

FON FINECO INVERSION, FI

Nº Registro CNMV: 4846

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. Auditores. S.L. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

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

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.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: 23/01/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx50 Price buscando batir su rentabilidad en escenarios de subida moderada del índice, con un objetivo de rentabilidad no garantizado, como máximo, del 10% anual, en un plazo medio de 3 años. En caso de subidas significativas del índice, la rentabilidad del fondo sería acorde al objetivo pero inferior a la del índice. Si éste finalizara con una rentabilidad negativa en el plazo establecido, el fondo tendría una pérdida equivalente a la del índice. Para lograr el objetivo se utilizará una estrategia combinada de renta variable y gestión activa de opciones que permita obtener una rentabilidad adicional a cambio de renunciar a potenciales ganancias ilimitadas.

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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,06 | 0,17 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,33 | -0,58 | -0,50 | -0,48 |

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 | 22.545.591,51 | 21.565.100,84 |
| Nº de Partícipes | 2.589 | 2.516 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 290.646 | 12,8915 |
| 2021 | 271.103 | 14,6762 |
| 2020 | 208.874 | 12,8996 |
| 2019 | 193.001 | 13,8561 |

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 | 0,13 | | 0,13 | 0,37 | | 0,37 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,01 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -12,16 | -2,87 | -5,40 | -4,40 | 2,49 | 13,77 | -6,90 | 33,59 | 17,96 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,12 | 05-07-2022 | -4,01 | 04-03-2022 | -12,18 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,00 | 02-09-2022 | 5,31 | 09-03-2022 | 9,36 | 24-03-2020 |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 16,78 | 14,24 | 15,27 | 20,44 | 8,85 | 8,62 | 29,76 | 14,38 | 15,01 |
| Ibex-35 | 20,64 | 16,68 | 19,79 | 24,95 | 18,01 | 16,19 | 34,16 | 12,41 | 12,92 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,87 | 1,14 | 0,86 | 0,43 | 0,32 | 0,23 | 0,46 | 0,87 | 0,59 |
| EUROSTOXX 50 NET TOTAL RETURN | 24,74 | 19,36 | 22,94 | 30,91 | 17,91 | 14,87 | 32,27 | 12,87 | 10,25 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 11,05 | 11,05 | 10,88 | 10,71 | 10,72 | 10,72 | 12,30 | 10,53 | 10,64 |

(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.

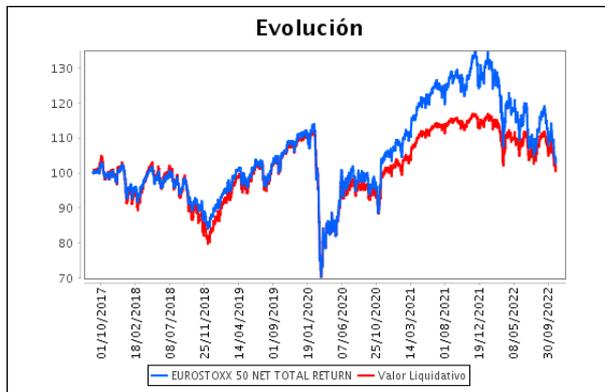
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,40 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,14 | 0,54 | 0,54 | 0,62 | 0,57 |

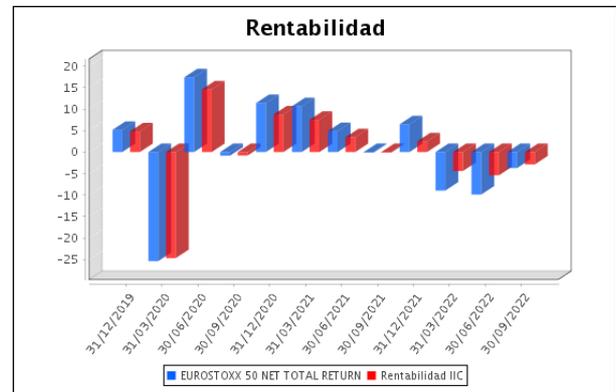
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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 Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | 1.283.621 | 4.571 | -1 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 145.104 | 1.739 | -3 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 5.613 | 134 | -4 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 976.445 | 4.083 | -2 |
| Renta Variable Euro | 23.632 | 377 | -7 |
| Renta Variable Internacional | 373.607 | 4.873 | -5 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 1.001.781 | 9.346 | -1 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 161.342 | 828 | -1 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 3.971.145 | 25.951 | -1,87 |

*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)

| | Fin período actual | Fin período anterior |
|--|--------------------|----------------------|
| | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 236.162 | 81,25 | 236.261 | 82,54 |
| * Cartera interior | 37.466 | 12,89 | 38.610 | 13,49 |
| * Cartera exterior | 198.606 | 68,33 | 197.611 | 69,04 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 90 | 0,03 | 41 | 0,01 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 52.558 | 18,08 | 48.012 | 16,77 |
| (+/-) RESTO | 1.926 | 0,66 | 1.960 | 0,68 |
| TOTAL PATRIMONIO | 290.646 | 100,00 % | 286.234 | 100,00 % |

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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 286.234 | 275.393 | 271.103 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 4,40 | 9,38 | 19,68 | -50,04 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -2,94 | -5,56 | -12,84 | -43,68 |
| (+) Rendimientos de gestión | -2,80 | -5,30 | -12,29 | -43,76 |
| + Intereses | 0,01 | -0,01 | -0,03 | -275,19 |
| + Dividendos | 0,16 | 1,64 | 2,08 | -89,89 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,25 | -0,17 | -0,43 | 60,05 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -2,43 | -8,40 | -18,15 | -69,20 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,29 | 1,63 | 4,22 | -118,79 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 99,24 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,14 | -0,26 | -0,54 | -42,01 |
| - Comisión de gestión | -0,13 | -0,12 | -0,37 | 7,61 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 7,61 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -39,05 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -3,03 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,12 | -0,15 | -94,85 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -37,11 |
| + 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 | -37,11 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 290.646 | 286.234 | 290.646 | |

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

3. Inversiones financieras

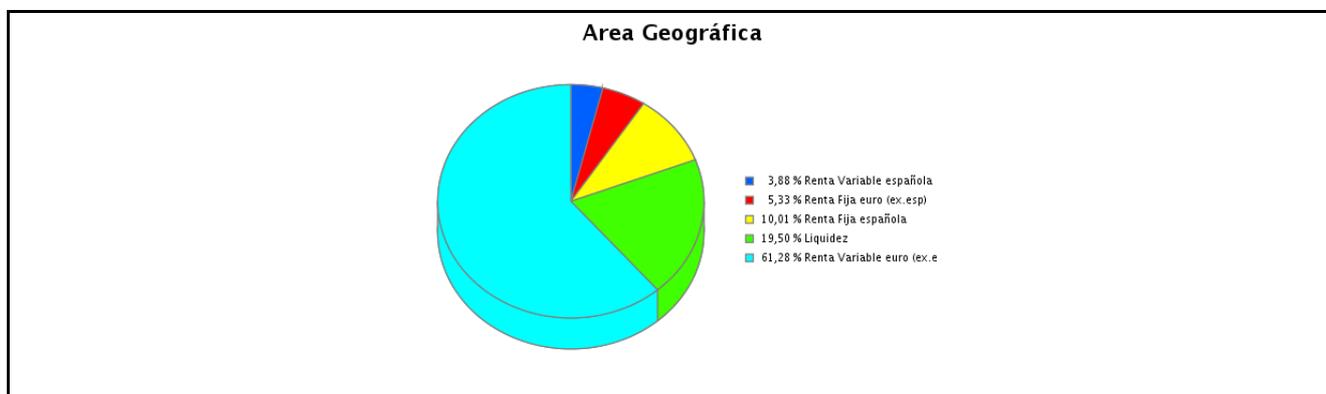
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 26.976 | 9,28 | 27.476 | 9,60 |
| TOTAL RENTA FIJA | 26.976 | 9,28 | 27.476 | 9,60 |
| TOTAL RV COTIZADA | 10.490 | 3,61 | 11.134 | 3,89 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 10.490 | 3,61 | 11.134 | 3,89 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 37.466 | 12,89 | 38.610 | 13,49 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 14.376 | 4,95 | 14.644 | 5,12 |
| TOTAL RENTA FIJA | 14.376 | 4,95 | 14.644 | 5,12 |
| TOTAL RV COTIZADA | 165.652 | 56,99 | 171.130 | 59,79 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 165.652 | 56,99 | 171.130 | 59,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 180.028 | 61,94 | 185.774 | 64,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 217.494 | 74,83 | 224.384 | 78,39 |

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)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| INDICE DJ EURO STOXX 50 | Compra Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10 | 753.300 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 753300 | |
| TOTAL DERECHOS | | 753300 | |
| INDICE DJ EURO STOXX 50 | Compra Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10 | 110.992 | Inversión |
| INDICE DJ EURO STOXX 50 | Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10 | 1.102.101 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1213093 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1213093 | |

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

No se ha producido ningún hecho relevante adicional.

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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 170.750.000,00 euros, suponiendo un 0,62% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 170.750.089,61 euros, suponiendo un 0,62% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. referencia. Anexo: g.) Las comisiones de intermediación cobradas en el periodo por Fineco SV SA, entidad perteneciente al grupo de la gestora, han supuesto un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC. Fineco SV SA es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los

mercados Este tercer de 2022 ha continuado marcado por el giro en las políticas monetarias. Políticas contractivas que, con objeto de controlar el repunte generalizado del nivel de precios, han desatado el miedo a una posible recesión en las economías. En Europa, el tensionamiento geopolítico generado por el avance de la guerra entre Ucrania y Rusia, y la llegada de Liz Truss al gobierno inglés ha continuado lastrando las expectativas de crecimiento de la región. El periodo comenzaba de nuevo con el foco de atención en la actuación de los Bancos Centrales. La última semana de septiembre la Reserva Federal reiteró su compromiso no solo de aumentar agresivamente los tipos de intervención, sino de mantenerlos en niveles considerablemente elevados hasta que las lecturas de inflación reviertan. En línea con la actuación de la Fed, este mes de septiembre el Banco Central Europeo subía de nuevo los tipos de interés de depósito, devolviéndolos de nuevo a terreno positivo por primera vez desde junio de 2014 (la primera de las subidas tuvo lugar el pasado mes de julio). A través del cambio de política monetaria, los bancos centrales pretenden controlar las lecturas de IPC que, lejos de marcar los máximos que se esperaban durante el verano de 2022, han continuado al alza este mes de septiembre. Además, en Europa, existe un factor inflacionista adicional, la guerra entre Rusia y Ucrania. Efecto coyuntural en las subidas de precios de las economías cuya duración en el tiempo comienza a ser superior a la que inicialmente se esperaba. En cuanto al crecimiento, en EE. UU. los datos atrasados han continuado mostrando una fortaleza envidiable en términos de empleo. En cambio, durante el periodo, el miedo a una recesión ha ido en aumento, ya que los indicadores adelantados de actividad económica apuntan hacia una futura ralentización. En Europa, además del parón económico vaticinado por el empeoramiento de las condiciones de financiación, queda aún por determinar el fatal impacto en PIB de la guerra. Así, este tercer trimestre de 2022 se ha presentado como uno de los trimestres más negativos en los mercados, tanto de renta variable como de renta fija, desde el año 1928. En concreto, el bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, protagonizaba un rally sin precedentes en términos de TIR a vencimiento tras las subsecuentes subidas de 75bps de la Reserva Federal. Referencia que ha terminado el trimestre con una TIR del 3,8%, con una caída equivalente al -6,1% en precio en estos últimos 3 meses, -17% de pérdida en el año en curso. Por su parte, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 117,18 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 3,5%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo ha marcado una pérdida del -1,9% en el periodo, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. Como se puede apreciar, fuerte despunte de la rentabilidad a vencimiento que ha implicado una caída en los precios de los bonos equiparable a las que hemos podido ver en bolsa. En los mercados de renta variable, las pérdidas han sido generalizadas. Destacan en negativo el sector inmobiliario -44,1% y el sector de consumo minorista -43,6%. Hemos podido ver como las valoraciones de las compañías del sector inmobiliario se han visto gravemente lastradas por las subidas de los tipos de intervención, la caída del poder adquisitivo y aumento del ratio de nivel de endeudamiento sobre las rentas de las familias. El sector de distribución y consumo minorista se ha visto negativamente afectado por la ralentización del ritmo de gasto y la limitada capacidad de dichas compañías a la hora de repercutir la subida de costes al consumidor final. El único sector que se ha visto favorecido en este entorno ha sido el energético, que ha terminado el periodo con una importante revalorización en bolsa +11,6%. En lo referente a las principales bolsas globales terminan el periodo en negativo: Eurostoxx 50, -3,7%; el Stoxx 600, -4,3%, el S&P 500 cubierto a euros, -5,5% y el MSCI World cubierto a euros, -6,5%. Finalmente, el euro ha continuado depreciándose, llegando a caer por debajo de la paridad contra el dólar, volviendo a niveles no vistos desde hace 20 años. Ha terminado el semestre en 0,9802 EUR/USD frente al 1,1370 EUR/USD con el que cerraba el pasado 2021.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en renta variable exterior, en concreto acciones de la zona euro, combinada con la exposición a través de derivados.

c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Euro Stoxx 50 Total Return, ha terminado el periodo con una rentabilidad del -3,71%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido pero el número de participaciones es mayor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el -2,74% bruto y el -2,87% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,13%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de -3,71%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora. Los activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido las opciones de compra sobre el Euro Stoxx 50, los futuros sobre el Euro Stoxx 50 y el activo LVMH M OET HENNESSY LOUIS VUI.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las operaciones realizadas en el periodo corresponden a la compraventa de acciones que componen la cesta del índice Euro Stoxx 50, coincidiendo con el rebalanceo del índice el

tercer viernes del mes de septiembre, con objeto de ajustar la cartera invertida a la composición y pesos del índice de referencia. Adicionalmente, se ha procedido al ajuste de entradas y salidas del fondo mediante la compra y venta de futuros sobre el Euro Stoxx 50. En lo referente a instrumentos derivados, se ha procedido a aumentar el peso de la cartera en el call-spread 3000-3300, debido a las entradas en el fondo acontecidas en el periodo. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las operaciones realizadas a través de instrumentos derivados, futuros sobre el Euro Stoxx 50 y call-spread 3000-3300 sobre el índice de la Zona Euro, se corresponden con la gestión de entradas y salidas de partícipes. Adicionalmente, se ha procedido al rollover de dichas posiciones en futuros hasta el siguiente vencimiento, diciembre 2022. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 7,22% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. La cuenta corriente en la entidad depositaria está remunerada a un tipo del -0,33%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un -0,07%. d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en más de un del 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 14,23%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 19,36%. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV N/A ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado 2 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo, y por ende, susceptibles de recibir comisiones por ese servicio, Kepler Cheuvreux y JP Morgan. Durante este tercer trimestre de 2022 el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 215 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO Ante este entorno en el que existen varios riesgos en el corto plazo (retirada de los estímulos monetarios y subidas de tipos, ralentización del crecimiento económico, conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, caída en márgenes, etc.), esperamos mercados laterales bajistas con niveles de volatilidad superiores a los experimentados en periodos anteriores. Esta incertidumbre continúa aumentando las primas de riesgo que nos han ido ofreciendo alternativas a los inversores. En lo referente al posicionamiento de las carteras, durante el periodo hemos aprovechado dichas oportunidades a las que hacíamos referencia, tanto en el mercado de renta fija, gracias al repunte de tipos de interés, como en el mercado de renta variable, aprovechando el recorte de los índices de referencia. Ciertamente, las primas de rentabilidad por riesgo venían siendo históricamente bajas, han terminado por resultar interesantes, permitiéndonos estar posicionados de forma táctica en un nivel de riesgo de neutro en nuestros fondos mixtos. En este entorno, seguimos buscando de forma activa oportunidades que los activos de grado de inversión nos puedan ofrecer para aumentar las posiciones en cartera. Por último, vigilamos también con detenimiento la evolución de los beneficios corporativos, la inflación y el impacto de las subidas de tipos de intervención en Europa y EE. UU. como principal catalizador de cambios de estrategia.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,540 2024-05-31 | EUR | 13.296 | 4,57 | 13.541 | 4,73 |
| ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,626 2024-05-31 | EUR | 13.680 | 4,71 | 13.934 | 4,87 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 26.976 | 9,28 | 27.476 | 9,60 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 26.976 | 9,28 | 27.476 | 9,60 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 26.976 | 9,28 | 27.476 | 9,60 |
| ES0113211835 - Acciones BBVA | EUR | 1.979 | 0,68 | 2.044 | 0,71 |
| ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA | EUR | 3.977 | 1,37 | 4.108 | 1,44 |
| ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX) | EUR | 1.669 | 0,57 | 1.693 | 0,59 |
| ES011390QJ37 - Acciones BANCO SANTANDER | EUR | 2.865 | 0,99 | 3.289 | 1,15 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 10.490 | 3,61 | 11.134 | 3,89 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 10.490 | 3,61 | 11.134 | 3,89 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 37.466 | 12,89 | 38.610 | 13,49 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15 | EUR | 7.188 | 2,47 | 7.322 | 2,56 |
| IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15 | EUR | 7.188 | 2,47 | 7.322 | 2,56 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 14.376 | 4,95 | 14.644 | 5,12 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 14.376 | 4,95 | 14.644 | 5,12 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 14.376 | 4,95 | 14.644 | 5,12 |
| BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV | EUR | 2.949 | 1,01 | 3.240 | 1,13 |
| DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG | EUR | 1.426 | 0,49 | 2.139 | 0,75 |
| NL0012969182 - Acciones ADYEN | EUR | 2.635 | 0,91 | 2.809 | 0,98 |
| NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD NV | EUR | 1.853 | 0,64 | 1.839 | 0,64 |
| FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE | EUR | 4.385 | 1,51 | 4.746 | 1,66 |
| DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG | EUR | 4.711 | 1,62 | 5.262 | 1,84 |
| NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV | EUR | 12.532 | 4,31 | 13.106 | 4,58 |
| FR0000120628 - Acciones AXA | EUR | 3.160 | 1,09 | 3.162 | 1,10 |
| DE000BASF111 - Acciones BASF AG | EUR | 2.567 | 0,88 | 2.691 | 0,94 |
| DE000BAY0017 - Acciones BAYER | EUR | 3.301 | 1,14 | 3.948 | 1,38 |
| DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 1.594 | 0,55 | 1.673 | 0,58 |
| FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS | EUR | 3.518 | 1,21 | 3.660 | 1,28 |
| IE0001827041 - Acciones CRH PLC | EUR | 1.815 | 0,62 | 1.811 | 0,63 |
| DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG | EUR | 2.925 | 1,01 | 3.282 | 1,15 |
| FR0000120644 - Acciones GROUPE DANONE | EUR | 2.200 | 0,76 | 2.441 | 0,85 |
| DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM | EUR | 4.316 | 1,48 | 4.649 | 1,62 |
| DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 2.265 | 0,78 | 2.149 | 0,75 |
| DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG-REG | EUR | 2.174 | 0,75 | 2.497 | 0,87 |
| NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC D & S.EADS | EUR | 3.689 | 1,27 | 3.804 | 1,33 |
| IT0003128367 - Acciones ENEL SPA | EUR | 2.316 | 0,80 | 2.862 | 1,00 |
| IT0003132476 - Acciones ENI SPA | EUR | 1.923 | 0,66 | 2.021 | 0,71 |
| FR0000121687 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL SA | EUR | 3.029 | 1,04 | 3.038 | 1,06 |
| FR0000052292 - Acciones LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON | EUR | 3.034 | 1,04 | 2.660 | 0,93 |
| DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 2.101 | 0,72 | 2.136 | 0,75 |
| NL0011821202 - Acciones INT. NEDERL GROEP | EUR | 2.380 | 0,82 | 2.609 | 0,91 |
| IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA | EUR | 2.223 | 0,76 | 2.291 | 0,80 |
| FI0009013403 - Acciones KONE OY-J-B | EUR | 0 | 0,00 | 1.282 | 0,45 |
| IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE AG | EUR | 9.880 | 3,40 | 9.848 | 3,44 |
| FR0000120321 - Acciones L'OREAL | EUR | 5.728 | 1,97 | 5.631 | 1,97 |
| FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON | EUR | 11.335 | 3,90 | 10.837 | 3,79 |
| DE0008430026 - Acciones MUENCHENER | EUR | 2.447 | 0,84 | 2.216 | 0,77 |
| FI4000297767 - Acciones NORDEA AB | EUR | 2.341 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| FI0009000681 - Acciones NOKIA OY-J-A SHS | EUR | 1.688 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| FR0000120693 - Acciones PERNOD-RICARD | EUR | 2.696 | 0,93 | 2.553 | 0,89 |
| NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS NV | EUR | 0 | 0,00 | 1.282 | 0,45 |
| FR0000121485 - Acciones PINALT-PRINTEMPS-REDOUTE | EUR | 2.364 | 0,81 | 2.526 | 0,88 |
| NL0013654783 - Acciones PROSUS NV | EUR | 3.306 | 1,14 | 3.854 | 1,35 |
| FR0000073272 - Acciones SAFRAN S.A. | EUR | 2.536 | 0,87 | 2.521 | 0,88 |
| FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO SA | EUR | 6.409 | 2,20 | 7.801 | 2,73 |
| DE0007164600 - Acciones SAP AG | EUR | 6.492 | 2,23 | 6.709 | 2,34 |
| FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA | EUR | 4.758 | 1,64 | 4.538 | 1,59 |
| DE0007236101 - Acciones SIEMENS | EUR | 5.353 | 1,84 | 5.161 | 1,80 |
| NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV | EUR | 1.973 | 0,68 | 1.894 | 0,66 |
| FR0000120271 - Acciones TOTAL SA-B | EUR | 8.995 | 3,09 | 9.298 | 3,25 |
| FR0000125486 - Acciones VINCI S.A. | EUR | 3.351 | 1,15 | 3.557 | 1,24 |
| DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE | EUR | 1.131 | 0,39 | 1.439 | 0,50 |
| DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN | EUR | 1.851 | 0,64 | 1.654 | 0,58 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 165.652 | 56,99 | 171.130 | 59,79 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 165.652 | 56,99 | 171.130 | 59,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 180.028 | 61,94 | 185.774 | 64,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 217.494 | 74,83 | 224.384 | 78,39 |

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

No aplicable

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