

CLAVES DE SU INVERSIÓN

Objetivo de inversión:Global

Plazo indicativo de inversión:> 2 años

Nivel de riesgo:

1

2

3

4

5

6

7

OBJETIVO DE INVERSIÓN

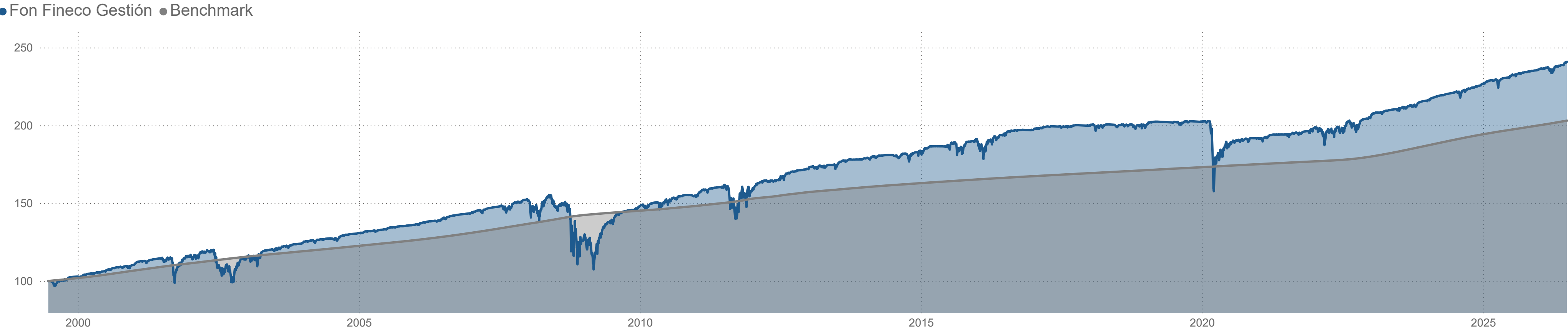
La gestión toma como referencia la rentabilidad de la **Letra del Tesoro a 6 meses + 2%**, buscando una rentabilidad anual no garantizada similar a la del índice de referencia mediante estrategias periódicas, con vencimientos en junio y diciembre, construidas sobre la bolsa de la **Eurozona**.
Si se producen caídas bursátiles superiores al diferencial fijado en cada estrategia (en torno al 15%, y no inferior al 5%), el fondo incurrirá en pérdidas equivalentes a las del índice bursátil menos el diferencial, las primas y los intereses cobrados.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA ESTRATEGIA ACTUAL DEL FONDO

Se trata de un fondo con una trayectoria de gestión contrastada desde 1999, cuyo objetivo no garantizado es superar la rentabilidad de la renta fija a corto plazo en un 2% anual, a través de renta fija a corto plazo y venta de protección sobre la bolsa de la Eurozona. La estrategia es sistemática, semestral, con vencimientos actuales en junio y diciembre, y un colchón de seguridad en torno al 15%. Se trata de una solución de inversión diferencial por sus características principales:

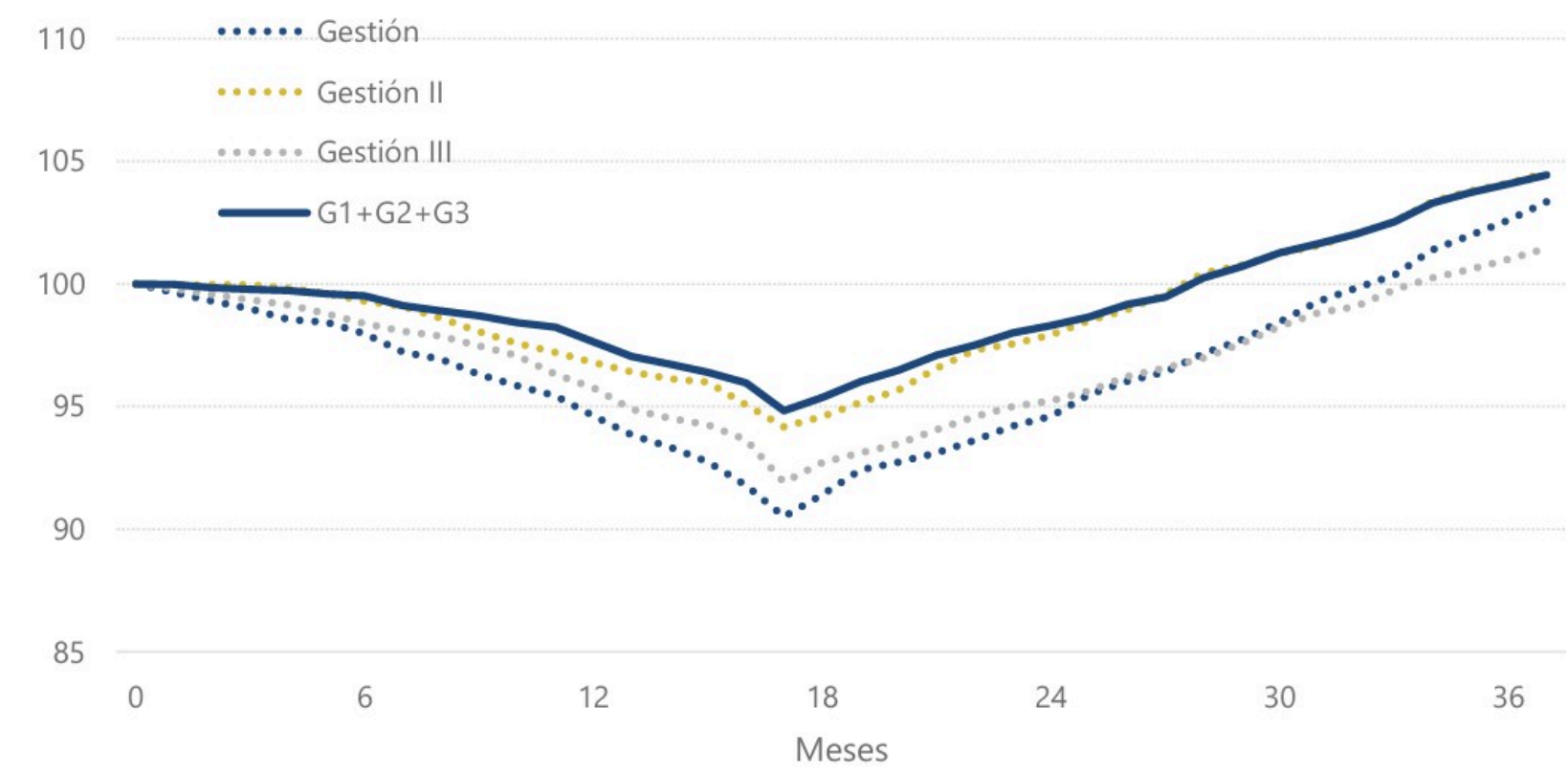
- **Complemento a la cartera tradicional:** la venta de volatilidad constituye una fuente de rentabilidad adicional que diversifica la cartera, aportando descorrelación con los activos tradicionales.
- **Rentabilidad todo terreno:** capaz de generar rentabilidad tanto en mercados alcistas como laterales y moderadamente bajistas.
- **Rentabilidad sistemática y predecible:** se elimina el componente emocional de la decisión de inversión.
- **Capacidad de recuperación superior a la de los activos tradicionales:** apoyada en una doble palanca, la reversión a la media y la venta de volatilidad.

EVOLUCIÓN HISTÓRICA (DESDE 23/06/1999) (Rentabilidades pasadas NO GARANTIZAN rentabilidades futuras)



Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2021	-1,05 %	1,11 %	1,10 %	0,07 %	0,07 %	-0,03 %	0,02 %	0,49 %	-0,17 %	0,65 %	-0,28 %	1,48 %	3,51 %
2022	-0,60 %	-1,04 %	0,68 %	-0,09 %	1,31 %	-1,04 %	2,62 %	-1,11 %	-1,30 %	2,96 %	0,63 %	0,21 %	3,16 %
2023	1,60 %	0,13 %	0,46 %	0,28 %	0,24 %	0,31 %	0,48 %	0,24 %	0,16 %	0,27 %	0,96 %	0,24 %	5,49 %
2024	0,67 %	0,51 %	0,37 %	0,29 %	0,31 %	0,24 %	0,25 %	0,51 %	0,37 %	0,21 %	0,55 %	0,61 %	4,99 %
2025	0,79 %	0,23 %	0,13 %	0,24 %	0,34 %	0,58 %	0,39 %	0,17 %	0,41 %	0,26 %	0,19 %	0,38 %	4,19 %
2026	0,13 %	0,36 %	-1,06 %	1,32 %	0,39 %	0,86 %							2,01 %

ESTRATEGIA 3.0: COMBINACIÓN DE MERCADOS Y VENCIMIENTOS (i)



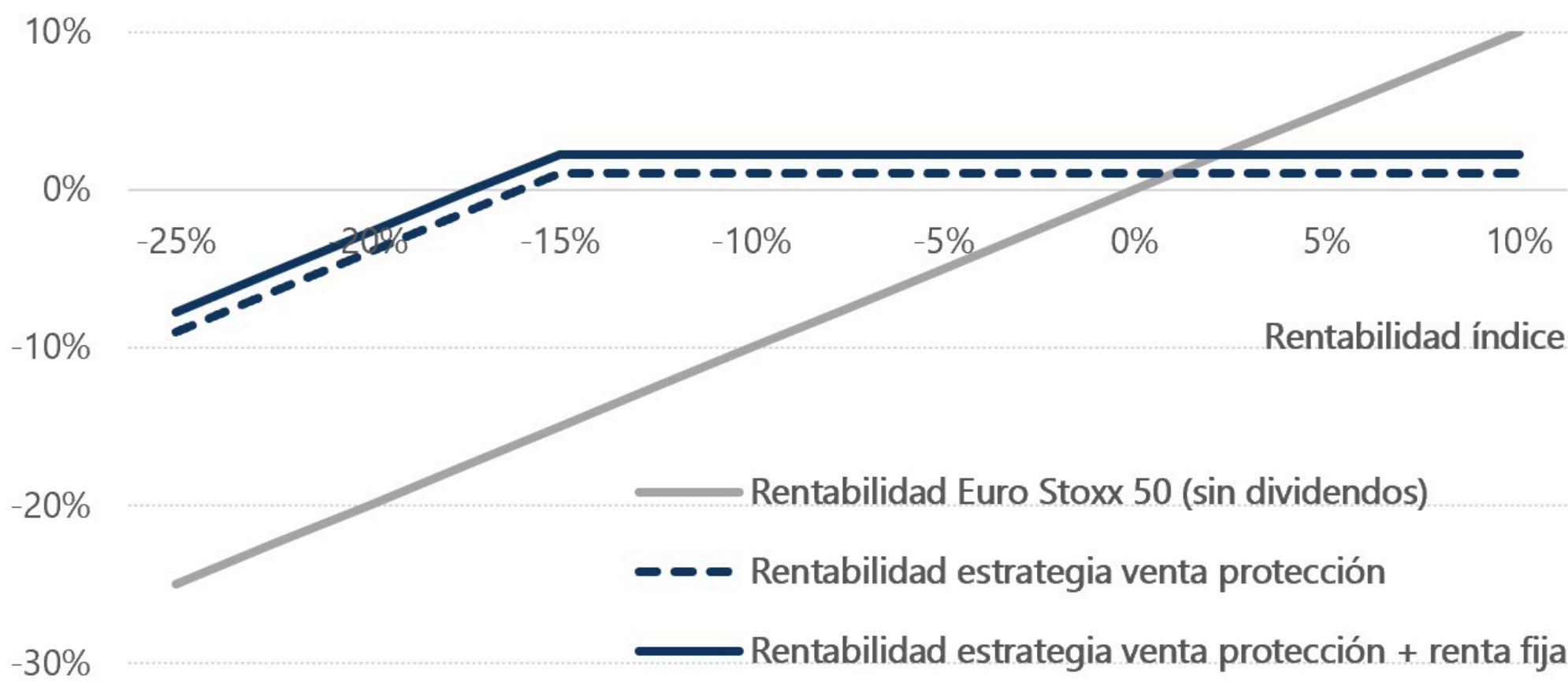
Mitiga los principales problemas de la estrategia de venta de protección: inestabilidad y dependencia del camino.

Una cartera equiponderada de Gestión, Gestión II y Gestión III sufre menos caídas en los peores escenarios, sin sacrificar rentabilidad esperada.

En el gráfico, se puede apreciar la capacidad de recuperación de cada estrategia tras el peor 5% de escenarios a 18 meses (simulación de Monte Carlo).

La combinación demuestra mayor capacidad de recuperación que las estrategias por separado. En concreto, tarda 11 meses en recuperar las caídas, frente a 17 meses en el caso del peor de los Gestiones de forma aislada.

FUNCIONAMIENTO TEÓRICO DE VENTA DE PROTECCIÓN (ii)



RESUMEN DE LAS ULTIMAS ESTRATEGIAS SEMESTRALES (iii)

Estrategia	Periodo	Evol. Índice	Letra 6m	FF Gestión	Dif sobre letra
33º Estrategia	Jun 15 - Dic 15	-6,9%	0,0%	1,9%	1,9%
34º Estrategia	Dic-15 - Jun-16	-8,4%	-0,1%	2,1%	2,2%
35º Estrategia	Jun-16 - Dic-16	1,2%	-0,1%	1,7%	1,8%
36º Estrategia	Dic-16 - Jun-17	8,2%	-0,1%	1,2%	1,3%
37º Estrategia	Jun-17 - Dic-17	1,0%	-0,2%	0,3%	0,5%
38º Estrategia	Dic-17 - Jun18	-1,6%	-0,2%	0,3%	0,5%
39º Estrategia	Jun18 - Dec18	-14,3%	-0,2%	-0,4%	-0,2%
40º Estrategia	Dec18 - Jun19	15,5%	-0,2%	1,2%	1,4%
41º Estrategia	Jun19 - Dec19	8,9%	-0,2%	0,3%	0,5%
42º-43º Estrategia	Dec19- Dec20	-6,1%	-0,5%	-5,3%	-4,8%
44º Estrategia	Dec20 - Jun21	15,2%	-0,3%	1,2%	1,5%
45º Estrategia	Jun21 - Dec21	1,9%	-0,3%	1,5%	1,8%
46º Estrategia	Dec21 - Jun22	-17,4%	-0,3%	-0,6%	-0,3%
47º Estrategia	Jun22 - Dec22	10,6%	0,0%	4,3%	4,4%
48º Estrategia	Dec22 - Jun23	15,5%	1,0%	3,1%	2,1%
49º Estrategia	Jun23 - Dec23	3,5%	1,7%	2,5%	0,8%
50º Estrategia	Dec23 -Jun24	7,9%	1,8%	2,4%	0,6%
51º Estrategia	Jun24 - Dec24	-0,9%	1,7%	2,4%	0,7%
52º Estrategia	Dec24 - Jun25	7,6%	1,3%	2,0%	0,7%
53º Estrategia	Jun 25 - Dic 25	10,1%	0,9%	2,1%	1,2%
54º Estrategia	Dec 25 - Jun 26	8,6%	1,0%	2,0%	1,0%

Por favor, tenga en cuenta que: Esta información tiene carácter privado y confidencial y en ningún caso Grupo Fineco está sugiriendo que se tome determinación alguna con base a la misma. Algunas transacciones pueden conllevar riesgos considerables y no son adecuadas para todo tipo de inversores. Las rentabilidades de la cartera de inversión reflejadas a continuación corresponden a la rentabilidad histórica o Índices Compuestos y Benchmarks de mercado calculados por Fineco. Rentabilidades pasadas NO GARANTIZAN rentabilidades futuras. Los escenarios de rentabilidad esperada aquí reflejados NO SUPONEN EN NINGÚN CASO UNA GARANTÍA DE RENTABILIDAD. El objetivo de esta información es puramente orientativa de la evolución esperada de las estrategias de inversión en cartera en base a los supuestos de tipos de interés, volatilidad implícita, rendimientos esperados y condiciones de mercado existentes en el momento de su análisis, y no suponen en ningún caso un compromiso por parte de Fineco en cuanto a su materialización. Para mas información ver Folleto Completo y DFI registrado en CNMV y disponible en www.fineco.com (i) La simulación combina varias estrategias, por tanto, el comportamiento y rentabilidad real de la IIC podrá diferir significativamente de la ilustrada. (ii) La simulación asume una prima del 1% semestral, y renta fija al 2,5% anual. Los datos pueden variar en la medida en que se produzcan cambios significativos en la cartera. (iii) El índice de referencia en todas las estrategias es el Euro Stoxx 50.