

## Fineco Investment Office, FI - Gestión Programada



### 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



### Estilo de gestión

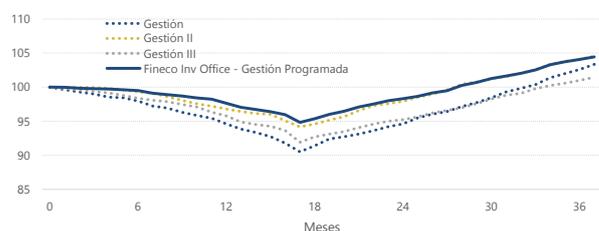
El compartimento invierte en renta variable de forma no direccional, a través de la venta de opciones put de Euro Stoxx 50, S&P 500 y Nikkei 225. Las opciones tienen vencimientos semestrales; el fondo está diseñado para renovar una de las estrategias semestrales cada 2 meses, reduciendo así el riesgo de timing del mercado. Así, se consigue estabilidad en el nivel de inversión del fondo y se cosecha la prima de volatilidad del mercado de renta variable de forma más consistente.

### Probabilidad histórica de perforar el strike



\*Datos históricos del Nikkei 225 entre jun-1999 – Mar-2022

### Máxima caída a 18 meses y capacidad de recuperación posterior

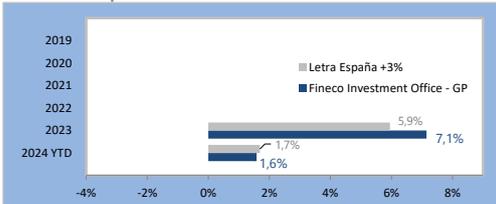


La diversificación de mercados y subyacentes de Fineco Investment Office mejora notablemente las medidas de desempeño de la cartera. Se mejoran la volatilidad y máximas caídas semestrales sin renunciar a rentabilidad esperada.

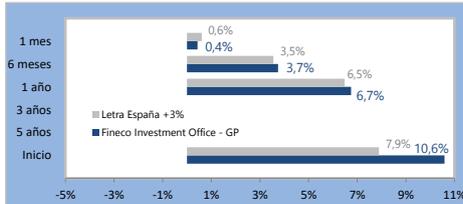
En el gráfico, peor 5% de escenarios a 18 meses y capacidad de recuperación posterior (Simulación de Monte Carlo).

### Rentabilidades (Rentabilidades pasadas NO GARANTIZAN rentabilidades futuras)

#### Rentabilidades por años naturales



#### Rentabilidades acumuladas



\*Los datos disponibles son insuficientes para proporcionar a los inversores una indicación de rentabilidad histórica que resulte de utilidad

### Comisiones\*

Comisión gestión fija	0,45%	s/patrimonio
Comisión gestión variable **	0,00%	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 ventanetas 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 12.478 € y unos gastos totales de 271 €. Si no se aplicara ninguna comisión, la inversión tendría un valor de 12.749 €. Esto significa que la rentabilidad total después de gastos es del 25%.

### Desglose promedio de comisiones por año (€):

Gastos Totales Fijos (TER ex-ante): 54 €  
Comisión de Éxito sobre resultados positivos: 0 €  
La comisión por traspaso, suscripción y reembolso es 0 €.

\* Cálculos basados en costes ex-ante %.



### Datos del fondo

Depositorio	Cecabank, S.A.
Auditor	PricewaterhouseCoopers, S.L.
ISIN	ES0137353050
Fecha inicio	16/12/2022

<b>Datos a</b> 29/03/2024	<b>Patrimonio actual</b>	68.146.384,50 €
	<b>Valor liquidativo</b>	11,0591

### Objetivo de inversión

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letra Tesoro 6m, buscando una rentabilidad anual (no garantizada) del 3% por encima de dicho índice, en escenarios alcistas o moderadamente bajistas (caídas en el entorno del 5% anual) de la renta variable global. En caso contrario, el compartimento tendrá una rentabilidad inferior al citado índice, o incluso rentabilidad negativa (pérdidas).

### 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 Fineco Investment Office - Gestión Programada; las primas que el compartimento 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 28.250 de Nikkei 225 a abril, 4.000 de Euro Stoxx 50 a junio y 4.250 de S&P500 a agosto.

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 más información ver Folleto Completo y DFI registrado en CNMV y disponible en [www.fineco.com](http://www.fineco.com)