

INTERNATIONAL EQUITY MARKETS, FI

Nº Registro CNMV: 5360

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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.

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

Dirección

CL. VELAZQUEZ , 94
28006 - Madrid

Correo Electrónico

contacto@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	2019	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,54	1,04	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	

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	256.129,01	164.474,21
Nº de Partícipes	61	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	2.671	10,4299
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	0,08	0,00	0,08	0,13	0,00	0,13	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,04	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		2,22							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,96	05-08-2019				
Rentabilidad máxima (%)	1,59	08-08-2019				

(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		11,62							
Ibex-35		13,19							
Letra Tesoro 1 año		1,35							
BENCHMARK INTERNATIONAL EQUITY		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.

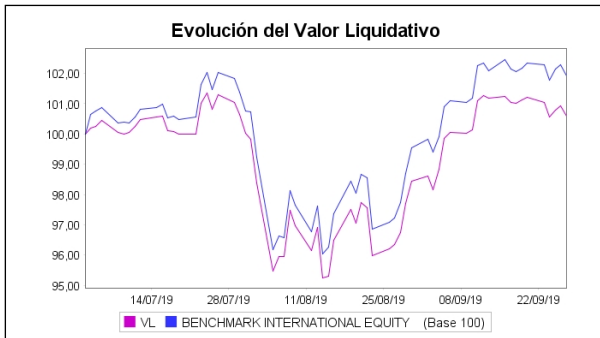
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,31	0,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

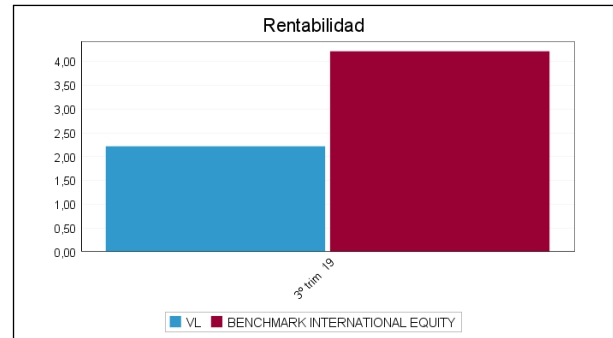
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	1.760	28	2,22
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	1.760	28	2,22

*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	1.897	71,02	1.589	94,70
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.897	71,02	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)	775	29,02	87	5,18
(+/-) RESTO	0	0,00	2	0,12
TOTAL PATRIMONIO	2.671	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)	54,18	247,53	215,41	-42,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,25	1,53	4,11	283,41
(+) Rendimientos de gestión	2,59	1,90	4,79	256,34
+ 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	1,44	60,69
± 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)	1,97	0,90	3,35	474,60
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,36	-0,68	141,18
- Comisión de gestión	-0,08	-0,05	-0,13	323,38
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	241,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,25	-0,42	97,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,05	95,74
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	283,44
(+) 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)	2.671	1.678	2.671	

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

3. Inversiones financieras

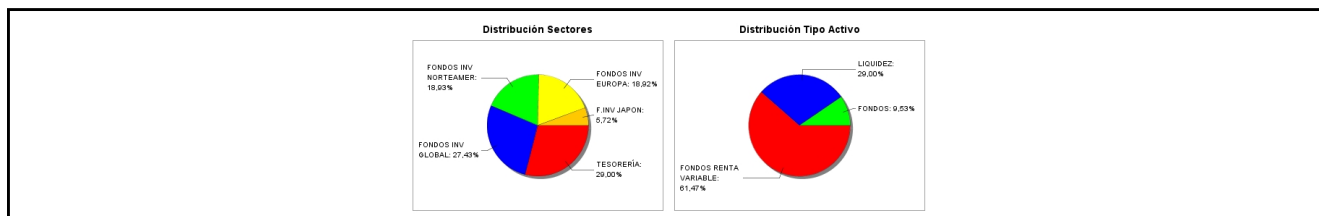
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.897	70,99	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	1.897	70,99	1.589	94,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.897	70,99	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) A cierre del mes de septiembre el fondo mantenía dos partícipes con posiciones significativas, del 43,99% y 27,57%.

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 tercer trimestre del año se ha caracterizado por dos factores principales: el repunte de la volatilidad y la confirmación de la vuelta a las políticas monetarias acomodaticias.

Después de una primera mitad de año excepcional en términos de mercado, las dudas sobre el crecimiento mundial, alimentadas sobretudo por unas tensiones comerciales que no terminan de arcejar, provocaron un descenso pronunciado en las bolsas mundiales. Esto vino acompañado de un verdadero desplome de las rentabilidades de los bonos soberanos, en una gran mayoría de los casos, hasta mínimos históricos, bien asentadas en territorio negativo.

En este periodo, la desaceleración económica que vivimos desde hace cerca de un año, no ha hecho sino pronunciarse. La industria, el gran damnificado del enfrentamiento entre EEUU y China, no consigue recuperarse, lo que está provocando una acusada revisión a la baja de las expectativas de crecimiento a nivel internacional. Sin embargo, los temores se centran en que este clima de enfriamiento de la actividad pueda afectar al sector servicios, verdadero motor de las economías desarrolladas.

Además del paso natural en el que se encuentra el ciclo, diversos factores de corte geopolítico siguen siendo un lastre. El primero, por envergadura y tiempo, es el brexit, que mantiene alta la incertidumbre en toda la región europea a nivel de consumidores, empresarios e inversores. A este hay que sumar otros muchos a lo largo del mundo, como son las protestas en Hong-Kong, las tensiones renovadas en Oriente Medio, la ingobernabilidad en España o la amenaza constante de inestabilidad política en Italia, entre otros muchos.

A pesar de todo, de las dudas sobre el crecimiento y el peso constante de la política, la complacencia ha encontrado un nuevo aliado en la confirmación de que los bancos centrales no sólo han frenado la normalización monetaria, sino que han revertido completamente la tendencia. La desaceleración de la actividad real, pero muy especialmente la total pérdida de impulso de la inflación en todos los bloques económicos, nos ha devuelto a las actuaciones de corte acomodaticio.

El primero en actuar ha sido la Reserva Federal, con dos bajadas de los tipos de interés que muchos agentes del mercado se han apresurado a poner en duda, parapetándose en la fortaleza de múltiples indicadores, especialmente de todos aquellos relacionados con el consumo.

Pero más llamativa ha sido la intervención del BCE. En materia de tipos, debido a la falta de margen de maniobra, únicamente ha recortado el de depósito hasta el -0,5%, decisión acompañada del tiering, una suerte de alivio para los bancos. Pero lo más relevante era el anuncio del lanzamiento de un nuevo programa de compra de activos, del que aún no se han conocido detalles más allá de la necesidad de que sirva para revitalizar el crecimiento y la inflación.

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 cubre. Respecto a la de EEUU, se cubre únicamente al equivalente aproximado a la mitad de la inversión en este mercado.

A cierre de trimestre, la composición de la cartera invertida es la siguiente: renta variable EEUU IIC (37,8%), renta variable europea IIC (17,9%), renta variable emergente IIC (9,5%), renta variable japonesa IIC (5,7%) y liquidez (29,0%).

c. Índice de referencia

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI All Country World Index Net Total Return (95%) y EONIA (capitalizado a 30 días) (5%).

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

A cierre del periodo, el fondo contaba con 61 partícipes y un patrimonio total cercano a 2,7M€.

Desde el 26 de abril, fecha de inicio, ha obtenido una rentabilidad positiva acumulada de 4,30%, soportando unos gastos que han supuesto el 0,28% del patrimonio a último día del mes de septiembre.

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 septiembre. 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: 82,55

N/A

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. Evolución del objetivo concreto de rentabilidad

N/A

4. Riesgo asumido por el fondo

La volatilidad ha sido del 11,62%, moderada al tener en cuenta que se trata de un fondo de renta variable. En relación a su índice es ligeramente inferior (11,86%). Sin embargo, los momentos de estrés que ha vivido el mercado a lo largo del

tercer trimestre han provocado repuntes puntuales de la volatilidad.

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

A pesar de estar inmersos en un proceso de marcado deterioro de la economía mundial, siguen sin existir indicadores que alerten sobre una recesión inminente, ni a nivel estrictamente macroeconómico, ni tampoco de mercado. Para ello, la mejor arma con la que contar son los bancos centrales, decididos a aplicar políticas de contención que, a su vez, nos pueden devolver a un entorno de complacencia de los inversores y con ausencia de volatilidad.

Dicho esto, el alcance de algunas de las amenazas que penden sobre la economía mundial puede ser demasiado potente. Especialmente en el caso de las tensiones comerciales, las cuales, en el caso de descarrilar, son por sí solas capaces de devolvernos a una recesión mundial.

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
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE0007286036 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Vanguard G	EUR	153	5,72	0	0,00
IE00B1G3DH73 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Vanguard G	EUR	251	9,40	0	0,00
IE0031786696 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Vanguard G	EUR	254	9,52	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	251	9,39	200	11,94
LU0987206777 - PARTICIPACIONES Amundi Fds-Equity US	EUR	0	0,00	200	11,93
LU0996179007 - PARTICIPACIONES Amundi Shrt EuroStox	EUR	255	9,53	197	11,76
LU0987205969 - PARTICIPACIONES Amundi International	EUR	239	8,95	271	16,18
IE0007987708 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Vanguard G	EUR	239	8,95	0	0,00
IE0032126645 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500 Stk	EUR	255	9,53	0	0,00
IE0032620787 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500 INV	EUR	0	0,00	197	11,71
TOTAL IIC		1.897	70,99	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		1.897	70,99	1.589	94,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.897	70,99	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

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total