

FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3138

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) LOMBARD ODIER GESTION (ESPAÑA), SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** GRECONSULT AUDITORES SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA,66 4ºPLANTA 28046

Correo Electrónico

jm.mingotaznar@lombardodier.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 SICAV

Fecha de registro: 28/09/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países.

Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. La

Sociedad cumple con la Directiva 2009/65/EC.

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,35	0,48	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,58	-0,35	-0,29

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 acciones en circulación	1.456.027,00	1.439.993,00
Nº de accionistas	1.228,00	1.241,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	28.532	19,5955	19,2347	21,3849
2020	28.936	20,4623	15,0664	21,1587
2019	30.190	20,5743	18,7666	21,3578
2018	26.818	18,9923	18,7037	24,8314

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

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	0,15		0,15	0,30		0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

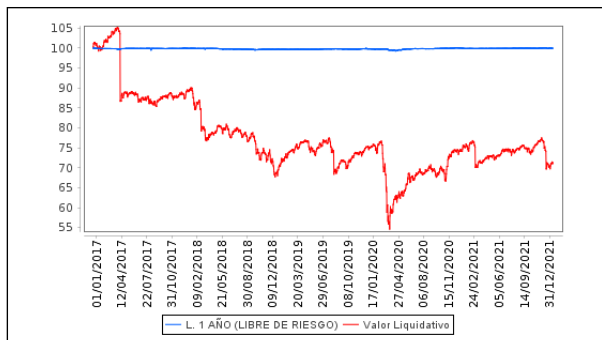
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
-4,24	-3,67	-0,59	3,69	-3,56	-0,54	8,33	-21,21	-7,11

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	2,56	0,64	0,64	0,64	0,64	2,84	2,37	2,51	2,63

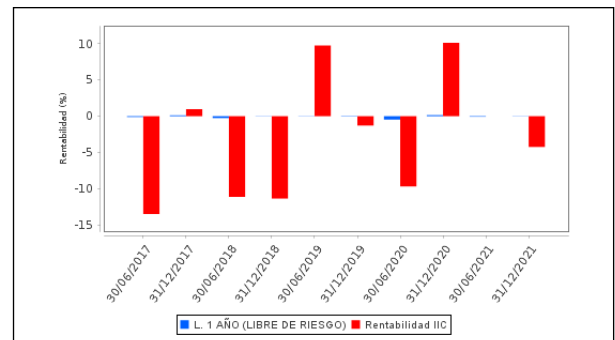
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	27.613	96,78	28.757	97,59
* Cartera interior	2.350	8,24	3.169	10,75
* Cartera exterior	25.255	88,51	25.580	86,81
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,03	7	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	657	2,30	449	1,52
(+/-) RESTO	262	0,92	261	0,89
TOTAL PATRIMONIO	28.532	100,00 %	29.467	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	29.467	28.936	28.936	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,91	-4,59	-9,50	7,09
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-0,79	-1,05	-1,84	-24,98
± Rendimientos netos	2,51	7,46	9,97	-66,53
(+) Rendimientos de gestión	3,83	8,95	12,79	-57,36
+ Intereses	0,06	0,10	0,17	-40,77
+ Dividendos	0,53	0,91	1,45	-41,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,21	0,21	-101,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,81	8,58	13,39	-43,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,95	-2,12	-4,07	-7,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,29	1,28	1,56	-77,56
± Otros resultados	0,09	-0,01	0,08	-1.085,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,33	-1,50	-2,83	-11,55
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,30	1,78
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	1,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-22,11
- Otros gastos de gestión corriente	-1,03	-1,04	-2,07	-0,32
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,26	-0,36	-63,54
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-10,41
+ 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	0,01	0,01	0,01	-10,41
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.532	29.467	28.532	

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

3. Inversiones financieras

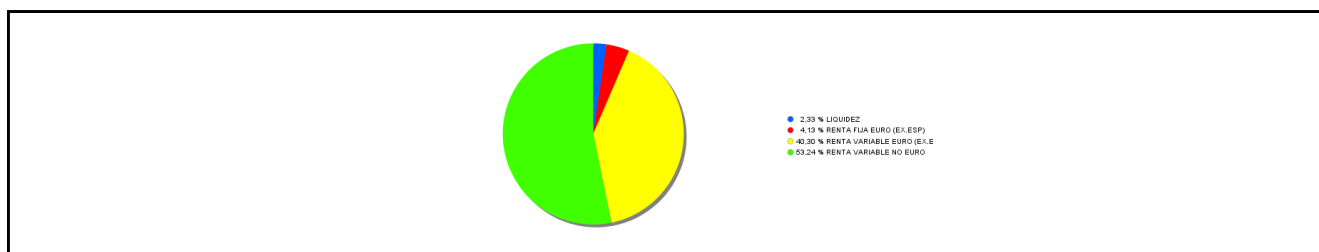
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.275	7,97	3.150	10,69
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.275	7,97	3.150	10,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.275	7,97	3.150	10,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.158	4,06	1.922	6,52
TOTAL RENTA FIJA	1.158	4,06	1.922	6,52
TOTAL RV COTIZADA	17.094	59,91	17.760	60,27
TOTAL RENTA VARIABLE	17.094	59,91	17.760	60,27
TOTAL IIC	7.009	24,56	6.045	20,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.260	88,53	25.727	87,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.535	96,51	28.877	98,00

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
DJ EURO STOXX	Compra Opcion DJ EURO STOXX 10	2.364	Inversión
FUTURO SP 500 MINI MAR 22	Compra Opcion FUTURO SP 500 MINI MAR 22 50	2.263	Inversión
Total subyacente renta variable		4627	
TOTAL DERECHOS		4627	
DJ EURO STOXX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 10	3.276	Inversión
FUTURO SP 500 MINI MAR 22	Emisión Opcion FUTURO SP 500 MINI MAR 22 50	3.165	Inversión
Total subyacente renta variable		6441	
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF Fisica	1.372	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	914	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/EUR Física	198	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	8.113	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		10597	
TOTAL OBLIGACIONES		17038	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

15/09/2021: Información sobre dividendos. ANUNCIO PAGO SEGUNDO DIVIDENDO. Número de registro: 295151.

19/10/2021: Otros hechos relevantes. ENTREGA DE ACCIONES LIBERADAS PROCEDENTES DE AUTOCARTERA. Número de registro: 295517.

15/12/2021: Información sobre dividendos. ANUNCIO PAGO TERCER DIVIDENDO. Número de registro: 296211.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y Repo de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario.

De la misma manera, existen operaciones realizadas a través de entidades del Grupo Lombard Odier, repetitivas, de escasa relevancia y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado. El volumen en este tipo de operaciones de la SICAV realizadas durante el año 2021 ha ascendido a 17.214.309 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. COMENTARIO DE COYUNTURA

Durante el último trimestre del año, la economía global consiguió rehacerse pese a los múltiples obstáculos a los que se enfrentó. Con el lanzamiento de campañas de vacunación, las economías desarrolladas pudieron reabrirse, resultando en una mejora sensible del empleo y en una recuperación del crecimiento económico. La nueva variante del Covid, pese a ser notoriamente más contagiosa, está teniendo menos efectos en la presión hospitalaria, y por lo tanto los efectos negativos sobre la economía se ven reducidos. De esta manera, pese a que la variante Delta consiguió poner freno al crecimiento durante el tercer cuatrimestre, el impacto fue mucho menor que el de previas variantes, por lo tanto, se prevé que el impacto de la nueva variante Omicron siga un patrón similar.

Debido a los generosos estímulos económicos (especialmente en EE.UU.) y a las disrupciones relacionadas con el Covid, así como el incremento en la demanda de materias primas, ha hecho que se registre un elevado incremento en la inflación. Asimismo, la fuerte demanda y el efecto de embotellamiento en las cadenas de suministro, han acentuado los precios de los bienes industriales.

La perspectiva por parte de la FED hace prever una subida en los tipos de interés, además de la gradual reducción de compras de activos que ha tenido lugar en los últimos meses del año. La subida de tipos, hace que las perspectivas para la renta fija sean poco atractivas. En este contexto, la renta variable de los mercados desarrollados tuvo un sólido rendimiento en 2021, gracias al crecimiento destacado de los beneficios. En cambio, las acciones de los mercados emergentes (ME) cayeron. Europa, el Medio Oriente y África (EMEA) generaron rentabilidades positivas, mientras que América Latina y Asia disminuyeron.

Las acciones de crecimiento (p.ej. tecnología) superaron a las de valor (p.ej. financieras) durante el último trimestre del año. Sin embargo, el aumento de los rendimientos del Tesoro provocó una corrección de las acciones de grandes empresas tecnológicas a finales de septiembre, lo que provocó una rotación hacia acciones de valor, esta tendencia se mantuvo hasta final de año.

En cuanto al crédito, el año ha acabado con unos rendimientos totales negativos de los bonos corporativos de EE. UU. que cayeron un -1,0% y los de Europa cayeron un -1,0%. El gasto de los hogares aumentó al máximo en décadas, acentuando la demanda materias primas energéticas, resultando en fuertes rendimientos. En cuanto a los mercados de divisas, el dólar estadounidense se fortaleció durante el año. El euro cayó en 2021 y terminó en 1,137 frente al dólar.

Tanto la inflación como la política monetaria se mantienen como las principales dudas para la economía mundial en 2022. Se espera una subida de tipos tanto en mercados emergentes como en Europa y Estados Unidos. Frente a esto, las previstas políticas monetarias anti cíclicas, por parte de las autoridades chinas, tienen como principal objetivo apoyar el crecimiento.

2. EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES

Los principales índices bursátiles presentan la siguiente evolución acumulada en el cuarto trimestre:

S&P 500: +10.91 %; EUROSTOXX: +5.76 %; MSCI EM: -10.38 %; MSCI World: +7.11 %

3. MODIFICACIÓN EN LA DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS

Para la SICAV la distribución de los activos respecto al trimestre anterior se ha modificado de la siguiente manera:

FIPONSA 30/09/2021 31/12/2021 Diferencia Q4 21 vs Q3 21

Liquidez: 1,97% 3,26% 1,29%

Renta Fija: 14,83% 13,02% -1,81%
Bonos Convertibles: 0,00% 0,00% 0,00%
Renta Variable: 79,48% 80,35% 0,87%
Derivados: 0,72% 0,06% -0,66%
Gestión Alternativa: 0,00% 0,00% 0,00%
Materias Primas: 0,00% 0,00% 0,00%
Inmobiliario: 0,00% 0,00% 0,00%
Infraestructuras: 3,00% 3,31% 0,31%

4.CAMBIOS DEL TRIMESTRE

Durante el cuarto trimestre hemos visto como las economías de los países desarrollados han mantenido su senda de crecimientos. Los resultados empresariales publicados el 4º trimestre correspondientes al 3er trimestre del año, y a pesar de las disrupciones en la cadena de suministro, siguen mostrando en general crecimientos muy sólidos y mejora de márgenes, que consideramos muy meritorio si tenemos en cuenta el entorno inflacionista en que nos encontramos. Todo esto nos ha llevado a incrementar nuestra ponderación en renta variable. Por otro lado, en el entorno actual de altas inflaciones y subidas de tipos de interés hemos reducido nuestra exposición a renta fija e incrementado nuestra liquidez.

5. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO

Al final del período de referencia, la SICAV contaba con 1456027 acciones en circulación y 1228 accionistas. El patrimonio de la SICAV al final del semestre ascendía a FINANCIERA euros. El patrimonio ha variado con respecto al segundo semestre de 2021 un -3,17%. El estado de variación patrimonial del apartado 2.4., recoge las variaciones experimentadas por el patrimonio durante el período de referencia, el período anterior y la acumulada durante todo el año.

6.DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS

6.a.Cartera interior y cartera exterior

El patrimonio de la SICAV al 31 de Diciembre de 2021 se encontraba invertido aproximadamente en un 8% en cartera interior, un 89% en cartera exterior, un 0% en intereses de la cartera de inversión , y un 3% en tesorería.

6.b.TIPOS DE INSTRUMENTOS

Asimismo, la cartera interior y exterior de la SICAV estaba invertida al 31 de Diciembre de 2021 en instrumentos de renta variable (71% aproximadamente del patrimonio), títulos de renta fija (4% aproximadamente del patrimonio), adquisición temporal de activos (0% aproximadamente del patrimonio), participaciones en instituciones de inversión colectiva (25% aproximadamente del patrimonio) y depósitos y otros (0% aproximadamente del patrimonio).

7.EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD

La rentabilidad acumulada de la SICAV durante el segundo semestre de 2021 hasta el fin del período de referencia es del -4,24% (la rentabilidad media de las IICs gestionadas en su totalidad por la sociedad gestora es del 2,48%).

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El punto 2.2. del informe muestra la evolución de la rentabilidad de la sociedad en comparación con la evolución de la Letra del Tesoro a un año.

8.COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

En el apartado 10 del informe, se detalla la composición de la cartera al final del periodo de referencia, comparada con la posición al cierre del período anterior, indicando el porcentaje que cada inversión supone sobre el total. En dicho detalle se puede consultar las inversiones individualizadas en otras IIC.

9.GASTOS

Durante el periodo de referencia, el ratio de gastos de la SICAV es de 1,23% del patrimonio. La Sociedad ha soportado gastos indirectos por sus inversiones en otras IICs por importe del 0,05% del patrimonio.

10.APALANCAMIENTO

Durante el periodo de referencia del informe se han realizado operativa en derivados siendo el porcentaje de apalancamiento medio de la SICAV 30,31% del patrimonio medio.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	328	1,15	344	1,17
ES0116870314 - Acciones NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	0	0,00	404	1,37
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	266	0,93	515	1,75
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	492	1,72	497	1,69
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	345	1,21	340	1,15
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	451	1,58	494	1,68
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	393	1,38	555	1,88
TOTAL RV COTIZADA		2.275	7,97	3.150	10,69
ES0171838131 - Acciones FINANCIERA GENOVA	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.275	7,97	3.150	10,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.275	7,97	3.150	10,69
XS2334361271 - Bonos REPUBLIC OF PHILIPPI 0,250 2025-04-28	EUR	150	0,52	151	0,51
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		150	0,52	151	0,51
US345397XZ10 - Bonos FORD MOTOR COMPANY 1,548 2023-05-04	USD	0	0,00	477	1,62
XS2071622216 - Bonos CROWN EURO HOLDINGS 0,375 2023-02-15	EUR	201	0,70	201	0,68
XS2076836555 - Bonos GRIFOLS SA 0,812 2025-02-15	EUR	100	0,35	101	0,34
FR00140007K5 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2049-04-20	EUR	0	0,00	103	0,35
XS2264074647 - Bonos LOUIS DREYFUS COMMOD 2,375 2025-11-27	EUR	107	0,37	106	0,36
USU16353AD31 - Bonos CHENIERE ENERGY INC 2,000 2031-03-01	USD	0	0,00	177	0,60
XS2010028343 - Bonos SES SA 2,875 2049-08-27	EUR	503	1,76	505	1,71
XS2346972263 - Bonos ARCELIK AS 3,000 2026-05-27	EUR	98	0,34	101	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.008	3,53	1.771	6,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.158	4,06	1.922	6,52
TOTAL RENTA FIJA		1.158	4,06	1.922	6,52
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	412	1,44	326	1,10
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	318	1,11	0	0,00
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	265	0,93	264	0,90
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	438	1,54	381	1,29
CH0013841017 - Acciones LONZA	CHF	543	1,90	443	1,50
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	512	1,80	425	1,44
DE0006969603 - Acciones PUMA	EUR	266	0,93	463	1,57
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	312	1,09	297	1,01
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	423	1,48	361	1,23
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD	EUR	465	1,63	537	1,82
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	360	1,26	349	1,18
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	506	1,77	440	1,49
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	277	0,97	378	1,28
NL000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	253	0,89	244	0,83
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER CVA	EUR	396	1,39	324	1,10
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	511	1,79	450	1,53
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	243	0,85	243	0,82
FR0000120644 - Acciones DANONE SA	EUR	344	1,21	374	1,27
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	777	2,72	969	3,29
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	0	0,00	513	1,74
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT	EUR	380	1,33	359	1,22
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	434	1,52	321	1,09
US4370761029 - Acciones THE HOME DEPOT INC	USD	452	1,59	334	1,13
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	297	1,04	274	0,93
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	547	1,92	454	1,54
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS INC	USD	344	1,21	341	1,16
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	398	1,39	455	1,54
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	338	1,18	289	0,98
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	255	0,89	350	1,19
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	364	1,27	370	1,26
US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD	USD	363	1,27	0	0,00
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	412	1,44	465	1,58
US30161N1019 - Acciones EXELON CORP	USD	0	0,00	333	1,13
US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	369	1,29	576	1,95
US72352L1061 - Acciones PINTEREST INC	USD	155	0,54	323	1,10
US98156Q1085 - Acciones WORLD WRESTLING ENTERTAINMENT	USD	275	0,96	0	0,00
US0584981064 - Acciones BALL CORP	USD	330	1,16	266	0,90
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	245	0,86	554	1,88
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	401	1,40	356	1,21
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	455	1,60	352	1,19
US1912161007 - Acciones COCA-COLA	USD	0	0,00	365	1,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4385161066 - Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	275	0,96	278	0,94
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO. INC	USD	375	1,32	365	1,24
US2546871060 - Acciones WALT DYSNEY CO	USD	0	0,00	193	0,65
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	472	1,65	488	1,66
US59156R1086 - Acciones METLIFE INC	USD	275	0,96	252	0,86
US92343V1044 - Acciones VERIZON COMMUNICATIONS	USD	343	1,20	354	1,20
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK	USD	290	1,02	266	0,90
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	343	1,20	340	1,15
US88579Y1010 - Acciones MMM	USD	286	1,00	307	1,04
TOTAL RV COTIZADA		17.094	59,91	17.760	60,27
TOTAL RENTA VARIABLE		17.094	59,91	17.760	60,27
LU0226955762 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS -	EUR	795	2,79	793	2,69
IE00BDZRX185 - Participaciones NEUBERGER BERMAN SHORT DURATIO	EUR	896	3,14	910	3,09
LU1681037781 - Participaciones AMUNDI ETF JAPAN TOPIX JPY	JPY	1.114	3,90	789	2,68
IE00B78FDY06 - Participaciones NOMURA FUNDS IRELAND - NOMURA	EUR	359	1,26	354	1,20
IE00B7452L46 - Participaciones SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS E	GBP	1.104	3,87	1.022	3,47
IE00BKPSFD61 - Participaciones ISHARES CHINA CNY BOND UCITS E	USD	496	1,74	453	1,54
LU1841731745 - Participaciones LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF	USD	755	2,65	735	2,49
IE00BCBJG560 - Participaciones SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCIT	USD	549	1,93	524	1,78
IE00BFMC6449 - Participaciones FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL	EUR	493	1,73	466	1,58
IE00B1FZS467 - Participaciones ISHARES MACQ GBL INFRA 100 GBP	GBP	448	1,57	0	0,00
TOTAL IIC		7.009	24,56	6.045	20,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.260	88,53	25.727	87,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.535	96,51	28.877	98,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE0006781008 - Acciones ARQUANA INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	0	0,00

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

La sociedad gestora lleva a cabo una política remunerativa cuyos principios generales han sido fijados por el órgano de dirección, siéndole de aplicación la Política Retributiva de Lombard Odier (Europe) S.A. (LOESA REMUNERATION POLICY), a excepción de las medidas de diferimiento, que no se aplicarán en ningún caso.

Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada a los 5 empleados de la sociedad gestora durante el ejercicio 2021 ha ascendido a una remuneración fija total de 414.972 euros que han percibido una remuneración adicional variable total de 247.500 euros.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Únicamente existe una persona considerada como alto cargo con una remuneración fija y variable que asciende a 99.660 y 117.000 euros respectivamente.

De acuerdo con las características de los vehículos gestionados por la Sociedad Gestora, en la actualidad se ha identificado un empleado con incidencia material en el perfil de riesgo de la IICs, con una remuneración fija y variable que asciende a 99.660 y 117.000 euros respectivamente.

Datos cualitativos:

Esta política remunerativa, que cumple con los principios recogidos en las Directivas AIFMD y UCITS, así como en lo establecido en el artículo 46 bis.2 de la LIIC, es acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo y tiene la finalidad de proteger los intereses de los clientes de la sociedad gestora, los vehículos de inversión que gestiona, los empleados, así como la sostenibilidad a largo plazo de la entidad, manteniendo un equilibrio firme entre los costes fijos y variables.

Lombard Odier (Europe) S.A. analiza el desempeño sus empleados mediante una evaluación anual, cuyos objetivos son, por un lado, definir un plan de desarrollo personal y, por otro, determinar la evolución del salario base y de la retribución variable.

Lombard Odier incorpora criterios cualitativos y cuantitativos, fijándose especialmente en el criterio cualitativo. Este criterio no financiero incluye, entre otros, que el individuo este alineado con los valores, riesgos y requisitos de cumplimiento normativo de la entidad tales como integridad, fiabilidad, confianza, espíritu de equipo, competencias profesionales y sensibilización respecto al cumplimiento normativo.

Con la intención de evitar conflictos de interés, el proceso de evaluación de los equipos de funciones de control consiste en criterios no financieros y no en criterios basados en los objetivos financieros de las sucursales/filiales. La remuneración de la Dirección de las funciones de control está directamente supervisada por el Comité de Nombramientos y Remuneraciones, que proporciona recomendaciones al Comité de Dirección en relación al diseño del conjunto del paquete de sus remuneraciones.

La cantidad global de retribución variable está determinada por el Comité Ejecutivo del Grupo (Comité de Socios) y aprobada por el Comité de Dirección de Lombard Odier (Europe) S.A.

Los criterios usados para definir esta cantidad incluyen un cierto número de elementos tales como las condiciones del mercado, el beneficio neto del grupo, los resultados actuales de Lombard Odier (Europe) S.A. y el nivel de negocio que se ha alcanzado de acuerdo al plan de objetivos.

Los conjuntos de remuneración están estructurados por los siguientes pilares:

- La remuneración o salario fijo, que abarca la base salarial anual y los beneficios adicionales que no están sujetos al desempeño del trabajo.

- La remuneración variable, que abarca todo tipo de retribución variable (Relacionados con el rendimiento, bono discrecional¿)

En todos los casos el reconocimiento o pago de los elementos de remuneración variable estará limitado o prohibido en el caso de que dicho reconocimiento o pago tenga un impacto negativo en la base de capital sólida.

Las cláusulas de blindaje están prohibidas. En el caso de cualquier indemnización por despido, el banco asegura que los pagos relacionados con la terminación anticipada del contrato de trabajo reflejan el desempeño del empleado afectado y no recompensan fracasos o bajo rendimiento.

El banco se reserva el derecho a aplicar una cláusula subterfugio a los componentes de la remuneración variable en caso, por ejemplo, de que haya evidencias de conducta inapropiada o errores graves por parte del empleado.

El banco no paga en variables más que el 100% del componente fijo de retribución a ninguno de sus empleados. En supuestos excepcionales, el banco deberá aplicar un máximo mayor que no podría exceder el 200% del fijo. En este caso, una recomendación detallada describiendo las razones por las que, y el alcance de, la aprobación solicitada (incluyendo el número de empleados afectados, sus funciones y el impacto esperado en la base capital sólida) debe de ser revisada por el Comité de Nombramientos y Remuneraciones, posterior validación del Comité de Dirección y presentado al Socio Director. Las copias de ambas recomendaciones del Comité de Dirección y del Socio Director y su decisión deben de ser presentados a las autoridades regulatorias.

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

No aplicable