

INTERNATIONAL EQUITY MARKETS, FI

Nº Registro CNMV: 5360

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: FINLETIC CAPITAL SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** BDO Auditores, S.L.P.
Grupo Gestora: SINERGIA GLOBAL PARTNERS **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. 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

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,00	0,30	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,57	0,47	0,57	0,54

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	2.163.102,56	2.245.003,73
Nº de Partícipes	127	126
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	49.979	23,1050
2025	46.081	20,5261
2024	53.045	18,9436
2023	31.613	15,2846

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	0,15	0,00	0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,56	15,18	-2,27	4,29	7,18	8,35	23,94		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	05-06-2026	-2,12	20-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,10	08-04-2026	2,10	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,91	10,44	11,16	8,93	8,36	13,66	10,68		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84		
Indice MSCI ACWI Net Total Return EUR	11,84	11,37	12,02	10,74	9,27	16,02	10,69		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,32	6,32	6,36	5,98	6,23	5,98	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 períodos con política de inversión homogénea.

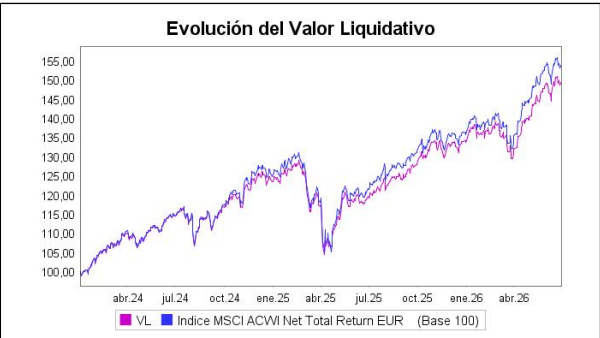
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,54	0,56	0,56

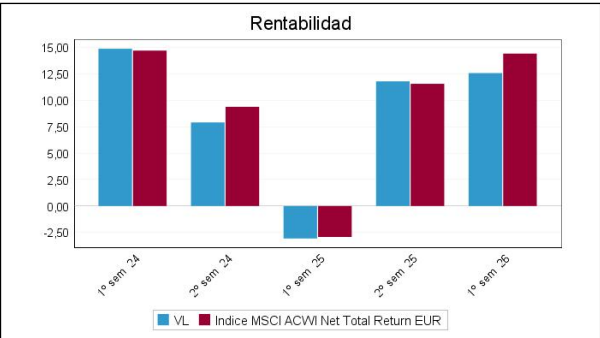
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	47.057	126	12,56
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	47.057	126	12,56

*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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	49.641	99,32	45.645	99,05
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	49.641	99,32	45.645	99,05
* 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)	495	0,99	1.559	3,38
(+/-) RESTO	-157	-0,31	-1.123	-2,44
TOTAL PATRIMONIO	49.979	100,00 %	46.081	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	46.081	53.405	46.081	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,73	-26,11	-3,73	-86,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,01	11,43	12,01	-0,94
(+) Rendimientos de gestión	12,34	11,72	12,34	-0,75
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-23,38
+ 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	12,32	11,71	12,32	-0,72
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,29	-0,33	6,50
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	-7,36
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-7,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	64,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,36
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,09	-0,12	32,22
(+) 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)	49.979	46.081	49.979	

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

3. Inversiones financieras

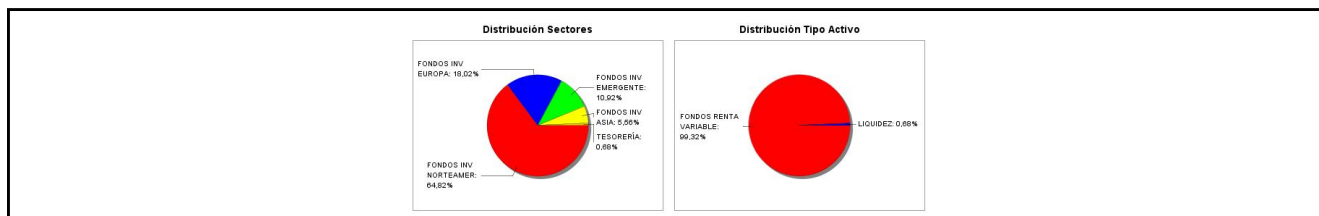
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	49.641	99,33	45.645	99,05
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	49.641	99,33	45.645	99,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	49.641	99,33	45.645	99,05

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

"Se ha procedido a actualizar el nombre del grupo del fondo a la sociedad matriz que ostenta la participación total directa de control sobre la gestora, Finletic Capital SGIIC SA del fondo International Equity Markets FI.

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 junio el fondo mantenía un partícipe con una posición significativa, cuyo volumen de inversión ascendía a 17.987.847,05 euros (35,99%).

La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas o de escasa relevancia no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por la escalada y posterior resolución de un conflicto bélico en Oriente Medio, cuyo impacto sobre los precios de la energía y las expectativas de inflación ha condicionado buena parte de las decisiones de los bancos centrales y el comportamiento de los mercados. A pesar de ello, y en línea con lo ya observado en semestres anteriores, los activos de riesgo han vuelto a demostrar una notable capacidad de recuperación, apoyados en la fortaleza de los resultados empresariales y en la continuidad del ciclo de inversión en inteligencia artificial.

Desde el punto de vista macroeconómico, el semestre ha confirmado la resiliencia relativa de la economía estadounidense frente a una eurozona más débil. La actividad en Estados Unidos se ha mantenido sólida, apoyada en un mercado laboral firme, un consumo resistente y una temporada de resultados del primer trimestre especialmente favorable, con márgenes netos en máximos desde 2009 y un crecimiento de beneficios superior al 20%. La eurozona, por el contrario, ha mostrado un tono más débil: la economía llegó a contraerse a comienzos de año, y el impacto del conflicto sobre la confianza y las rentas de los hogares ha llevado a revisar a la baja las perspectivas de crecimiento para el conjunto del ejercicio.

La inflación, que había iniciado el año en clara senda de moderación, revirtió su trayectoria a partir de marzo por el encarecimiento de la energía derivado del cierre efectivo del estrecho de Ormuz. La inflación estadounidense repuntó hasta el entorno del 3,3%-3,8% interanual en los meses centrales del semestre, mientras que la de la eurozona escaló hasta el

3,2% en mayo, su nivel más alto desde 2023, obligando a ambos bancos centrales a revisar sus proyecciones.

En este contexto, los bancos centrales han adoptado posturas divergentes. La Reserva Federal mantuvo los tipos de interés estables en el rango 3,50%-3,75% durante todo el semestre, en medio de un proceso de relevo en su presidencia: Jerome Powell dejó la institución en mayo, siendo sustituido por Kevin Warsh, cuya primera reunión al frente del FOMC, el 17 de junio, se saldó con un comunicado que eliminó las referencias a futuros recortes de tipos, dejando la puerta abierta a una posible subida antes de fin de año. El Banco Central Europeo, por su parte, mantuvo las operaciones principales de refinanciación en el 2,15% durante los primeros cinco meses del año, para finalmente subir los tipos en 25 puntos básicos el 11 de junio —su primera subida desde septiembre de 2023—, hasta el 2,40%, en respuesta al repunte de la inflación.

Los mercados de renta variable han registrado un comportamiento notablemente positivo, pese a las fuertes correcciones en las semanas de mayor tensión geopolítica. A cierre de junio, el S&P 500 se revalorizó un 13,0% en el semestre y el Nasdaq 100 avanzó en torno al 23,5%; a escala global, el MSCI All Country World Index ganó cerca de un 14,3%. En Europa, el EuroStoxx 50 subió un 12,0%. El semestre estuvo además marcado por la salida a bolsa de SpaceX en junio, la mayor operación de este tipo registrada hasta la fecha.

En renta fija, el semestre ha estado condicionado por el repunte de las expectativas de inflación y por el cambio de sesgo en la política monetaria. La rentabilidad del Treasury estadounidense a 10 años se situó al cierre del semestre en el entorno del 4,6% y la del Bund alemán en el 3,1%. En el segmento corporativo, los diferenciales investment grade —ampliados en el primer trimestre por el shock geopolítico y energético— retomaron la senda de estrechamiento en el segundo trimestre, hasta situarse entre los más ajustados de las últimas dos décadas, en un contexto de emisión corporativa récord. En conjunto, la deuda soberana y el crédito corporativo ofrecieron rentabilidades positivas pero contenidas, tanto en euros como en dólares.

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 (64,82%), renta variable europea IIC (18,02%), renta variable emergente IIC (10,92%), renta variable japonesa IIC (5,56%) y liquidez (0,68%).

- Amundi Luxembourg S.A.: tenemos posiciones de más del 10% en las siguientes IICs de Amundi a cierre de junio de 2026: i) Amundi Index MSCI EM IE AC EUR con ISIN LU0996175948, 11,0%; ii) Amundi S&P 500 Screened INDEX IE Acc EUR con ISIN LU0996177720, 15,5%.

- BlackRock Asset Management Ireland Ltd.: tenemos posiciones de más del 10% en las siguientes IICs de BlackRock a cierre de junio de 2026: i) iShares North America Index D ACC EUR con ISIN IE00BD575G75, 16,9%.

- Vanguard Group (Ireland) Limited: tenemos posiciones de más del 10% en las siguientes IICs de Vanguard a cierre de junio de 2026: i) Vanguard US 500 Stock EUR con ISIN IE0032126645, 15,8%. - Fidelity Investment Management (Luxembourg): tenemos posiciones de más del 10% en las siguientes IICs de Fidelity a cierre de junio de 2026: i) Fidelity S&P 500 Index EUR con ISIN IE00BYX5MX67, 17,1%

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 primer semestre de 2026, el fondo ha obtenido una rentabilidad de 12,6%, mientras que su índice de referencia ha obtenido una rentabilidad del 14,3%, originando un valor añadido negativo de 1,7%. Así mismo, la correlación entre el fondo y el índice de referencia durante estos 6 meses ha sido de 0,99, con un tracking error de 1,16%, 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 127 partícipes y un patrimonio total de 49.979 M€.

Desde el inicio del año ha obtenido una rentabilidad acumulada de 12,56%, soportando unos gastos que han supuesto el 0,26% del patrimonio a último día del mes de junio.

Concretamente, los costes directos del fondo durante el primer semestre de 2026 han ascendido a 0,2% del patrimonio medio del fondo, mientras que los costes indirectos de los productos subyacentes en el mismo periodo han ascendido a 0,1176% sobre el patrimonio medio del periodo

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.

Adicionalmente, durante el semestre se ha realizado una sustitución dentro de la cartera de inversión: se ha procedido a la venta de la posición mantenida en Amundi Index Equity North America IE-C EUR (ISIN LU0389812008) y a la adquisición del fondo Fidelity S&P 500 Index Fund EUR P Acc (ISIN IE00BYX5MX67), manteniendo el mismo peso relativo dentro de la cartera (17%) y sin que ello haya supuesto una alteración de la distribución global de activos ni del perfil de riesgo del fondo.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Apalancamiento medio del semestre: 2,16

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por un repunte significativo de la volatilidad durante el primer trimestre, en un contexto dominado por el conflicto en Oriente Medio: el VIX llegó a superar los 31 puntos a finales de marzo, coincidiendo con el cierre efectivo del estrecho de Ormuz y el repunte del precio del petróleo. A partir de abril, con los primeros avances hacia una tregua entre Estados Unidos e Irán, la volatilidad inició un proceso de normalización gradual, para descender hasta niveles de 16-17 puntos hacia el cierre de junio, en línea con la resolución progresiva del conflicto y el buen tono de los resultados empresariales.

La volatilidad anualizada del fondo durante el S1 asciende al 10,91%, situándose ligeramente por debajo de la registrada por su índice de referencia (11,84%)

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 segundo semestre de 2026, las previsiones de crecimiento mundial se sitúan en un rango amplio, entre el 2,5% (Banco Mundial, Naciones Unidas) y algo más del 3% en las estimaciones más constructivas apoyadas en la inversión en inteligencia artificial, revisadas a la baja respecto a comienzos de año por el impacto del shock energético derivado del conflicto en Oriente Medio. La eurozona ha visto revisado a la baja su crecimiento hasta el entorno del 0,8% para 2026, mientras que Estados Unidos mantiene un tono más resiliente apoyado en la inversión en IA y el consumo. China continúa creciendo por debajo de su media histórica y Japón mantiene mayores riesgos a la baja.

En política monetaria, el escenario ha girado hacia un sesgo más restrictivo a ambos lados del Atlántico. La Reserva Federal, tras su reunión de junio bajo la presidencia de Kevin Warsh, ha revisado al alza sus proyecciones de inflación —hasta el entorno del 3,6% para 2026— y el mercado empieza a descontar una posible subida de tipos antes de fin de año, en lugar de los recortes adicionales que se anticipaban a comienzos de año. El Banco Central Europeo, que subió tipos en junio por primera vez desde 2023 hasta el 2,40%, ha revisado también al alza sus previsiones de inflación —en torno al 3,0% para 2026— y el mercado asigna una probabilidad elevada a una nueva subida en septiembre. La inflación, lejos de moderarse, se mantendrá previsiblemente por encima de los objetivos de ambos bancos centrales en el corto plazo, condicionada por la evolución de los precios energéticos.

La renta variable mantiene un sesgo constructivo de cara al segundo semestre, apoyada en el crecimiento de beneficios y en la continuidad del ciclo de inversión en inteligencia artificial, si bien con un liderazgo muy concentrado en un número reducido de compañías —principalmente semiconductores y memoria—, lo que añade un riesgo de concentración. En

divisas, el giro más restrictivo de la Reserva Federal frente al Banco Central Europeo ha dado soporte al dólar, revirtiendo las expectativas de debilidad estructural que se manejaban a comienzos de año.

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
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
IE00BYX5MX67 - PARTICIPACIONES Fidelity S&P 500 Ind	EUR	8.477	16,96	0	0,00
LU0996175948 - PARTICIPACIONES Amundi Index MSCI EM	EUR	5.456	10,92	5.036	10,93
IE00BDRK7T12 - PARTICIPACIONES Ishares Japan Index	EUR	2.778	5,56	2.509	5,45
IE00BD575G75 - PARTICIPACIONES Ishr Nrth Amer Idx-D	EUR	8.411	16,83	7.782	16,89
LU0996177720 - PARTICIPACIONES Amundi Index S&P 500 IE-C EUR	EUR	7.688	15,38	7.016	15,22
LU0389811539 - PARTICIPACIONES Amundi-Ind MSCI Euro	EUR	4.449	8,90	4.166	9,04
LU0389812008 - PARTICIPACIONES Amundi Index MSCI North America IE-C EUR	EUR	0	0,00	7.710	16,73
IE0007987708 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment	EUR	4.556	9,12	4.140	8,98
IE0032126645 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500	EUR	7.827	15,66	7.285	15,81
TOTAL IIC		49.641	99,33	45.645	99,05
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		49.641	99,33	45.645	99,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		49.641	99,33	45.645	99,05

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