Fon Fineco Gestión II, FI

Claves de su inversión

Vocación inversora	Global
Nivel de riesgo	1 2 **3** 4 5 6 7
Horizonte de inversión	Más de 2 años

Evolución histórica

Datos del fondo

Depositario	Cecabank, S.A.
Auditor	PricewaterhouseCoopers, S.L.
ISIN	ES0164813034
Fecha cambio política	16/09/2011

Datos a 29/03/2024	
Patrimonio actual	265.572.879,09 €
Valor liquidativo	8,7997

Objetivo de inversión

El fondo nace en 2008 como complemento a Fon Fineco Gestión, FI. En enero de 2011 se adapta la estrategia tomando como referencia el S&P 500. El equipo gestor realiza estrategias semestrales mediante ventas de put sobre el índice. El objetivo no garantizado del fondo es superar la rentabilidad de la renta fija a corto plazo en un 2%. El horizonte recomendado de inversión es de 2 años.

Resumen de las últimas estrategias

Estrategia	Periodo	Evol. Indice	Renta Fija C/P	FF Gestión II	Dif. sobre Letra
8ª Estrategia	Dic-15 Dic-16	4,1%	0,1%	**2,5%**	2,4%
9ª Estrategia	Dic-16 Dic-17	19,4%	-0,2%	**0,8%**	1,0%
10ª Estrategia	Dic-17 Mar-18	-1,2%	-0,2%	**0,7%**	0,9%
11ª Estrategia	Mar-18 Jun-18	2,9%	-0,1%	**1,0%**	1,1%
12ª Estrategia	Jun-18 Sep-18	7,2%	-0,1%	**0,5%**	0,6%
12ª Estrategia	Sep-18 Dic-18	-17,6%	-0,1%	**-5,8%**	-5,7%
13ª Estrategia	Dic-18 Mar-19	8,5%	-0,1%	**2,0%**	2,1%
14ª Estrategia	Mar-19 May-19	0,5%	-0,1%	**0,2%**	0,3%
15ª Estrategia	May-19 Ago-19	1,5%	-0,1%	**0,4%**	0,5%
16ª Estrategia	Ago-19 Nov-19	8,0%	-0,1%	**0,8%**	0,9%
17ª Estrategia	Nov-19 Feb-20	7,0%	-0,1%	**0,5%**	0,6%
18ª Estrategia	Feb-20 Dic-20	11,1%	-0,4%	**-0,4%**	0,0%
19ª Estrategia	Dic-20 Sept-21	19,5%	-0,5%	**1,9%**	2,4%
20ª Estrategia	Sept-21 Mar-22	0,7%	-0,3%	**1,9%**	2,2%
21ª Estrategia	Mar-22 Ago-22	-5,3%	-0,2%	**0,3%**	0,5%
22ª Estrategia	Ago-22 Feb-23	-3,5%	0,2%	**1,6%**	1,4%
23ª Estrategia	Feb-23 Ago-23	7,1%	1,3%	**2,8%**	1,4%
24ª Estrategia	Ago-23 Feb-24	14,6%	1,8%	**2,7%**	0,9%

El índice de referencia en todas las estrategias es el S&P 500

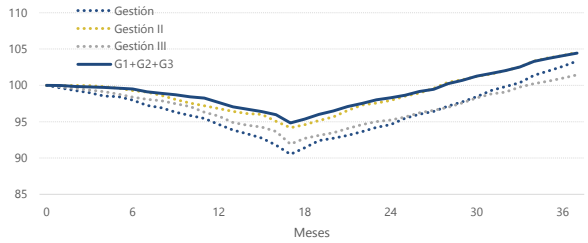
Comentario de gestión

Este trimestre, la euforia por la inteligencia artificial y el control de la inflación han continuado impulsando los mercados bursátiles. Aunque ha habido aumentos en los tipos de interés, el sentimiento optimista sigue siendo fuerte en el mercado de renta variable.

Este optimismo se traduce también en volatilidades más bajas, que afectan negativamente a las rentabilidades futuras de Fon Fineco Gestión II; las primas que el fondo recibe por la venta de opciones son ahora algo más bajas que el trimestre anterior. A día de hoy, el fondo está invertido en las opciones put 4.125 de S&P 500 a agosto de 2024.

A nivel estratégico, la gama de fondos de venta de protección de Fineco - Fon Fineco Gestión, Fon Fineco Gestión II o Fon Fineco Gestión III - ofrece una fuente de rentabilidad atractiva en entornos laterales, incluso bajistas de la renta variable. Cabe destacar que la combinación de estos fondos aporta diversificación de subyacentes y vencimientos, mejorando notablemente las medidas de desempeño de la cartera.

Máxima caída a 18 meses y capacidad de recuperación posterior

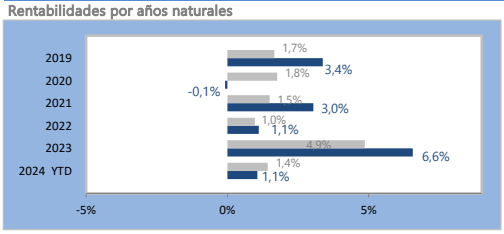


La cartera equiponderada de Gestión, Gestión II y Gestión III es la que menos caídas sufre en los peores escenarios (simulación Monte Carlo: promedio del peor 5% de escenarios a 18 meses).

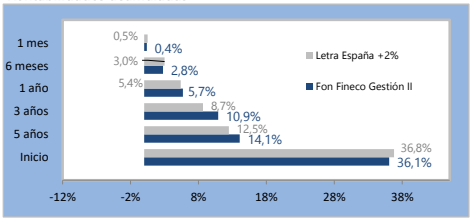
Además, tiene la mayor capacidad recuperación: tarda 11 meses en recuperar las caídas, frente a 17 meses en el caso del peor de los Gestiones de forma aislada.

Rentabilidades *(Rentabilidades pasadas NO GARANTIZAN rentabilidades futuras)*

Rentabilidades por años naturales



Rentabilidades acumuladas



Comisiones*

Comisión gestión fija	0,70%	s/patrimonio
Comisión gestión variable **	5,00%	s/resultados
Comisión depósito	0,027%	s/patrimonio
Comisión suscripción ***	-	
Comisión reembolso ***	-	

* Véase folleto
** Para detalles del sistema de imputación, véase folleto
*** Sobre importe suscrito, salvo en las ventanas de liquidez

Ejemplo ilustrativo de costes/rentabilidades

Una inversión de 10.000 € durante un periodo de 5 años y una rentabilidad esperada del 5% alcanzaría un valor final de 12.192 € y unos gastos totales de 533 €. Si no se aplicara ninguna comisión, la inversión tendría un valor de 12.725 €. Esto significa que la rentabilidad total después de gastos es del 22%.

Desglose promedio de comisiones por año (€):

Gastos Totales Fijos (TER ex-ante): 83 €
Comisión de Exito sobre resultados positivos: 24 €
La comisión por traspaso, suscripción y reembolso es 0 €.
* Cálculos basados en costes ex-ante %.

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 pare de Fineco en cuanto a su materialización. Para mas información ver Folleto Completo y DFI registrado en CNMV y disponible en www.fineco.com