

INTERNATIONAL EQUITY MARKETS, FI

Nº Registro CNMV: 5360

Informe: Semestral del Segundo semestre 2024

Gestora: FINLETIC CAPITAL SGIIC S.A.

Grupo Gestora: FINLETIC CAPITAL SGIIC S.A.

Auditor: BDO AUDITORES, S.L.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Grupo Depositario: BANCA MARCH GR

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.finletic.com.

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

Dirección

CL. 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.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo Actual | Periodo Anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de participaciones | 2.800.147,08 | 2.127.229,33 |
| Nº de partícipes | 126 | 126 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | | |
| Inversión mínima (EUR) | 10 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin de periodo (EUR) |
|---------------------|--|--|
| Periodo del informe | 53.045 | 18,9436 |
| 2023 | 31.613 | 15,2846 |
| 2022 | 20.283 | 13,0553 |
| 2021 | 27.721 | 15,0017 |

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

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

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

| | Periodo actual | Periodo anterior | Año actual | Año 2023 |
|--|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera | 0 | 0,32 | 0,25 | 0 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,76 | 1,17 | 1,17 | 1,30 |

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|-------------------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 23,94 | 5,65 | 2,13 | 4,11 | 10,33 | | | | |

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

| 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|-------------------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| 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 (iii) | 4,62 | 4,62 | 4,60 | | | | | | |

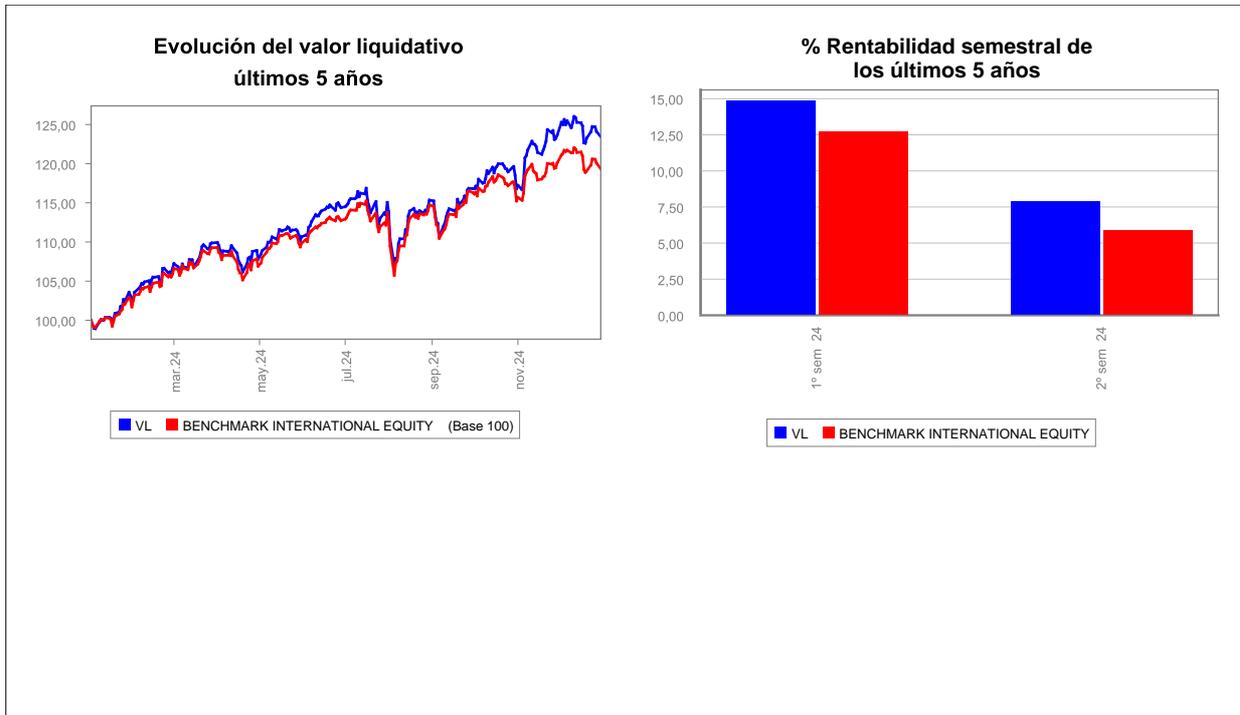
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| 0,54 | 0,13 | 0,14 | 0,13 | 0,14 | 0,56 | 0,55 | 0,56 | 0,78 |

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



B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado * (miles de euros) | Nº de partícipes * | Rentabilidad semestral media ** |
|---|--|--------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | | | |
| Renta Fija Internacional | | | |
| Renta Fija Mixto Euro | | | |
| Renta Fija Mixta Internacional | | | |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | | | |
| Renta Variable Euro | | | |
| Renta Variable Internacional | 44.517 | 125 | 7,90 |
| IIC de Gestión Pasiva | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | | | |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | | | |
| Global | | | |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable | | | |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica | | | |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad | | | |
| FMM Estandar Valor Liquidativo Variable | | | |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | | | |
| IIC Que Replica Un Indice | | | |
| IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado | | | |
| Total Fondos | 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 periodo (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 52.552 | 99,07 | 36.913 | 98,84 |
| Cartera Interior | | | | |
| Cartera Exterior | 52.552 | 99,07 | 36.913 | 98,84 |
| Intereses de la Cartera de Inversión | | | | |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | | | | |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 594 | 1,12 | 504 | 1,35 |
| (+/-) RESTO | -101 | -0,19 | -71 | -0,19 |
| TOTAL PATRIMONIO | 53.045 | 100,00% | 37.346 | 100,00% |

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

2.4. Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 37.347 | 31.613 | 31.613 | |
| (+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto) | 27,25 | 3,36 | 33,83 | 964,22 |
| (-) Beneficios Brutos Distribuidos | | | | |
| (+/-) 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 | | | | |
| (+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no) | | | | |
| (+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no) | | | | |
| (+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no) | | | | |
| (+/-) Resultados en derivados (realizadas o no) | | | | |
| (+/-) Resultados en IIC (realizadas o no) | 8,27 | 13,85 | 21,36 | -21,70 |
| (+/-) Otros Resultados | | | | |
| (+/-) Otros Rendimientos | | | | |
| (-) 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 | | | | 26,07 |
| (-) Otros gastos repercutidos | -0,08 | -0,12 | -0,20 | -12,05 |
| (+) Ingresos | | | | |
| (+) Comisiones de descuento a favor de la IIC | | | | |
| (+) Comisiones retrocedidas | | | | |
| (+) Otros Ingresos | | | | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 53.045 | 37.347 | 53.045 | |

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

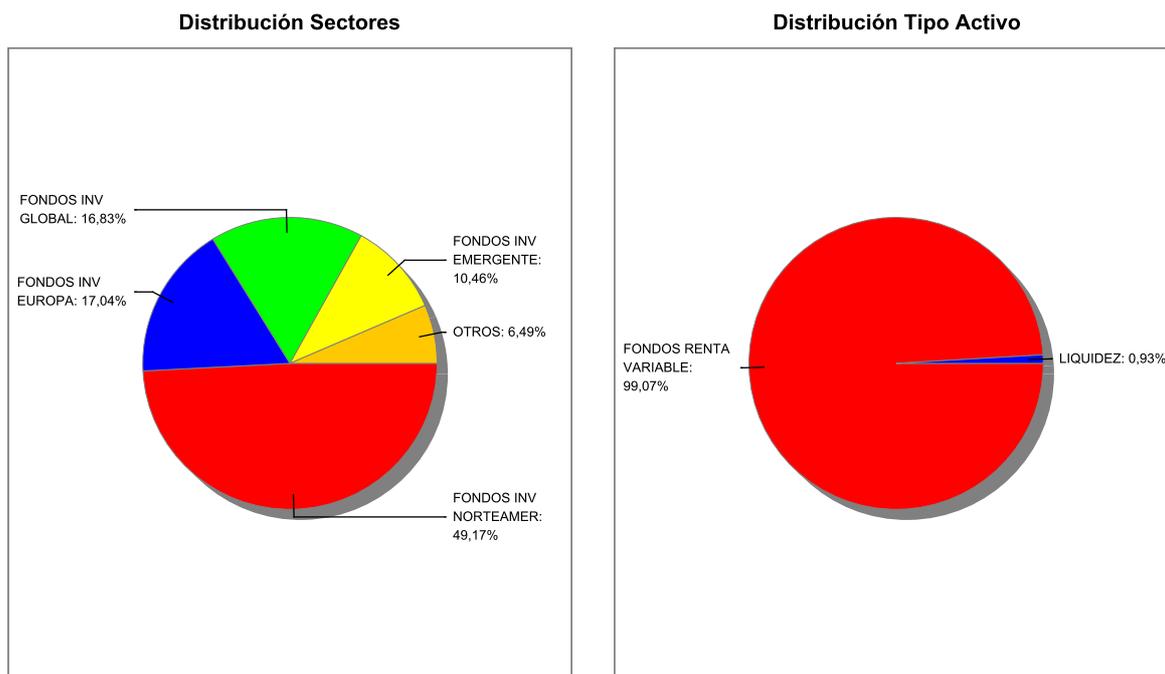
3. Inversiones financieras

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

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| PARTICIPACIONES Vanguard US 500 | EUR | 8.634 | 16,28 | 5.899 | 15,79 |
| PARTICIPACIONES Vanguard Investment | EUR | 4.497 | 8,48 | 3.274 | 8,77 |
| PARTICIPACIONES Amundi-Volatility | EUR | 8.930 | 16,83 | 6.310 | 16,90 |
| PARTICIPACIONES Amundi-Ind MSCI Euro | EUR | 4.543 | 8,56 | 3.247 | 8,69 |
| PARTICIPACIONES Amundi F2 EM Mkt Bd | EUR | 8.245 | 15,54 | 5.704 | 15,27 |
| PARTICIPACIONES Ishr Nrth Amer Idx-D | EUR | 9.203 | 17,35 | 6.300 | 16,87 |
| PARTICIPACIONES Ishares Japan Index | EUR | 2.952 | 5,56 | 2.063 | 5,52 |
| PARTICIPACIONES Amundi Index MSCI EM | EUR | 5.547 | 10,46 | 4.117 | 11,02 |
| TOTAL IIC | | 52.551 | 99,06 | 36.914 | 98,83 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 52.551 | 99,06 | 36.914 | 98,83 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 52.551 | 99,06 | 36.914 | 98,83 |

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

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

| | Sí | No |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No existe anexo de hechos relevantes.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A cierre del mes de diciembre el fondo 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 del 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 participes en el fondo. La liquidez mantenida en el fondo está directamente relacionada con haber recibido sucesivas aportaciones significativas a cierre del periodo. Respecto a la composición de la cartera, no se han producido cambios en el periodo.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Apalancamiento medio del semestre: 1,80

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. 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.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total