

## INTERNATIONAL EQUITY MARKETS, FI

Nº Registro CNMV: 5360

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** FINLETIC CAPITAL SGIIC SA.    **Depositario:** BANCO INVERSIS, 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](http://www.finletic.com).

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

### Dirección

CL. Miguel Angel, 21, 6º Planta  
28010 - Madrid

### Correo Electrónico

[iic@finletic.com](mailto:iic@finletic.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/04/2019

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7.

#### Descripción general

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,67	0,94	1,30	-0,09

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	2.068.324,24	1.535.729,73
Nº de Partícipes	121	120
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	31.613	15,2846
2022	20.283	13,0553
2021	27.721	15,0017
2020	6.896	11,6491

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,09	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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		5,66							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	20-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,26	01-11-2023				

(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 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		8,94							
Ibex-35		12,11							
Letra Tesoro 1 año		0,43							
BENCHMARK INTERNATIONAL EQUITY		7,94							
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.

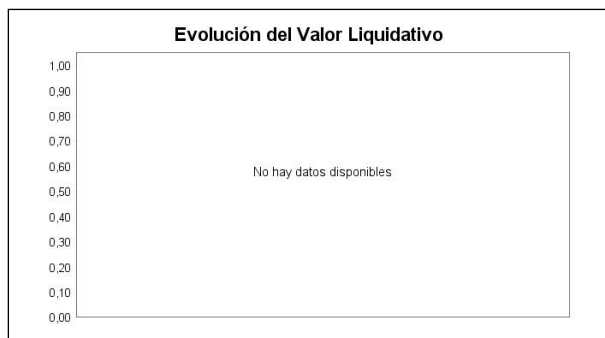
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,14	0,14	0,15	0,14	0,55	0,56	0,57	

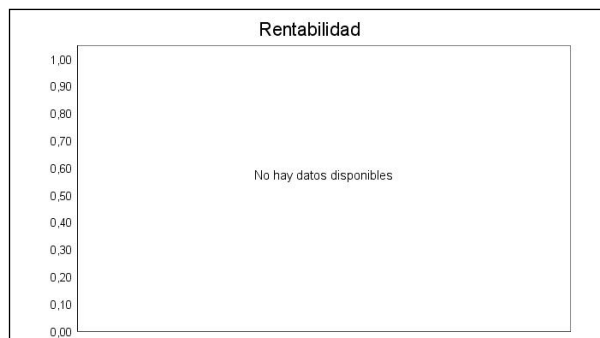
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	28.837	120	4,84
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>28.837</b>	<b>120</b>	<b>4,84</b>

\*Medias.

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

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	31.156	98,55	22.107	98,74
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	31.156	98,55	22.107	98,74
* 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)	486	1,54	300	1,34
(+/-) RESTO	-29	-0,09	-19	-0,08
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>31.613</b>	<b>100,00 %</b>	<b>22.389</b>	<b>100,00 %</b>

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)	22.389	20.283	20.283	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	26,72	-1,27	29,38	-2.891,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,27	10,96	15,43	-36,16
(+) Rendimientos de gestión	5,51	11,21	15,91	-34,83
+ Intereses	0,01	0,01	0,02	111,53
+ 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)	0,03	0,85	0,77	-94,62
± 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)	5,46	10,35	15,13	-30,04
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,25	-0,48	22,48
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	34,64
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,09	34,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	9,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,88
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,05	-36,16
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>31.613</b>	<b>22.389</b>	<b>31.613</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

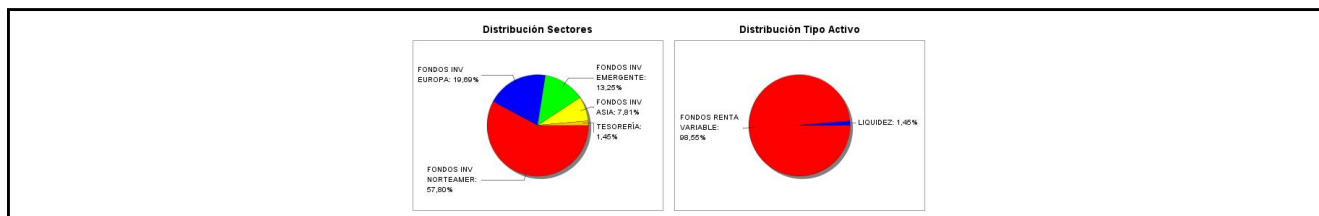
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	31.156	98,55	22.107	98,74
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.156	98,55	22.107	98,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.156	98,55	22.107	98,74

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

El 14/07/2023 CNMV aprobó la actualización del folleto donde se procedió a actualizar la política de inversión.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A cierre del mes de diciembre el fondo mantenía un partícipe con una posición significativa, cuyo volumen de inversión ascendía a 12.720.861,58 euros (40,24%).

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

Este año, 2023, ha terminado siendo un año más favorable de lo que anticipaba el mercado en sus inicios, no sólo para las bolsas, sino también para los mercados de bonos, estos últimos impulsados en gran medida durante los últimos dos meses del año.

Sin duda, los principales protagonistas han sido los bancos centrales. Por su parte, la Reserva Federal en EE. UU. ha llevado a cabo cuatro subidas de tipos de interés hasta septiembre, mes en el que se estableció una pausa, manteniendo los tipos en el 5,25% - 5,50% desde entonces. Por su parte, el Banco Central Europeo ha implementado seis ajustes al alza hasta definir el que viene siendo su nivel actual: 4,50%.

A pesar de la complejidad macroeconómica a nivel global, donde a las políticas monetarias restrictivas de los bancos centrales se le han sumado una serie de conflictos internacionales, como la guerra de Ucrania o la tensión bélica en Oriente Próximo, el sentimiento en los mercados ha resultado positivo en términos generales. Sin embargo, caben mencionar sucesos que añadieron volatilidad en los distintos mercados a inicios de año, como la quiebra de varias entidades financieras en EE. UU., o la adquisición de Credit Suisse por parte de UBS en el mercado europeo.

A nivel macro, la economía norteamericana ha reflejado una gran fortaleza estructural, con un mercado laboral fuerte y un consumo que ha conseguido aguantar el ritmo a pesar de los altos niveles de inflación y el endurecimiento de las

condiciones crediticias. Por el contrario, muchas economías europeas han reflejado un deterioro mucho más evidente, destacando, principalmente, la desaceleración del PIB en Alemania.

Entrando en la fase final de 2023, y a raíz de las positivas publicaciones de inflación de septiembre y de octubre, los mercados comenzaron a: i) descartar posibles subidas de tipos adicionales, y ii) anticipar bajadas en estos para el segundo semestre del próximo año.

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 toman decisiones de corte estructural o táctico sobre la composición de la cartera, más allá de proceder a ajustarla al índice de referencia en el caso de existir desviaciones. Dichas discrepancias son muy limitadas y tienen 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 (57,80%), renta variable europea IIC (19,69%), renta variable emergente IIC (13,25%), renta variable japonesa IIC (7,81%) y liquidez (1,45%).

Por otro lado, el fondo se encuentra invertido en fondos de inversión de las siguientes gestoras:

- Amundi Luxembourg S.A.

- Blackrock Asset Management Ireland Ltd

- Vanguard Group (Ireland) Limited

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. En este sentido, la correlación con el índice de referencia, medida con datos diarios, ha sido del 0,98, mientras que el tracking error, también medido a partir de datos diarios, ha sido del 2,04%. Estos datos soportan la estrategia de inversión del fondo, que sigue en todo momento la evolución del índice de referencia establecido sin diferencias relevantes.

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

A cierre del periodo, el fondo contaba con 121 participes y un patrimonio total de 31,613M€.

Desde el inicio del año ha obtenido una rentabilidad acumulada de 17,08%, soportando unos gastos que han supuesto el 0,56% del patrimonio a último día del mes de diciembre.

El coste promedio anual de las inversiones en los fondos subyacentes (costes indirectos) es de 0,128%, siendo medido este a partir del OCF (Ongoing Charge Figures) de cada uno de los fondos.

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 de participes al fondo. La liquidez mantenida en este, está directamente relacionada con haber recibido nuevas aportaciones, liquidando dichas operaciones en el mes de julio y noviembre.

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: 1,89

d. Otra información sobre inversiones

N/A

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el fondo se encuentra en línea con los niveles registrados en los mercados de renta variable global. Lejos de los niveles vistos el año pasado, observamos periodos con algo más de volatilidad durante el mes de marzo y de noviembre. En este sentido, hay que destacar que el VIX (índice de volatilidad) ha cerrado el año en niveles bastante reducidos, lo que ha hecho que la volatilidad media del fondo se sitúe en el 9,90%. En relación con su índice, esta es ligeramente superior (8,80%).

## 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

Para 2024, esperamos un primer semestre con algo más de incertidumbre a nivel macroeconómico. En este sentido, se tendrán que vigilar las políticas económicas de los diferentes bancos centrales, las lecturas de inflación y cómo estas van evolucionando mensualmente, así como los factores que subyacen a esa evolución en las distintas regiones geográficas. Con un entorno económico que apunta a crecimientos más reducidos, las perspectivas de los mercados se apoyan en las oportunidades que puedan reflejar las valoraciones y la evolución de beneficios empresariales, los cuales han mejorado recientemente sus perspectivas para este año. Una parte importante del consenso es optimista para la renta variable y para las compañías de pequeña capitalización en particular, así como para aquellos sectores que se vieron más castigados durante este año ante las subidas de tipos por parte de los bancos centrales. Asimismo, vemos que la economía en la eurozona se encuentra en una situación algo más débil que la de EE. UU.

En cuanto a la renta fija, a medida que se han ido esclareciendo las expectativas sobre bajadas de tipos, los tramos de mayor duración se han visto más beneficiados. En este sentido, todavía queda un margen amplio para que esta clase de activo siga recuperando el terreno perdido en 2022 y continúe acercándose a niveles más acordes a su media histórica. Respecto al fondo, no cabe esperar variaciones significativas en los próximos meses.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
LU0996175948 - PARTICIPACIONES Amundi Index MSCI EM	EUR	4.190	13,25	2.913	13,01
IE00BDRK7T12 - PARTICIPACIONES Ishares Japan Index	EUR	2.468	7,81	1.718	7,67
IE00BD575G75 - PARTICIPACIONES Ishr Eu Ex-UK	EUR	6.108	19,32	4.371	19,52
LU0996177720 - PARTICIPACIONES Amundi F2 EM Mkt Bd	EUR	6.091	19,27	4.365	19,50
LU0389811539 - PARTICIPACIONES Amundi-Ind MSCI Euro	EUR	3.145	9,95	2.208	9,86
IE0007987708 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment	EUR	3.080	9,74	2.205	9,85
IE0032126645 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500	EUR	6.073	19,21	4.327	19,33
<b>TOTAL IIC</b>		31.156	98,55	22.107	98,74
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		31.156	98,55	22.107	98,74
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		31.156	98,55	22.107	98,74

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 ejercicio 2023. El importe total abonado asciende a 378.011,31€ con el siguiente desglose:

\*REMUNERACIÓN FIJA: 349.374,31 €

\*REMUNERACIÓN VARIABLE: 28.637€

\*NÚMERO DE BENEFICIARIOS\*: 9

\*NÚMERO DE BENEFICIARIOS (VARIABLE): 4

(\*No hay empleados calificados como Alta Dirección)

(\*No hay 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 Remuneraciones de la gestora se encuentra establecida en un documento aprobado por el Consejo de Administración de Finletic Capital SGIIC, S.A., siendo revisada por última vez el 21 de febrero de 2022.

## 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