo.

La evolución de la pandemia podría haber alcanzado el punto de inflexión a lo largo del trimestre, gracias a la evolución de los programas de vacunación, especialmente en países como EE. UU. o Reino Unido, los que se espera que alcancen la inmunidad de rebaño próximamente. Sin embargo, los problemas y acusaciones que están sufriendo algunas de las vacunas, han provocado, sobre todo en el caso de la Unión Europea, un retraso en este proceso, lo que inevitablemente se ha traducido en un retraso también en la vuelta a la normalidad, con las consecuencias que eso significa sobre la economía.

Además del Covid-19, el otro gran elemento "desestabilizador" ha sido la súbita aparición de la inflación, rompiendo varios años deprimida. El incremento de los indicadores de precios se ha trasladado a los mercados de renta fija, con incrementos muy agresivos de las rentabilidades soberanas, muy especialmente sobre los bonos alemanes y norteamericanos, lo que ha afectado a la totalidad de activos financieros. A pesar de ello, el mensaje de los bancos centrales, así como de buena parte de analistas e inversores es claro: estos repuntes de la inflación son puntuales y producto del efecto base a raíz del parón económico total de hace doce meses.

Naturalmente, el poder de los estímulos está siendo una fuerza positiva sobre los mercados, de la misma manera que

también sobre la economía. EE. UU., que es el país que con más fuerza está apostando por estimular la actividad con paquetes fiscales, además de los monetarios, lo que se está dejando ver en unas perspectivas con las que va a liderar el ciclo de crecimiento económico, al menos en el corto plazo. Igualmente, China apunta a ser el otro motor de esta recuperación, lo que genera un impacto enormemente positivo sobre las finanzas de los países emergentes, muy deterioradas por el impacto de la crisis del Covid-19.

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.

No se han tomado decisiones estructurales o tácticas sobre la composición de la cartera, más allá de ajustarla en función de los flujos de la misma. Mantiene una muy ligera sobreponderación regional a bolsa norteamericana, la cual tiene un impacto apenas significativo.

En lo relativo a la divisa, el fondo sigue sin aplicar una gestión activa de la misma, dejando sin cubrir las posiciones en bolsa norteamericana, japonesa y emergente.

A cierre de trimestre, la composición de la cartera invertida es la siguiente: renta variable EEUU IIC (58,59%), renta variable europea IIC (19,82%), renta variable emergente IIC (13,00%), renta variable japonesa IIC (7,90%) y liquidez (0,69%).

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 - 55,6%

? MSCI Europe Net Total Return Unhedged EUR - 19,0%

? MSCI Japan Net Total Return Unhedged - 7,6%

? MSCI Emerging Markets Unhedged EUR - 12,8%

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

A cierre del periodo, el fondo contaba con 116 partícipes y un patrimonio total de 16,496 M€.

Desde el inicio del año ha obtenido una rentabilidad acumulada de 9,82%, 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 cubrir los reembolsos solicitados en el periodo. La liquidez mantenida en el fondo es muy reducida.

Respecto a la composición de la cartera, se ha mantenido constante la inversión con los fondos en cartera.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Apalancamiento medio del trimestre: 2,14

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Gracias a la mejora sostenida del sentimiento de los inversores, los niveles de volatilidad de los mercados financieros se han seguido reduciendo, de forma significativa respecto a hace doce meses. Así, el indicador más importante de volatilidad, el VIX, ha seguido su tendencia a la baja hasta perder incluso el 17%, lo que ha permitido que en el caso del fondo cayera al 13,13%.

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, tal y como ha venido sucediendo hasta la fecha en el último año, cualquier evolución macroeconómica y de mercados financieros está absolutamente supeditada al progreso de la pandemia.

Cabe esperar que, en la medida que los programas de vacunación progresen hacia la inmunidad de rebaño, la vuelta a la normalidad pre-Covid se afiance, lo que permitirá que las sólidas expectativas económicas se materialicen.

También habrá que prestar especial atención a los repuntes de la inflación, pues en el caso de que el consenso de mercado las contemplara como algo que no es pasajero, ello podría tener un impacto negativo sobre determinadas clases de activo.

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
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
LU0996175948 - PARTICIPACIONES Amundi Index MSCI EM	EUR	2.144	13,00	946	13,73
IE00BDRK7T12 - PARTICIPACIONES Shares Japan Index	EUR	1.303	7,90	562	8,15
IE00BD575G75 - PARTICIPACIONES Ishr Eu Ex-UK	EUR	3.067	18,59	1.244	18,04
LU0996177720 - PARTICIPACIONES Amundi F2 EM Mkt Bd	EUR	3.307	20,05	1.312	19,03
LU0389811539 - PARTICIPACIONES Amundi-Ind MSCI Euro	EUR	1.631	9,89	695	10,07
IE0007987708 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment	EUR	1.638	9,93	697	10,11
IE0032126645 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500	EUR	3.291	19,95	1.347	19,53
TOTAL IIC		16.381	99,31	6.803	98,66
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.381	99,31	6.803	98,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.381	99,31	6.803	98,66

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 aplica.