

## INTERNATIONAL EQUITY MARKETS, FI

Nº Registro CNMV: 5360

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

**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](http://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](mailto: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](mailto: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	2019	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,56	0,54	0,93	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,66	0,00	-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	292.490,27	164.474,21
Nº de Partícipes	77	9
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	3.256	11,1305
2018		
2017		
2016		

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	0,22	0,00	0,22	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		6,72	2,22						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	02-10-2019				
Rentabilidad máxima (%)	1,25	11-10-2019				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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		7,56	11,62						
Ibex-35		13,00	13,19						
Letra Tesoro 1 año		0,38	1,35						
BENCHMARK INTERNATIONAL EQUITY		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.

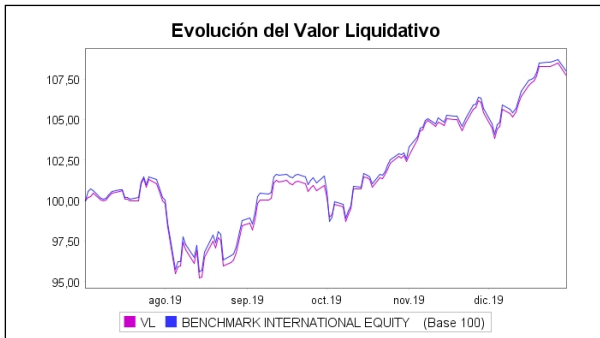
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,22	0,31	0,35					

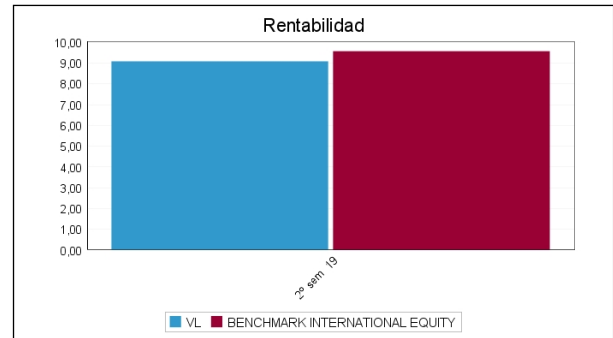
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
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	2.464	51	9,08
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
<b>Total fondos</b>	<b>2.464</b>	<b>51</b>	<b>9,08</b>

\*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	3.191	98,00	1.589	94,70
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.191	98,00	1.589	94,70
* 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)	70	2,15	87	5,18
(+/-) RESTO	-5	-0,15	2	0,12
TOTAL PATRIMONIO	3.256	100,00 %	1.678	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)	1.678	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	53,88	247,53	160,41	-20,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,12	1,53	13,91	2.312,74
(+) Rendimientos de gestión	10,73	1,90	14,84	1.970,46
+ 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)	0,61	1,00	1,16	122,17
± 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)	10,12	0,90	13,68	4.032,35
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,36	-0,93	514,40
- Comisión de gestión	-0,15	-0,05	-0,22	1.093,41
- Comisión de depositario	-0,04	-0,02	-0,06	855,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,28	-0,25	-0,46	302,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,05	291,49
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,02	-0,14	2.312,84
(+) 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)	3.256	1.678	3.256	

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

### 3. Inversiones financieras

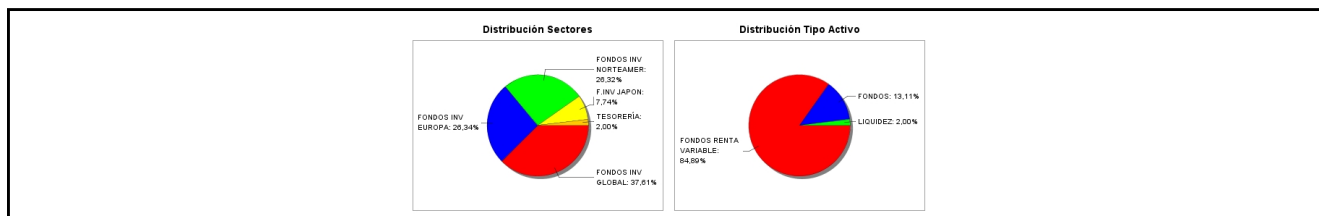
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	3.191	98,02	1.589	94,70
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.191	98,02	1.589	94,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.191	98,02	1.589	94,70

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 diciembre el fondo mantenía tres partícipes con posiciones significativas, del 24,14% y 38,53%, y de manera indirecta el 25,77%.

## 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  
2019 cierra con un comportamiento marcadamente alcista, plagado de máximos históricos o multianuales en bolsa, a penas pronosticado por el consenso del mercado.

Estas subidas no han sido patrimonio exclusivo de los activos de riesgo, sino que, al contrario del año precedente, la gran mayoría de los mismos ha registrado revalorizaciones, en muchos casos de doble dígito.

Tras un 2018 en el que los mercados terminaron por claudicar y cotizar una recesión, el cambio de sentimiento se dio desde el comienzo mismo de enero. Puede apuntarse como catalizador de las subidas la vuelta del mantra "cuanto peor, mejor", según el cual, los inversores esperaban una actuación acomodaticia por parte de los bancos centrales, como finalmente se ha producido. Pero también conviene recordar que, tras

el desplome del último trimestre del año anterior, y con el consenso sin terminar de creerse la posibilidad de una recesión inmediata, las valoraciones presentaban ratios notablemente atractivos.

No fue hasta el verano que los bancos centrales, finalmente, se decidieron a actuar con firmeza. El más agresivo ha sido la Reserva Federal, que en apenas cuatro meses recorta tres veces los tipos de interés, pero también hay espacio destacado para el BCE, el cual, por boca de su nueva presidenta, Christine Lagarde, además de reducir el tipo de depósito



ligeramente, ha confirmado la vigencia del programa de compra de activos tanto como sea necesario.

El enfrentamiento entre EEUU y China ha sido el punto de referencia durante el año, no tanto por la virulencia del mismo, como sí por el impacto económico directo que ha habido en la actividad real mundial. Sin embargo, tras varios meses de tensiones, de cara al cierre del año, ambas potencias hicieron oficial un principio de acuerdo que, además de relajar a todos los actores del mercado, espoleó más si cabe, el comportamiento de los mercados financieros.

La industria ha reflejado estas tensiones en el ámbito comercial, si bien no de forma especialmente agresiva en EEUU o China, como en otros actores secundarios como Alemania o distintos países emergentes. Aunque el sector manufacturero global ha entrado de forma tácita en recesión, las distintas economías han sido capaces de evitar entrar en contracción gracias al empuje de los servicios, que, a pesar de pasar algunas dificultades, se ha apoyado en el buen momento que atraviesan las partidas de consumo en el mundo desarrollado.

El entorno macroeconómico, aún habiendo vivido etapas más y menos complejas, y habiendo empeorado sin matices, no ha terminado de ser todo lo recesivo que cabía esperar doce meses atrás. Y así lo han venido registrando a lo largo del año las curvas de deuda. Muchas de estas, que durante los meses estivales marcaron mínimos históricos de rentabilidad, se han ido recomponiendo a posteriori, lo que los inversores han empezado a traducir como una mejora, todavía lenta y débil, de la economía.

#### 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 semestre, la composición de la cartera invertida es la siguiente: renta variable EEUU IIC (52,58%), renta variable europea IIC (24,41%), renta variable emergente IIC (13,14%), renta variable japonesa IIC (7,73%) y liquidez (2,15%).

#### 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%

MSCI Japan Net Total Return Unhedged - 7,1%

M S C I E m e r g i n g M a r k e t s N e t T o t a l R e t u r n U n h e d g e d E U R - 1 1 , 9 %

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

A cierre del periodo, el fondo contaba con 77 partícipes y un patrimonio total de 3,3M€.

Desde el 26 de abril, fecha de inicio, ha obtenido una rentabilidad positiva acumulada de 11,30%, soportando unos gastos que han supuesto el 0,78% del patrimonio a último día del mes de diciembre.

#### 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 trimestre han tenido lugar las suscripciones de los fondos de inversión que componen la cartera al finalizar el mes de diciembre. La liquidez mantenida en el fondo está directamente relacionada con haber recibido las aportaciones significativas a cierre del período, liquidando dichas operaciones ya en el mes de octubre.

Respecto a la composición de la cartera, no se han producido cambios en el periodo.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Apalancamiento Medio: 83,52

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 7,56%, moderada al tener en cuenta que se trata de un fondo de renta variable. En relación a su índice es ligeramente inferior (8,31%). A lo largo del ejercicio, la volatilidad ha sido relativamente secundaria (con la excepción del verano) en la medida que se han producido repuntes muy verticales, pero muy poco duraderos en el tiempo.

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

Después de un año minado por factores de cortes geopolíticos que, en última instancia, representaban, por sí solos, amenazas capaces de tumbar a los mercados, 2020 se presenta con más calma gracias a la resolución, parcial o total, de dos los grandes asuntos de los últimos años: la guerra comercial no declarada entre EEUU y China y el brexit .

Dicho eso, las cotizaciones de los mercados han cotizado una recuperación clara de cara a los próximos meses. Así se puede interpretar la recuperación de las curvas de deuda soberana, así como los recientes resultados de las bolsas, con los beneficios apuntando al alza tras unos trimestres de freno.

Por lo que respecta al fondo, no se esperan cambios estratégicos en el corto plazo acerca de la composición. El entorno nos invita a mantener la distribución actual, a la espera de que se produzcan cambios de calado.

**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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		0	0,00	0	0,00
IE0007286036 - PARTICIPACIONES Vanguard Japan STK	EUR	252	7,74	0	0,00
IE00B1G3DH73 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500	EUR	430	13,21	0	0,00
IE0031786696 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment	EUR	428	13,16	199	11,86
IE0007987690 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment	EUR	0	0,00	206	12,30
IE0007281425 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Vanguard G	EUR	0	0,00	118	7,02
LU1854487201 - PARTICIPACIONES Amundi Shrt EuroStox	EUR	430	13,20	200	11,94
LU0987206777 - PARTICIPACIONES Amundi Fds-Equity US	EUR	0	0,00	200	11,93
LU0996179007 - PARTICIPACIONES Amundi Shrt EuroStox	EUR	428	13,14	197	11,76
LU0987205969 - PARTICIPACIONES Amundi International	EUR	397	12,21	271	16,18
IE0007987708 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment	EUR	399	12,25	0	0,00
IE0032126645 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500	EUR	427	13,11	0	0,00
IE0032620787 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500 INV	EUR	0	0,00	197	11,71
<b>TOTAL IIC</b>		3.191	98,02	1.589	94,70
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.191	98,02	1.589	94,70
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.191	98,02	1.589	94,70

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

De acuerdo con el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, se indica, a continuación, la información sobre la cantidad abonada por Finletic Capital SGIIC, S.A. a su personal durante el ejercicio 2019. El importe total abonado asciende a 411.177,63 con el siguiente desglose:

Remuneración FIJA 409.112,13  
Remuneración Variable 2.065,50  
Número de Beneficiarios (\*) 8,00  
Número de Beneficiarios (variable) 2,00

(\*) No hay empleados calificados como Alta Dirección.

El fondo no tiene comisión de gestión variable por lo que las remuneraciones variables percibidas no están ligadas a ese tipo de comisiones.

La política de remuneración de la gestora queda reflejado en la Política de Remuneraciones aprobada por el Consejo de Administración de Finletic Capital SGIIC, S.A. el 31 de agosto de 2018.

**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.