

INTERNATIONAL EQUITY MARKETS, FI

Nº Registro CNMV: 5360

Informe: Semestral del Segundo semestre 2025

Gestora: FINLETIC CAPITAL SGIIC S.A.

Grupo Gestora: FINLETIC CAPITAL SGIIC S.A.

Auditor: BDO AUDITORES, S.L.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Grupo Depositario: BANCA MARCH GR

Fondo por compartimentos: ☐

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. Génova, 6, 2º Planta
28004 - 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: 4 en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: Invierte normalmente más del 90% del patrimonio (nunca menos de 50%) en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, (máximo 30% de no armonizadas), el grupo o no de la gestora. Invierte directa/indirectamente, habitualmente más del 90% de la exposición total (nunca menos del 75%) en renta variable de cualquier sector /capitalización (invertir en baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del FI), de emisores/mercados OCDE (máximo 25 en emergentes), y el resto en renta fija pública/privada OCDE, con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) o, si es inferior, el rating del R. España en cada momento, con duración media de cartera inferior a 18 meses.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

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

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	2.245.003,73	2.908.394,61
Nº de partícipes	126	124
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR)
Periodo del informe	46.081	20,5261
2024	53.045	18,9436
2023	31.613	15,2846
2022	20.283	13,0553

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,15		0,15	0,30		0,30	patrimonio	

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado		Base de cálculo	
Periodo	Acumulada		
0,04	0,08	patrimonio	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2024
Índice de rotación de la cartera	0	0	0	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,47	0,61	0,54	1,17

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	8,35	4,29	7,18	2,22	-5,17	23,94			

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	13-11-2025	-5,32	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,51	10-11-2025	3,93	09-04-2025		

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

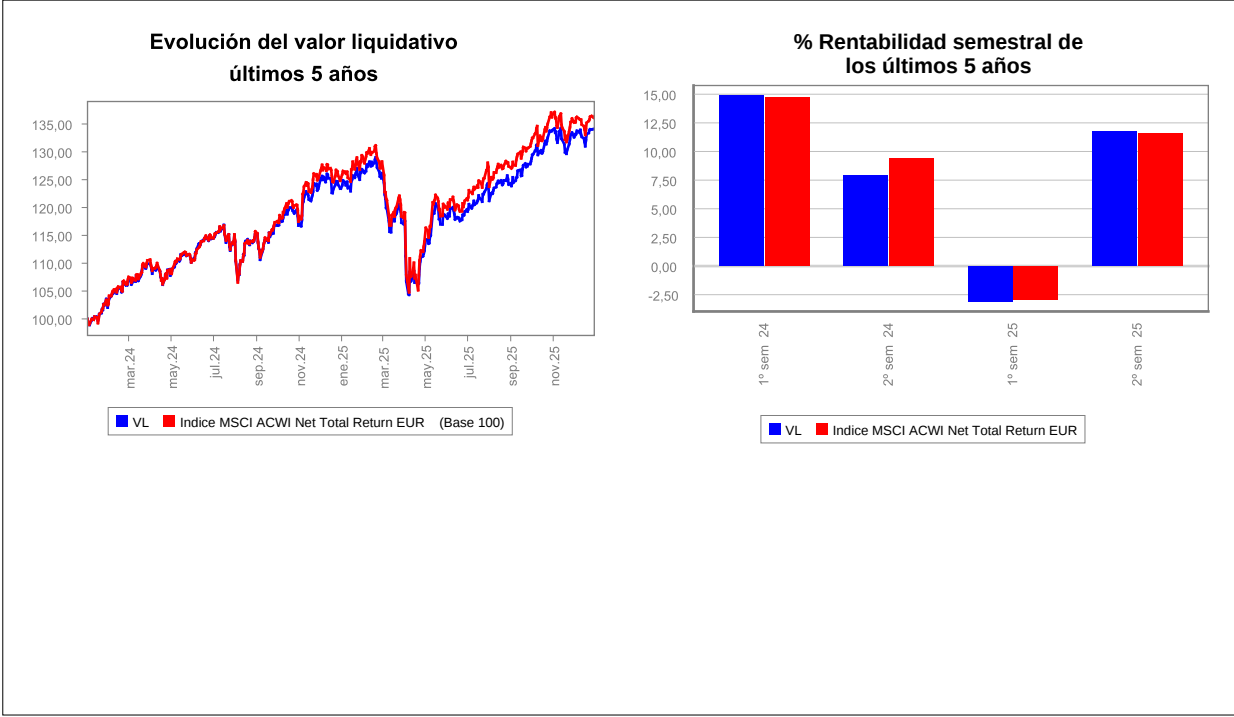
	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	13,66	8,93	8,36	21,28	12,19	10,68			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,35	0,50	0,48	0,69	0,84			
Indice MSCI ACWI Net Total Return EUR	16,02	10,74	9,27	25,56	13,87	10,69			
VaR histórico (iii)	5,98	5,98	6,23	6,67	6,37	4,62			

(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 periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,53	0,13	0,13	0,13	0,13	0,54	0,56	0,55	0,57

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



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			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	49.897	124	11,78
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	49.897	124	11,78

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	45.645	99,05	52.126	97,60
Cartera Interior				
Cartera Exterior	45.645	99,05	52.126	97,60
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.559	3,38	2.211	4,14
(+/-) RESTO	-1.123	-2,44	-931	-1,74
TOTAL PATRIMONIO	46.081	100,00%	53.406	100,00%

Notas:
El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	53.405	53.045	53.045	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-26,11	3,50	-22,24	-827,46
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	11,43	-2,80	8,46	-498,75
(+) Rendimientos de Gestión	11,72	-2,60	8,95	-540,29
(+) Intereses	0,02	0,01	0,03	56,48
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	11,71	-2,61	8,92	-538,05
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,29	-0,20	-0,49	42,57
(-) Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	-0,48
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-0,48
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	6,31
(-) Otros gastos de gestión corriente				100,01
(-) Otros gastos repercutidos	-0,09		-0,09	
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	46.081	53.405	46.081	

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

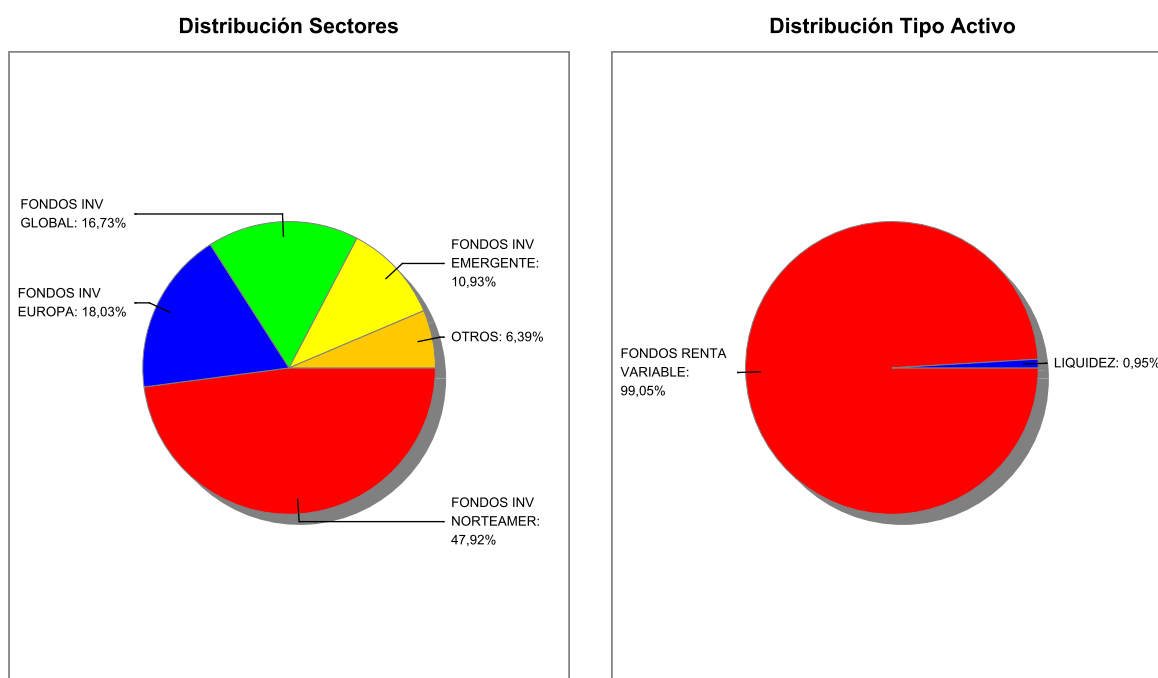
3. Inversiones financieras

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	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES Vanguard US 500	EUR	7.285	15,81	8.437	15,80
PARTICIPACIONES Vanguard Investment	EUR	4.140	8,98	4.493	8,41
PARTICIPACIONES Amundi-Volatility	EUR	7.710	16,73	9.010	16,87
PARTICIPACIONES Amundi-Ind MSCI Euro	EUR	4.166	9,04	4.760	8,91
PARTICIPACIONES Amundi F2 EM Mkt Bd	EUR	7.016	15,22	8.165	15,29
PARTICIPACIONES Ishr Nrth Amer Idx-D	EUR	7.782	16,89	8.825	16,52
PARTICIPACIONES Ishares Japan Index	EUR	2.509	5,45	2.828	5,30
PARTICIPACIONES Amundi Index MSCI EM	EUR	5.036	10,93	5.608	10,50
TOTAL IIC		45.644	99,05	52.126	97,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		45.644	99,05	52.126	97,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.644	99,05	52.126	97,60

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: 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

	Sí	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

A finales de octubre y finales de noviembre se realizaron dos importantes reembolsos totales.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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 una posición significativa, cuyo volumen de inversión ascendía a 18.720.625,13 euros (40,63%).

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 segundo semestre de 2025 se ha caracterizado por un entorno financiero que, pese a seguir condicionado por un elevado grado de incertidumbre, especialmente en el ámbito comercial y geopolítico, ha vuelto a poner de manifiesto la capacidad de adaptación de los mercados. La combinación de crecimiento económico, una inflación progresivamente contenida y una política monetaria que comienza a transitar hacia niveles más neutrales ha permitido sostener el apetito por el riesgo, aunque con importantes matices regionales.

Desde el punto de vista macroeconómico, la segunda mitad del año ha confirmado la divergencia estructural entre Estados Unidos y Europa. La economía estadounidense sorprendió positivamente en el tercer trimestre, con un crecimiento del PIB muy superior a lo esperado, apoyado en la fortaleza del consumo y un mercado laboral resiliente. Por el contrario, la eurozona ha mostrado un avance más contenido. Si bien la actividad ha sido suficiente para prescindir progresivamente de estímulos monetarios adicionales, las previsiones apuntan a una desaceleración del crecimiento desde el 1,4% en 2025 hasta el 1,2% en 2026, afectada por la ralentización del comercio global y unas condiciones financieras más restrictivas. Este menor dinamismo se ha visto parcialmente compensado por unos tipos de interés relativamente bajos, mercados laborales sólidos y cierto respaldo fiscal.

La inflación ha continuado moderándose a escala global. No obstante, han persistido focos de presión, especialmente en Estados Unidos, donde la inflación de bienes ha mostrado un repunte.

En este contexto, los bancos centrales han seguido desempeñando un papel determinante. El Banco Central Europeo optó por mantener una postura de prudencia durante el segundo semestre, dejando sin cambios los tipos de interés por cuarta reunión consecutiva en diciembre y manteniendo las operaciones principales de refinanciación en el 2,15%. Por su parte, la Reserva Federal también redujo los tipos en un cuarto de punto, situándolos en 3,75%, y dejando abierta la puerta a nuevos recortes si la inflación continúa moderándose. En conjunto, las principales autoridades monetarias han señalado su intención de avanzar de forma gradual hacia niveles de tipos más neutrales, evitando movimientos abruptos.

Los mercados de renta variable han registrado un comportamiento positivo en 2025. A escala global, el MSCI All Country World Index superó el 8,0% de revalorización. En Estados Unidos, el S&P 500 cerró el año con una subida del 3,9%, mientras que el Nasdaq 100 avanzó un 6,7%, impulsado por el buen comportamiento del sector tecnológico. En Europa, el protagonismo ha recaído especialmente en los sectores financieros: el EURO STOXX 50 se revalorizó un 22,4%, su mejor resultado desde 2009, y el Ibex 35 destacó como uno de los índices más rentables a nivel global, con una subida del 55,3%. No obstante, tras este fuerte recorrido, las valoraciones más exigentes podrían limitar el potencial adicional en 2026.

En renta fija, el ejercicio ha estado marcado por un entorno de compresión de diferenciales y elevada interconexión entre mercados. La deuda pública estadounidense ofreció una rentabilidad del 6,3% (USD) en 2025, situándose como el mercado soberano más rentable entre las principales economías en términos de divisa local. En el segmento corporativo, los diferenciales de crédito se estrecharon de forma significativa: en Estados Unidos, el spread de los bonos investment grade cayó hasta los 72 puntos básicos en septiembre, niveles históricamente exigentes. En Europa, el diferencial frente al bund se situó muy por debajo de sus medias históricas, lo que sugiere que las rentabilidades futuras dependerán en mayor medida de la evolución de los tipos de interés que de una nueva compresión del crédito.

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 del semestre, la composición de la cartera invertida es la siguiente: renta variable EEUU IIC (64,57%), renta variable europea IIC (18,03%), renta variable emergente IIC (10,93%), renta variable japonesa IIC (5,45%) y liquidez (1,08%). A continuación se identifican las gestoras donde la IIC tiene invertido más de un 10% del patrimonio:

- Amundi Luxembourg S.A.: tenemos posiciones de más del 10% en las siguientes IICs de Amundi a cierre de diciembre de 2025: i) Amundi Index MSCI EM IE AC EUR con ISIN LU0996175948, 11,0%; ii) Amundi Index MSCI North America IE EUR con ISIN LU0389812008, 16,9%; iii) Amundi Index S&P 500 IE ACC EUR con ISIN LU0996177720, 15,4%.

- BlackRock Asset Management Ireland Ltd.: tenemos posiciones de más del 10% en las siguientes IICs de BlackRock a cierre de diciembre de 2025: i) iShares North America Index D ACC EUR con ISIN IE00BD575G75, 17,0%.

- Vanguard Group (Ireland) Limited: tenemos posiciones de más del 10% en las siguientes IICs de Vanguard a cierre de diciembre de 2025: i) Vanguard US 500 Stock EUR con ISIN IE0032126645, 16,0%.

c. Índice de referencia

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX NET TOTAL RETURN, manteniendo respecto a dicho índice una correlación mínima del 75% y una desviación máxima del 10% anual.

Durante el segundo semestre de 2025, el fondo ha obtenido una rentabilidad de 11,8%, mientras que su índice de referencia ha obtenido una rentabilidad del 11,6%, originando un valor añadido positivo de 0,15%. Así mismo, la correlación entre el fondo y el índice de referencia durante estos 6 meses ha sido de 0,98, con un tracking error de 0,11%, no habiendo existido por tanto desviaciones significativas en el periodo. Dado que el fondo toma como

referencia el comportamiento del índice de referencia, podemos concluir que el comportamiento del fondo está en línea con lo esperado.

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

A cierre del periodo, el fondo contaba con 126 partícipes y un patrimonio total de 46,081 M€.

Desde el inicio del año ha obtenido una rentabilidad acumulada de 8,35%, soportando unos gastos que han supuesto el 0,53% 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 periodo. 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: 1,65

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En el segundo semestre de 2025 se produjo una clara normalización de la volatilidad tras las disrupciones extremas del primer semestre. El VIX promedió 16,86, un 20% menos que en S1, con una volatilidad mucho más estable y predecible. El principal episodio de tensión se concentró en octubre, por nuevas amenazas arancelarias a China, pero fue breve y de menor intensidad que los shocks de abril. El resto del semestre estuvo marcado por episodios puntuales y un acusado descenso hacia niveles históricamente bajos a cierre de año.

La volatilidad anualizada del fondo durante el S2 asciende al 8,57%, situándose ligeramente por debajo de la registrada por su índice de referencia (9,33%).

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 al primer semestre de 2026, el crecimiento mundial se sitúa en torno al 2,6%, con EE. UU. desacelerándose, pero evitando la recesión, la eurozona mostrando una ligera aceleración, China creciendo por debajo de su media histórica y Japón con mayores riesgos a la baja.

En política monetaria, el escenario central apunta a una Reserva Federal aún restrictiva, pero con margen para recortes adicionales, mientras que el BCE mantendría los tipos estables. La inflación tendería a moderarse, especialmente en Europa, permitiendo a los bancos centrales centrar su atención en el mercado laboral y el crecimiento.

La renta variable mantiene un sesgo constructivo, apoyada en el crecimiento de beneficios y en la continuidad del ciclo de inversión en inteligencia artificial, con liderazgo concentrado en grandes compañías de crecimiento y oportunidades relativas en Europa. En divisas, el dólar afronta presiones estructurales a la baja.

10. 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 2025. El importe total abonado asciende a 462.573,01€ con el siguiente desglose:

*REMUNERACIÓN FIJA: 432.431,01€.

*REMUNERACIÓN VARIABLE: 30.142€.

NÚMERO DE BENEFICIARIOS: 12.

*NÚMERO DE BENEFICIARIOS (VARIABLE): 4

(*No hay empleados calificados como Alta Dirección). (**No existen empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC). 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 reflejada en la Política de Remuneraciones, aprobada por el Consejo de Administración de Finletic Capital SGIIC, S.A. el 21 de Febrero de 2022.

11. 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