

FON FINECO GESTION II, FI

Nº Registro CNMV: 3320

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: 02/12/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión tomo como referencia la rentabilidad del índice Letra Tesoro 6M + 2%, buscando una rentabilidad anual no garantizada similar al índice de referencia mediante estrategias periódicas con horizontes entre 6 y 24 meses. Si hay caídas bursátiles superiores al diferencial fijado en cada estrategia (en torno al 15%, y no inferior al 5%), el FI tendrá pérdidas equivalentes al índice bursátil menos el diferencial, primas e intereses cobrados. En cada estrategia se irá acumulando la rentabilidad objetivo menos, en su caso, la pérdida descrita.

Para lograr el objetivo se usan estrategias combinando renta fija con venta de puts sobre índices bursátiles no europeos.

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	0,08	0,04	0,47	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,58	-0,50	-0,45

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	27.062.264,19	29.082.915,66
Nº de Partícipes	2.334	2.283
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	210.966	7,7956
2021	274.456	8,0818
2020	238.769	7,8431
2019	120.184	7,8494

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	0,18		0,18	0,52		0,52	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	-3,54	-2,29	-2,08	0,81	1,78	3,04	-0,08	3,37	0,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	13-09-2022	-1,71	13-06-2022	-7,18	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,93	28-09-2022	1,02	21-06-2022	6,59	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	5,65	5,40	7,91	2,03	2,81	2,50	18,11	1,97	0,63
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
LETRA AÑO + 2%	0,88	1,15	0,86	0,45	0,34	0,24	0,47	0,91	0,61
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,99	3,99	3,72	3,63	3,62	3,62	3,62	1,76	0,88

(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.

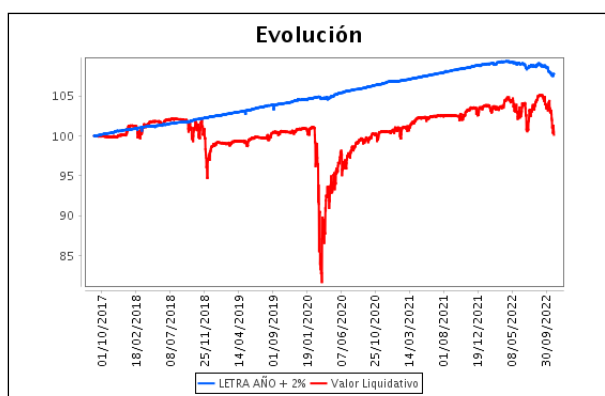
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,55	0,18	0,18	0,18	0,19	0,74	0,74	0,74	0,58

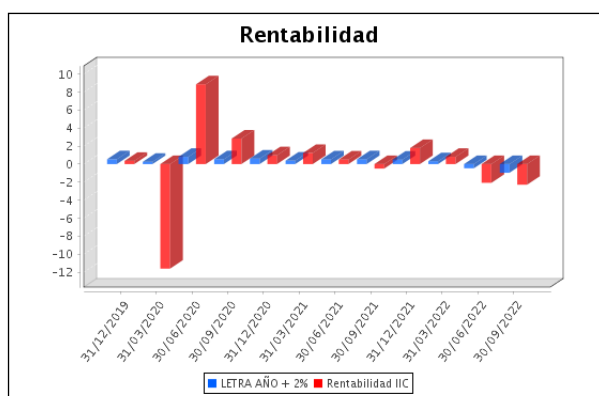
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	156.705	74,28	132.126	56,94
* Cartera interior	55.092	26,11	24.731	10,66
* Cartera exterior	101.255	48,00	107.280	46,24
* Intereses de la cartera de inversión	357	0,17	115	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.402	5,88	70.549	30,40
(+/-) RESTO	41.859	19,84	29.357	12,65
TOTAL PATRIMONIO	210.966	100,00 %	232.032	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)	232.032	236.060	274.456	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,29	0,37	-23,17	-2.005,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,02	-2,11	-3,14	-6,75
(+) Rendimientos de gestión	-1,83	-1,97	-2,59	-9,36
+ Intereses	0,18	0,00	0,15	5.080,45
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,78	-0,55	-1,40	39,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,46	-1,98	-3,30	21,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,06	-0,22	-0,41	-71,79
± Otros resultados	1,30	0,77	2,37	64,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,14	-0,55	30,27
- Comisión de gestión	-0,18	-0,13	-0,52	28,24
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-1,35
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,98
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,45
+ 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	-92,45
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	210.966	232.032	210.966	

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

3. Inversiones financieras

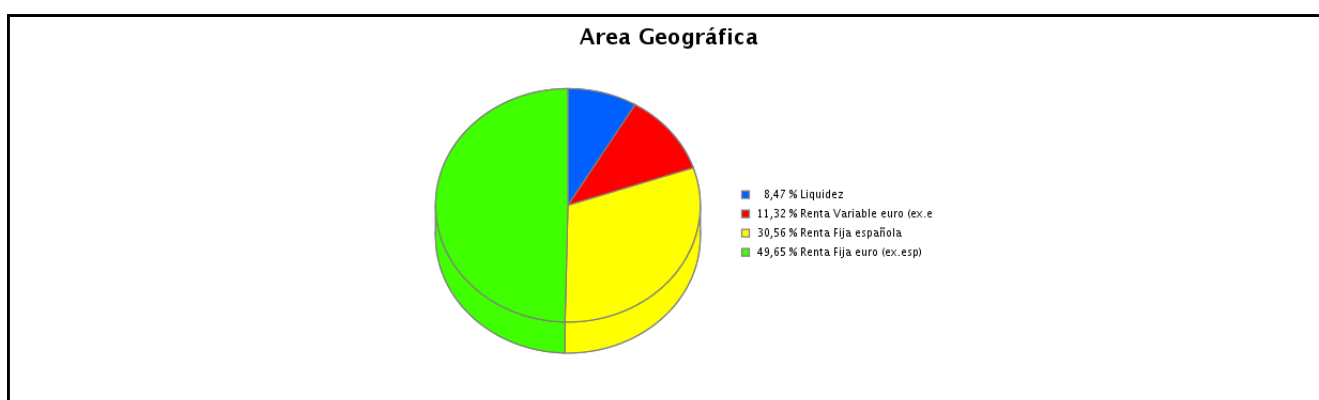
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	55.092	26,11	24.031	10,36
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	700	0,30
TOTAL RENTA FIJA	55.092	26,11	24.731	10,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	55.092	26,11	24.731	10,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	93.383	44,26	83.702	36,07
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	6.926	2,98
TOTAL RENTA FIJA	93.383	44,26	90.628	39,06
TOTAL IIC	21.013	9,96	22.157	9,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	114.396	54,22	112.785	48,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	169.488	80,34	137.516	59,27

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 S&P500	Emisión Opcion INDICE S&P500 100	96.175	Inversión
INDICE S&P500	Emisión Opcion INDICE S&P500 100	98.069	Inversión
Total subyacente renta variable		194244	
EURO \$	Venta Futuro EURO \$ 125000	39.461	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		39461	
TOTAL OBLIGACIONES		233705	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 22.000.000,00 euros, suponiendo un 0,11% 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 21.999.876,67 euros, suponiendo un 0,11% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. e.) El importe de las enajenaciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 987.896,44 euros suponiendo un 0,44% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 2.600.000,00 euros, suponiendo un 1,15% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de 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 a 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 depósitos, liquidez y una exposición a renta variable USA 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 Letra 6 meses +2%, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 1,14%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha descendido y el número de participaciones es menor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el -2,11% bruto y el -2,29% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,18%. Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 1,14%. 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 venta sobre el S&P500, el bono BAC Float 08/24/25 y la letra SGLT 03/10/23.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las operaciones realizadas en el periodo corresponden, a la compraventa de opciones put sobre el índice americano S&P500 con objeto de gestionar las e ntradas y salidas al fondo y operaciones con futuros de divisa para gestion ar el riesgo de divisa. Durante el periodo se ha procedido al rollover de dichas opciones de venta sobre el S&P500 desde agosto de 2022 hasta febrero 2023, coincidiendo con la estrategia semestral sobre el índice de referencia que subyace en el fon do. Adicionalmente, se ha procedido con la venta total de una emisión de Kutxab ank y la enajenación parcial de parte del fondo de renta fija a 6 meses de la gestora BNP. Por último, y en lo referente a la deuda gubernamental, se ha procedido a l a compra de deuda española e italiana con con vencimiento en 2023. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo, ha tenido lugar el rollover de la estrategia con opcion es de venta sobre el S&P 500 que sigue el fondo, desde agosto 2022 a febrer o 2023; se ha procedido a la compra y venta de opciones put correspondiendo con la gestión de entradas y salidas de los partícipes del fondo y, adicio nalmente, se han comprado futuros de EUR/USD, para realizar la gestión del riesgo de divisa. Se ha procedido al rollover de dichas posiciones en futur os hasta el siguiente vencimiento, diciembre 2022. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertu ra. El grado de apalancamiento medio ha sido del 19,2% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. La cuenta corr iente en la entidad depositaria está remunerada a un tipo del -0,33% . La r emuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un -0,19%. 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 5,40%, medido a través de la volatilidad es ma yor que el de su índice de referencia que ha soportado un 1,15%. **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 la s inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales rele vantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del aná lisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emit ir 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 cr iterios, la gestora ha seleccionado 2 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo, y por e nde, susceptibles de recibir comisiones por ese servicio, Kepler Cheuvreux y JP Morgan. Durante este tercer trimestre de 2022 el fondo ha soportados g astos de análisis por importe de 213,5 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 (retir ada de los estímulos monetarios y subidas de tipos, ralentización del creci miento económico, conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, caída en már genes, etc.), esperamos mercados laterales bajistas con niveles de volatili dad superiores a los experimentados en periodos anteriores. Esta incertidum bre continúa aumentando las primas de riesgo que nos han ido ofreciendo alt ernativas a los inversores. En lo referente al posicionamiento de las carteras, durante el periodo hemo s aprovechado dichas oportu nidades a las que hacíamos referencia, tanto en el mercado de renta fija, gracias al repunte de tipos de interés, como en e l mercado de renta variable, aprovechando el recorte de los índices de refe rencia. Ciertamente, las primas de rentabilidad por riesgo venían siendo hi stóricamente bajas, han terminado por resultar interesantes, permitiéndonos estar posicionados de forma táctica en un nivel de riesgo de neutro en nue stros fondos mixtos. En este entorno, seguimos buscando de forma activa opo rtu nidades que los activos de grado de inversión nos puedan ofrecer para au mentar las posiciones en cartera. Por último, vigilamos también con detenim iento la evolución de los beneficios corporativos, la inflación y el impact o de las subidas de tipos de intervención en Europa y EE. UU. como principa l 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	11.273	5,34	11.480	4,95
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,626 2024-05-31	EUR	11.368	5,39	11.579	4,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		22.641	10,73	23.060	9,94
ES0L02303102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,464 2023-03-10	EUR	10.740	5,09	0	0,00
ES0L02308119 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,839 2023-08-11	EUR	21.613	10,24	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02309083 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,151 2023-09-08	EUR	98	0,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		32.451	15,38	0	0,00
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	0	0,00	971	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	971	0,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		55.092	26,11	24.031	10,36
ES0583746302 - Pagarés VIDRALA 0,000 2022-07-11	EUR	0	0,00	700	0,30
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	700	0,30
TOTAL RENTA FIJA		55.092	26,11	24.731	10,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		55.092	26,11	24.731	10,66
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	26.163	12,40	26.651	11,49
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	26.166	12,40	26.653	11,49
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		52.329	24,80	53.305	22,97
IT0005505075 - Letras ESTADO ITALIANO 1,019 2023-08-14	EUR	10.786	5,11	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.786	5,11	0	0,00
XS2345784057 - Bonos BANK OF AMERICA 0,113 2025-08-24	EUR	5.354	2,54	5.457	2,35
XS1489184900 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	EUR	0	0,00	652	0,28
XS2338355360 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,116 2024-04-30	EUR	5.979	2,83	5.987	2,58
BE0002805860 - Bonos KBC GROUP NV 0,027 2024-06-23	EUR	4.005	1,90	3.997	1,72
XS1749378342 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 0,625 2024-01-15	EUR	4.984	2,36	4.992	2,15
XS2436160779 - Bonos BANCO SANTANDER 0,100 2025-01-26	EUR	1.532	0,73	1.554	0,67
XS1693281534 - Bonos STANDARD CHARTERED B 0,750 2022-10-03	EUR	2.267	1,07	2.256	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.121	11,43	24.894	10,73
FR0013213832 - Bonos CNP ASSURANCES 1,875 2022-10-20	EUR	408	0,19	407	0,18
XS1489184900 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	EUR	641	0,30	0	0,00
XS0849517650 - Bonos UNICREDITO 6,950 2022-10-31	EUR	2.089	0,99	2.083	0,90
XS1754213947 - Bonos UNICREDITO 1,000 2023-01-18	EUR	3.010	1,43	3.014	1,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.147	2,91	5.504	2,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		93.383	44,26	83.702	36,07
XS2434701533 - Pagarés ACCIONA 0,060 2022-07-15	EUR	0	0,00	3.201	1,38
XS2432576895 - Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0,000 2022-07-11	EUR	0	0,00	1.200	0,52
XS2437422855 - Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0,000 2022-07-28	EUR	0	0,00	1.500	0,65
XS2443478198 - Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0,020 2022-09-08	EUR	0	0,00	275	0,12
XS2451306356 - Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0,030 2022-09-08	EUR	0	0,00	250	0,11
XS2456878771 - Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0,030 2022-09-08	EUR	0	0,00	500	0,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	6.926	2,98
TOTAL RENTA FIJA		93.383	44,26	90.628	39,06
LU2334260838 - Participaciones ALLIANZ TREASURY SHORT PLUS W	EUR	6.046	2,87	6.082	2,62
LU1596575826 - Participaciones PARVEST BD EUR GOV-PV	EUR	14.967	7,09	16.075	6,93
TOTAL IIC		21.013	9,96	22.157	9,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		114.396	54,22	112.785	48,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		169.488	80,34	137.516	59,27

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)