

INTERNATIONAL EQUITY MARKETS, FI

Nº Registro CNMV: 5360

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: FINLETIC CAPITAL SGIIC SA. **Depositario:** BANCO INVERISIS, S.A. **Auditor:** BDO Auditores, S.L.P.
Grupo Gestora: FINLETIC **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. Miguel Angel, 21, 6º Planta
28010 - 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: Política de inversión: Invierte normalmente más de 90% del patrimonio (nunca menos de 50%) en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora.

Invierte, directa/indirectamente, habitualmente más de 90% de la exposición total (nunca menos de 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,32	0,25	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,76	1,17	1,17	1,30

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	2.800.147,08	2.127.229,33
Nº de Partícipes	126	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	53.045	18,9436
2023	31.613	15,2846
2022	20.283	13,0553
2021	27.721	15,0017

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			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	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	23,94	5,65	2,13	4,11	10,33				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	18-12-2024	-3,08	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,53	06-11-2024	2,53	06-11-2024		

(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 2024	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	10,68	10,53	14,81	7,61	8,32				
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83				
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54				
BENCHMARK INTERNATIONAL EQUITY	9,48	8,39	13,60	7,02	7,37				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,62	4,62	4,60						

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,13	0,14	0,13	0,14	0,56	0,55	0,56	0,78

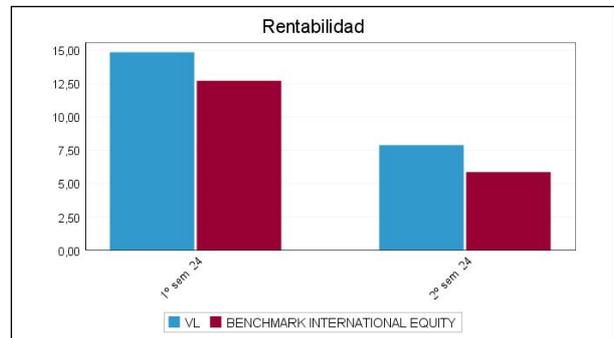
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	44.517	125	7,90
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	44.517	125	7,90

*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	52.552	99,07	36.913	98,84
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	52.552	99,07	36.913	98,84
* 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)	594	1,12	504	1,35
(+/-) RESTO	-101	-0,19	-71	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	53.045	100,00 %	37.347	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)	37.347	31.613	31.613	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,25	3,36	33,83	964,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,01	13,53	20,80	-22,39
(+) Rendimientos de gestión	8,29	13,86	21,41	-21,53
+ Intereses	0,03	0,02	0,05	120,25
+ 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)	8,27	13,85	21,36	-21,70
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,33	-0,61	13,46
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	32,39
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	32,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-19,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	26,07
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,12	-0,20	-12,05
(+) 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)	53.045	37.347	53.045	

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

3. Inversiones financieras

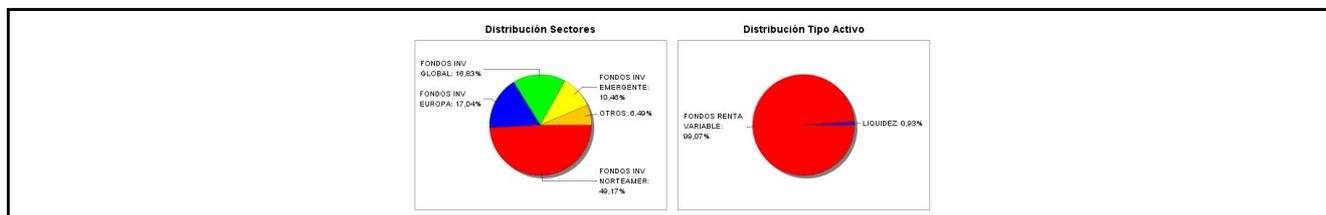
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	52.552	99,06	36.913	98,83
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	52.552	99,06	36.913	98,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	52.552	99,06	36.913	98,83

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 mantiene un partícipe con una posición significativa, cuyo volumen de inversión asciende a 19.094.318,84 euros (36%).

Durante el período analizado se han realizado operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia. 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 segundo semestre de 2024 ha estado caracterizado por la evolución de la inflación y las decisiones adoptadas por los principales bancos centrales, factores que han tenido un impacto significativo en el panorama económico global.

En la eurozona, la inflación se ha ido moderando hasta cerrar el año en un 2,4%, acercándose así al objetivo del Banco Central Europeo (BCE) de 2,0%. Esta evolución ha permitido al BCE reducir gradualmente los tipos de interés, hasta situarlos en un 3,15% a cierre de año.

En Estados Unidos, aunque algunos indicadores han ido mostrando un enfriamiento de la economía, esta ha demostrado ser más resiliente de lo que se anticipaba a inicios de año. En consecuencia, la Reserva Federal (Fed) ha adoptado una postura más prudente que la del BCE, manteniendo los tipos de interés en niveles del 4,25% a finales de año.

A pesar de la incertidumbre económica en ambas regiones y unas previsiones iniciales de estancamiento, los activos de mayor riesgo han registrado un desempeño muy positivo durante 2024, impulsados por sólidos resultados empresariales y el auge de la inteligencia artificial. En particular, el sector tecnológico ha liderado las ganancias, destacándose las denominadas "7 magníficas", que han llevado al S&P 500 a alcanzar nuevos máximos históricos.

En el ámbito de la renta fija, esta clase de activo también ha mostrado un comportamiento positivo, aunque moderado en comparación con las expectativas iniciales. La cautela mostrada por los bancos centrales, especialmente de la Fed, ha

ralentizado el escenario esperado de recortes de tipos, afectando así a la dinámica de los mercados de deuda.

Del resto de activos, destacan las variaciones en el tipo de cambio Euro/Dólar, así como el comportamiento del petróleo y el oro. El Euro se ha depreciado frente al dólar, cerrando el año a niveles de 1,03 EUR/USD, influenciado por la divergencia en las políticas monetarias entre el BCE y la Fed. Por su parte, tanto el petróleo como el oro han acumulado importantes ganancias a lo largo del año, impulsados por la incertidumbre económica y geopolítica.

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 (49,17%), renta variable europea IIC (17,04%), renta variable emergente IIC (10,46%), renta variable japonesa IIC (6,49%) y liquidez (0,93%). 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 2024: i) Amundi Index MSCI EM IE AC EUR con ISIN LU0996175948, 10,6%; ii) Amundi Index MSCI North America IE EUR con ISIN LU0389812008, 17,0%; iii) Amundi Index S&P 500 IE ACC EUR con ISIN LU0996177720, 15,7%.

- BlackRock Asset Management Ireland Ltd.: tenemos posiciones de más del 10% en las siguientes IICs de BlackRock a cierre de diciembre de 2024: i) iShares North America Index D ACC EUR con ISIN IE00BD575G75, 17,5%

- Vanguard Group (Ireland) Limited: tenemos posiciones de más del 10% en las siguientes IICs de Vanguard a cierre de diciembre de 2024: i) Vanguard US 500 Stock EUR con ISIN IE0032126645, 16,4%.

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.

El fondo ha obtenido una rentabilidad de +7,9%, mientras que su índice de referencia ha obtenido una rentabilidad del +9,3%, originando un valor añadido negativo de - 1,4%. 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 1,8%, 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, habiendo tenido diferencias negativas por la asunción de los costes derivados de la inversión, diferencias en cuanto al posicionamiento del fondo con respecto al índice de referencia (los mercados son dinámicos) y el impacto de los flujos de entrada y salida en el fondo

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 53.045 M€.

Desde el inicio del año ha obtenido una rentabilidad acumulada de 23,94%, soportando unos gastos que han supuesto el 0,54% del patrimonio a último día del mes de diciembre.

Concretamente, los costes directos del fondo durante el segundo semestre de 2024 han ascendido a 0,20% del patrimonio medio del fondo, mientras que los costes indirectos de los productos subyacentes en el mismo periodo han ascendido a 0,07% 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.

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: 1,80

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Si bien el fondo se encuentra sujeto a la volatilidad de los mercados financieros, con épocas de estrés como la crisis sanitaria derivada del Covid-19 en 2020, o las rápidas subidas de tipos de interés implementadas por los bancos centrales en 2022, este no ha variado su perfil de riesgo desde inicio. En cualquier caso, un indicador que nos sirve para medir el riesgo inherente en el mercado de renta variable es el VIX, que se encuentra en niveles relativamente bajos actualmente. Fruto de esto, la volatilidad media del fondo se sitúa en el 10,68%, siendo esta superior al 9,48% del índice de referencia.

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 devenir económico de cada una de las distintas regiones económicas a nivel global, junto con la evolución de la inflación y las decisiones de los bancos centrales, seguirán siendo determinantes para el comportamiento de los mercados financieros en los próximos meses. En este contexto, se prevé que el Banco Central Europeo (BCE) continúe recortando los tipos de interés para, posteriormente, dejarlos estabilizados en un nivel razonable que permita controlar la inflación y, a su vez, evitar que el enfriamiento económico de la eurozona vaya en aumento. Por su parte, la Fed podría adoptar un enfoque más cauto en cuanto a la reducción de tipos, dado el sólido desempeño económico de EE.UU.

En cuanto a los eventos geopolíticos o los conflictos bélicos actuales, la persistencia de conflictos en regiones como Oriente Medio y Ucrania creemos que continuarán siendo una fuente de incertidumbre para los inversores, si bien consideramos que el mercado le seguirá restando importancia gradualmente.

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
LU0996175948 - PARTICIPACIONES Amundi Index MSCI EM	EUR	5.547	10,46	4.117	11,02
IE00BDRK7T12 - PARTICIPACIONES Ishares Japan Index	EUR	2.952	5,56	2.063	5,52
IE00BD575G75 - PARTICIPACIONES Ishr Nrth Amer Idx-D	EUR	9.203	17,35	6.300	16,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0996177720 - PARTICIPACIONES Amundi F2 EM Mkt Bd	EUR	8.245	15,54	5.704	15,27
LU0389811539 - PARTICIPACIONES Amundi-Ind MSCI Euro	EUR	4.543	8,56	3.247	8,69
LU0389812008 - PARTICIPACIONES Amundi-Volatility	EUR	8.930	16,83	6.310	16,90
IE0007987708 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment	EUR	4.497	8,48	3.274	8,77
IE0032126645 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500	EUR	8.634	16,28	5.899	15,79
TOTAL IIC		52.552	99,06	36.913	98,83
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		52.552	99,06	36.913	98,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		52.552	99,06	36.913	98,83

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

De acuerdo con el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, se indica, a continuación, la información sobre la cantidad abonada por Finletic Capital SGIIC, S.A. a su personal durante el segundo semestre 2024. El importe total abonado asciende a 236.657€ con el siguiente desglose:

*REMUNERACIÓN FIJA: 226.522€.

*REMUNERACIÓN VARIABLE: 10.135€.

NÚMERO DE BENEFICIARIOS: 8.

*NÚMERO DE BENEFICIARIOS (VARIABLE): 2.

(*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 28 de Noviembre de 2024.

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