

## INTERNATIONAL EQUITY MARKETS, FI

Nº Registro CNMV: 5360

Informe Semestral del Segundo Semestre 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](http://www.finletic.com).

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

### Dirección

CL. Miguel Angel, 21, 6º Planta  
28010 - 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	1,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,69	-0,49	-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	1.847.849,04	1.271.576,49
Nº de Partícipes	122	116
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	27.721	15,0017
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	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,09	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	28,78	9,01	1,33	6,15	9,82	4,66			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,11	26-11-2021	-3,11	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,24	07-12-2021	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	10,77	12,30	9,03	7,83	13,13	26,06			
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41			
BENCHMARK INTERNATIONAL EQUITY	9,94	11,25	8,64	7,50	11,89	25,50			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,98	8,98	9,52	9,91	10,65	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.

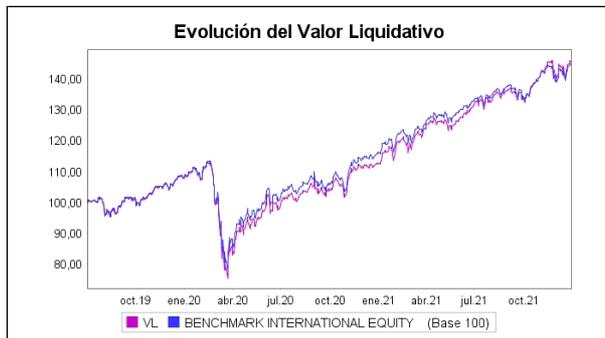
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,56	0,14	0,14	0,14	0,15	0,66	0,78		

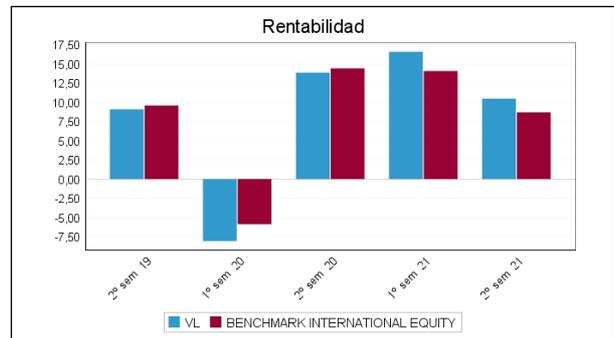
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	22.826	120	10,47
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
<b>Total fondos</b>	<b>22.826</b>	<b>120</b>	<b>10,47</b>

\*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	27.352	98,67	17.092	98,98
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	27.352	98,67	17.092	98,98
* 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)	430	1,55	208	1,20
(+/-) RESTO	-61	-0,22	-32	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	27.721	100,00 %	17.268	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)	17.268	6.896	6.896	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	34,89	61,05	89,29	-3,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,90	15,41	25,16	19,06
(+) Rendimientos de gestión	11,23	15,79	25,86	19,62
+ 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)	0,37	0,49	0,83	29,47
± 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)	10,85	15,31	25,03	19,30
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,38	-0,69	42,15
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	70,48
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,09	70,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-6,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,93
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,16	-0,25	19,06
(+) 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)	27.721	17.268	27.721	

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

### 3. Inversiones financieras

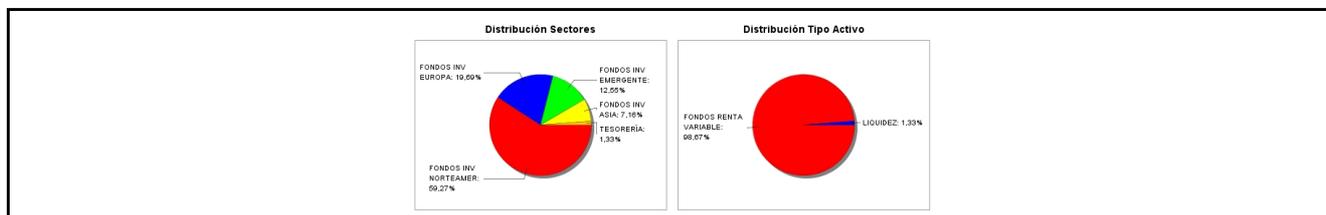
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	27.352	98,67	17.092	98,99
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.352	98,67	17.092	98,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.352	98,67	17.092	98,99

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 un partícipe con posición significativa del 65,27%.

## 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

La segunda mitad del año ha continuado con el buen tono del primer semestre, con independencia de que los factores de riesgo siguen igualmente vigentes.

Partiendo del Covid-19, las sucesivas olas han tenido un impacto limitado, exacerbando los nervios de los inversores con la aparición de la cepa Omicron en el mes de diciembre, debido a la alta tasa de contagio. Sin embargo, dado que las tasas de vacunación han seguido al alza, así como se va conociendo algo más sobre el comportamiento del virus, el impacto sobre la economía ha sido mucho más limitado, también por el hecho de que las restricciones han sido bastante más suaves que en otras ocasiones.

El otro caballo de batalla de la actualidad financiera que es la inflación ha ido cogiendo más forma con el paso de los meses, hasta el punto de obligar a los bancos centrales a modificar su mensaje. Estos, ante el avance de la escalada de los precios, han dejado de lado el concepto de la temporalidad de la inflación, además de empezar a dar marcha atrás con los programas de estímulo e incluso con los tipos de interés cero.

A pesar de encarar un entorno de mercado con una nueva dinámica en materia monetaria, las bolsas han seguido premiando a los sectores no cíclicos, cuando lo esperable era que fueran los que sí están ligados a la actividad económica los que se vieran beneficiados. Con independencia de estas diferencias, ha sido un cierre de ejercicio muy positivo para la renta variable, donde solo los problemas que atraviesa China (regulación o sector inmobiliario), han empañado.

Del lado de la renta fija, los últimos días del año han recuperado la senda de las subidas, conforme se confirmaba el

mensaje más agresivo de los bancos centrales. Ahí, la estabilidad se ha dado en el segmento de los bonos corporativos, los cuales, a pesar de sufrir por la volatilidad de las rentabilidades soberanas, han mantenido los diferenciales bajo control. Dentro de otras clases de activos, la evolución del coronavirus ha sido lo que más ha marcado el comportamiento de las materias primas. Concretamente el petróleo se ha visto zarandeado por la calma respecto a este tema o por las nuevas cepas, si bien el gap entre oferta y demanda es lo que sigue manteniendo el precio del barril.

En líneas generales, el sentimiento inversor se ha mantenido sólido por los mismos factores a lo largo de todo el año, una mezcla de recuperación económica, beneficios empresariales sólidos, avances en la vacunación frente al coronavirus y v i g e n c i a d e l o s e s t í m u l o s f i s c a l e s y m o n e t a r i o s .

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 desviaciones regionales apenas perceptibles, con un impacto limitado en el comportamiento y la composición de la cartera.

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 semestre, la composición de la cartera invertida es la siguiente: renta variable EEUU IIC (59,27%), renta variable europea IIC (19,69%), renta variable emergente IIC (12,55%), renta variable japonesa IIC (7,16%) y liquidez (1,33%).

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 122 partícipes y un patrimonio total de 27,721 M€.

Desde el inicio del año ha obtenido una rentabilidad acumulada de 28,78%, soportando unos gastos que han supuesto el 0,56% 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

A lo largo del semestre se han realizado suscripciones para invertir las aportaciones nuevas, se han realizado reembolsos para generar liquidez por ventas significativas de partícipes en el fondo. La liquidez mantenida en el fondo está directamente relacionada con haber recibido sucesivas aportaciones significativas a cierre del período.

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 del semestre: 2,35

d. Otra información sobre inversiones

N/A

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La persistencia del Covid-19 sigue siendo el motivo principal por el que los mercados financieros sufren repuntes agresivos, pero de corta duración, en los índices de volatilidad. Es lo que viene sucediendo ya desde 2020 y si bien estos "ataques de pánico" se van moderando, lo hacen todavía en posiciones elevadas en términos históricos, si atendemos al

VIX, el cual se sigue manteniendo ligeramente por debajo del 20%. Fruto de esto, la volatilidad media del fondo se sitúa en el 10,77% en relación a su índice ligeramente superior (9,94%).

#### 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

El año 2022 se presenta como un escenario en el que los dos grandes desafíos, el Covid-19 y la inflación, van a seguir muy presentes, lo que seguramente generará ruido durante todo el año, con repuntes de los niveles de volatilidad.

En lo relativo al coronavirus, cabría esperar que la situación vaya entrando cada vez más en un rango de control, lo que no quiere decir que, tal y como ha quedado demostrado con la cepa Omicron, la aparición de nuevas variantes pueda provocar una crisis intensa, pero de corta duración.

El otro gran aspecto, que incluso podría ir ganando terreno en términos de importancia, es la inflación y la actuación de los bancos centrales. Hasta la fecha, los niveles de los precios han seguido creciendo, en contra de lo que se esperaba, lo que va a obligar a los bancos centrales a intervenir, y en caso de ser erróneo, puede suponer una amenaza para los mercados financieros.

Respecto al fondo, no cabe esperar variaciones en los próximos meses, más allá de reajustes basados en la gestión de la actual cartera.

### 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
LU0996175948 - PARTICIPACIONES Amundi Index MSCI EM	EUR	3.479	12,55	2.289	13,26
IE00BDRK7T12 - PARTICIPACIONES Ishares Japan Index	EUR	1.985	7,16	1.345	7,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BD575G75 - PARTICIPACIONES shr Eu Ex-UK	EUR	5.265	18,99	3.241	18,77
LU0996177720 - PARTICIPACIONES Amundi F2 EM Mkt Bd	EUR	5.616	20,26	3.476	20,13
LU0389811539 - PARTICIPACIONES Amundi-Ind MSCI Euro	EUR	2.728	9,84	1.658	9,60
IE0007987708 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment	EUR	2.730	9,85	1.657	9,60
IE0032126645 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500	EUR	5.548	20,02	3.427	19,84
<b>TOTAL IIC</b>		<b>27.352</b>	<b>98,67</b>	<b>17.092</b>	<b>98,99</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>27.352</b>	<b>98,67</b>	<b>17.092</b>	<b>98,99</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>27.352</b>	<b>98,67</b>	<b>17.092</b>	<b>98,99</b>

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

<p>Información sobre la política de remuneración</p> <p>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 2021. El importe total abonado asciende a 281.774€ con el siguiente desglose:</p> <p>* REMUNERACIÓN FIJA: 281.774€.</p> <p>* REMUNERACIÓN VARIABLE: 0€.</p> <p>* NÚMERO DE BENEFICIARIOS*: 6.</p> <p>* NÚMERO DE BENEFICIARIOS (VARIABLE): 0.</p> <p>(*No hay empleados calificados como Alta Dirección).</p> <p>El fondo no tiene comisión de gestión variable por lo que las remuneraciones variables percibidas no están ligadas a ese tipo de comisiones.</p> <p>La política de remuneración de la gestora queda reflejada en la Política de Remuneraciones, aprobada por el Consejo de Administración de Finletic Capital SGIIC, S.A. el 5 de marzo de 2021.</p>
--

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

<p>No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.</p>
---