

## FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3138

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** 1) RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** GRECONSULT AUDITORES SL

**Grupo Gestora:** RENTA 4 BANCO      **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.      **Rating**

**Depositario:** A+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://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](mailto: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](mailto: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

#### 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,39	0,53	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,26	1,53	1,89	0,09

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	1.416.484,00	1.464.805,00
Nº de accionistas	1.190,00	1.206,00
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	23.466	16,5664	15,0761	16,6417
2022	22.283	15,0767	15,0560	19,6518
2021	28.532	19,5955	19,2347	21,3849
2020	28.936	20,4623	15,0664	21,1587

### 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			
15,34	16,64	16,55	0	0,00	SIBE

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	
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 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
9,88	4,46	-2,22	2,51	4,94	-23,06	-4,24	-0,54	-21,21

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	2,52	0,64	0,63	0,63	0,63	2,77	2,56	2,84	2,51

(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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.636	96,46	23.004	96,83
* Cartera interior	1.818	7,75	1.914	8,06
* Cartera exterior	20.761	88,47	21.020	88,48
* Intereses de la cartera de inversión	57	0,24	70	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	353	1,50	52	0,22
(+/-) RESTO	477	2,03	703	2,96
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>23.466</b>	<b>100,00 %</b>	<b>23.758</b>	<b>100,00 %</b>

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)	23.758	22.283	22.283	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,34	-0,89	-4,23	273,66
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-1,15	-1,30	-2,45	-11,47
± Rendimientos netos	3,24	8,53	11,77	-62,16
(+) Rendimientos de gestión	4,51	10,03	14,53	-55,24
+ Intereses	0,64	0,65	1,29	-2,66
+ Dividendos	0,53	1,21	1,74	-56,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,32	-0,08	0,23	-471,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,94	7,85	10,79	-62,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,13	0,09	-0,04	-238,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,23	0,30	0,53	-23,24
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,01	-297,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,32	-1,50	-2,81	-12,42
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,30	1,51
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	1,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-11,20
- Otros gastos de gestión corriente	-1,04	-1,04	-2,08	0,44
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,26	-0,32	-73,96
(+) Ingresos	0,05	0,00	0,05	0,00
+ 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	0,05	0,00	0,05	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>23.466</b>	<b>23.758</b>	<b>23.466</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

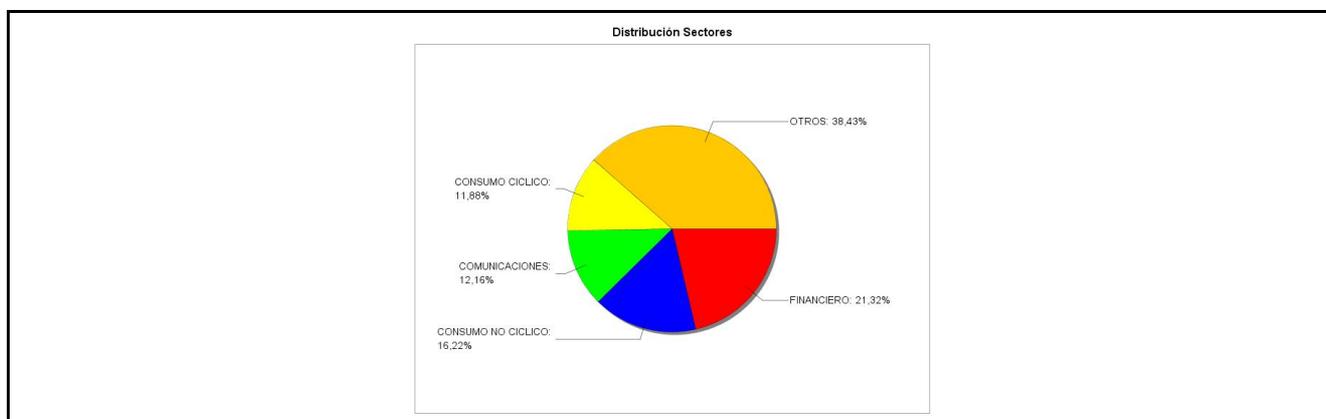
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.633	6,96	1.908	8,03
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.633	6,96	1.908	8,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.633	6,96	1.908	8,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.582	23,79	6.522	27,45
TOTAL RENTA FIJA	5.582	23,79	6.522	27,45
TOTAL RV COTIZADA	12.641	53,87	11.810	49,71
TOTAL RENTA VARIABLE	12.641	53,87	11.810	49,71
TOTAL IIC	2.644	11,27	2.767	11,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.867	88,92	21.098	88,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.500	95,88	23.007	96,84

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
FUT S&P500 EMINI FUT JUN24	Compra Opcion FUT S&P500 EMINI FUT JUN24 50	827	Inversión
DJ EURO STOXX	Compra Opcion DJ EURO STOXX 10	1.352	Inversión
Total subyacente renta variable		2179	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		2179	
FUT S&P500 EMINI FUT MAR24	Emisión Opcion FUT S&P500 EMINI FUT MAR24 50	3.565	Inversión
DJ EURO STOXX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 10	3.450	Inversión
Total subyacente renta variable		7015	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Física	5.254	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP  Física	401	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/EUR  Física	399	Inversión
DIV: CNY	Venta Forward Divisa EUR/CNY  Física	399	Inversión
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF  Física	983	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7436	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		14451	

#### 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

<p>14/11/2023 12:30</p> <p>FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV</p> <p>Información sobre dividendos</p> <p>Anuncio pago tercer dividendo 2023</p> <p>Número de registro: 306878 22/12/2023 22:09</p> <p>FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV</p> <p>Sustitución de Gestora o Depositario de IIC</p> <p>La CNMV ha resuelto: Inscribir en el Registro Administrativo de FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3138), la revocación del acuerdo de gestión con LOMBARD ODIER GESTION (ESPAÑA), SGIIC, S.A. y el otorgamiento a RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. Asimismo recoger la sustitución de LOMBARD ODIER GESTION (ESPAÑA), SGIIC, S.A. por RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. como entidad encargada de la representación y administración de FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV.</p>
--

Número de registro: 307206 22/12/2023 22:09

FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV

Delegación/revocación de la gestión de activos de IIC

La CNMV ha resuelto: Incorporar al Registro Administrativo de FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3138), la comunicación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada con: BANQUE LOMBARD ODIER & CIE, S.A. La delegación ha sido impuesta por la sociedad de inversión, mediante la adopción en fecha 11 de septiembre de 2023 del correspondiente acuerdo de Junta General.

Número de registro: 307207

## 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 2023 ha ascendido a 11,842,757.64 euros.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1.COMENTARIO DE COYUNTURA

Durante el 2023 la cartera ha experimentado una rentabilidad positiva pues todos los activos han aportado rentabilidad,

destacando la buena evolución de la renta variable; la renta fija especialmente con mayores duraciones; las inversiones inmobiliarias y los alternativos.

Desde una perspectiva macro, el "soft landing" se ha impuesto en los mercados desarrollados apoyados por los buenos resultados económicos publicados del tercer trimestre. Estados Unidos especialmente, ha superado expectativas con un mercado de trabajo dinámico que apenas ha sufrido durante el último año respaldado por una subida del consumo interno. La rentabilidad ha sido especialmente positiva para algunos valores como los tecnológicos, sobre todo para los llamados 7 "magníficos", aquellos 7 valores tecnológicos de mayor capitalización y peso en el índice americano. En cuanto a Europa, se ha quedado algo por detrás a pensar de liderar el crecimiento en el primer semestre del año. Las pequeñas compañías se comportaron peor que las grandes, aunque se recuperaron con fuerza tras la fuerte caída de octubre.

Este segundo semestre ha estado marcado por la volatilidad en los tipos de interés absolutos derivados de los datos económicos. Las subidas de tipos tanto por la FED como desde el BCE han conseguido controlar la inflación por debajo el 3% en la Zona Euro y entorno al 4% en Estados Unidos. El control de los precios ha sido la clave para mantener el crecimiento en los mercados desarrollados, impulsado por la caída de precios de la energía el mes de diciembre durante el cuarto trimestre.

Pese al buen comportamiento de la renta fija y renta variable a cierre del 2023 se prevé continuar con un crecimiento más moderado durante el 2024. El mercado ya descuenta seis bajadas de tipos a partir del segundo trimestre del año lo que impulsará posiblemente el crédito y el consumo.

## 2.EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES

En general, las bolsas mundiales (MSCI World Index) terminaron el semestre con una subida de 7.56% pese a cerrar el anterior semestre a 16.88%. Los mercados emergentes fueron los que registraron cifras más fuertes con una subida moderada del MSCI Emerging Markets del 4.71%, mientras que Japón apenas registró una subida de su índice Nikkei 225 del 0.83%. Por su parte la bolsa americana (S&P 500) subió un 7.78% en el último semestre y la bolsa europea (Eurostoxx50) consiguió registrar una subida de 10.61% respecto al cierre del semestre anterior.

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

S&P 500: 7.78%; EUROSTOXX: 10.61%; MSCI EM: 4.71%; MSCI World: 7.56%. La rentabilidad corresponde a los índices net return en su divisa correspondiente.

## 3. MODIFICACIÓN EN LA DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS

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

FIPONSA 30/06/2023 31/12/2023 Diferencia 1S 23 vs 2S 23

Liquidez: 1.77% 3.88% 2.11%

Renta Fija: 28.15% 24.11% -4.04%

Bonos Convertibles: 0.00% 0.00% 0.00%

Renta Variable: 70.25% 72.34% 2.09%

Derivados: -0.17% -0.33% -0.16%

Gestión Alternativa: 0.00% 0.00% 0.00%

Materias Primas: 0.00% 0.00% 0.00%

Inmobiliario: 0.00% 0.00% 0.00%

Infraestructuras: 0.00% 0.00% 0.00%

## 4.CAMBIOS DEL TRIMESTRE

En específico hemos aprovechado la recuperación de los mercados desarrollados, los cuales han mostrado un mejor comportamiento en el último año, al contrario de los emergentes con crecimientos muy sueves. Además, hemos aumentado posiciones en renta fija tras las subidas de tipos de interés especialmente la denominada en euros, con duraciones medias aproximadas de 4.35.

## 5. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO

Al final del período de referencia, la SICAV contaba con 1.415.484 acciones en circulación y 1.190 accionistas. El patrimonio de la SICAV al final del semestre ascendía a 23.758.000 euros. El patrimonio ha variado con respecto al primer

semestre de 2023 un 1,23%. 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 31.12.2023 se encontraba invertido aproximadamente en un 8% en cartera interior, un 88% en cartera exterior, un 0% en intereses de la cartera de inversión, y un 4% en tesorería.

### 6.b. TIPOS DE INSTRUMENTOS

Asimismo, la cartera interior y exterior de la SICAV estaba invertida al 31.12.2023 en instrumentos de renta variable (63% aproximadamente del patrimonio), títulos de renta fija (25% aproximadamente del patrimonio), adquisición temporal de activos (0% aproximadamente del patrimonio), participaciones en instituciones de inversión colectiva (12% aproximadamente del patrimonio) y depósitos y otros (0% aproximadamente del patrimonio).

## 7.EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD

La rentabilidad acumulada de la SICAV durante el primer semestre de 2023 hasta el fin del período de referencia es del 2,14%.

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 1,25% del patrimonio. La Sociedad ha soportado gastos indirectos por sus inversiones en otras IICs por importe del 0,02% 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 11,93% 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 SA	EUR	228	0,97	237	1,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	304	1,29	306	1,29
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	159	0,68	157	0,66
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	317	1,35	333	1,40
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	229	0,98	519	2,19
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	396	1,69	356	1,50
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.633</b>	<b>6,96</b>	<b>1.908</b>	<b>8,03</b>
ES0171838131 - Acciones FINANCIERA GENOVA	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.633</b>	<b>6,96</b>	<b>1.908</b>	<b>8,03</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.633</b>	<b>6,96</b>	<b>1.908</b>	<b>8,03</b>
XS2334361271 - Bonos REPUBLIC OF PHILIPP 0,250 2025-04-28	EUR	0	0,00	140	0,59
XS2577030708 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 0,689 2025-01-17	EUR	350	1,49	350	1,47
DE000A30VUG3 - Bonos KFW 2,500 2025-11-19	EUR	349	1,49	343	1,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>699</b>	<b>2,98</b>	<b>833</b>	<b>3,51</b>
DE000A2GSCY9 - Bonos MERCEDES-BENZ INT FI 0,030 2024-07-03	EUR	0	0,00	301	1,27
XS2076836555 - Bonos GRIFOLS SA 0,812 2025-02-15	EUR	98	0,42	97	0,41
XS2264074647 - Bonos LOUIS DREYFUS COMMOD 2,375 2025-11-27	EUR	98	0,42	96	0,40
XS2010028343 - Bonos SES SA 2,875 2049-08-27	EUR	456	1,94	428	1,80
XS2346972263 - Bonos ARCELIK AS 3,000 2026-05-27	EUR	0	0,00	92	0,39
XS2387929834 - Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 0,525 2026-09	EUR	322	1,37	312	1,31
XS2491738352 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 3,125 2025-03-28	EUR	395	1,68	391	1,65
XS2441551970 - Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 0,317 2025-02-	EUR	333	1,42	328	1,38
XS1686846061 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC 1,625 2025-09-18	EUR	0	0,00	375	1,58
XS2388490802 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,530 2026-09-24	EUR	352	1,50	358	1,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2342059784 - Bonos BARCLAYS PLC 0,699 2026-05-12	EUR	351	1,50	348	1,47
FR001400F0U6 - Bonos RCI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	193	0,82	188	0,79
XS2595361978 - Bonos AT&T INC 0,786 2025-03-06	EUR	200	0,85	198	0,83
XS1730863260 - Bonos DEUTSCHE BAHN FIN GM 0,792 2024-12-06	EUR	0	0,00	349	1,47
XS2622275886 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 4,125 2027-05-16	EUR	512	2,18	495	2,08
XS2579321337 - Bonos NEDER WATERSCHAPS 2,750 2029-12-17	EUR	293	1,25	283	1,19
XS2626022573 - Bonos WPP GRP 4,125 2028-05-30	EUR	279	1,19	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.880</b>	<b>16,54</b>	<b>4.638</b>	<b>19,52</b>
DE000A2GSCY9 - Bonos MERCEDES-BENZ INT FI 0,030 2024-07-03	EUR	301	1,28	0	0,00
XS2407911705 - Bonos THERMO FISHER SC FNC 0,133 2023-11-18	EUR	0	0,00	350	1,47
BE6301509012 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,647 2024-04-15	EUR	351	1,50	350	1,48
XS2481287394 - Obligaciones COLOPLAST B 0,863 2024-05-19	EUR	351	1,49	350	1,47
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.002</b>	<b>4,27</b>	<b>1.050</b>	<b>4,42</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>5.582</b>	<b>23,79</b>	<b>6.522</b>	<b>27,45</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.582</b>	<b>23,79</b>	<b>6.522</b>	<b>27,45</b>
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	332	1,42	333	1,40
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	316	1,35	336	1,41
CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP AG	CHF	282	1,20	404	1,70
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	269	1,15	300	1,26
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	347	1,48	475	2,00
DE0006969603 - Acciones PUMA SE	EUR	201	0,86	219	0,92
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	349	1,49	313	1,32
FR0000120271 - Acciones TOTAL ENERGIES SE	EUR	374	1,59	319	1,34
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	276	1,18	223	0,94
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	275	1,17	216	0,91
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	441	1,88	413	1,74
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	364	1,55	481	2,02
NL000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	240	1,02	252	1,06
FR0000120644 - Acciones DANONE SA	EUR	370	1,58	354	1,49
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	399	1,70	346	1,46
US5184391044 - Acciones ESTEE LAUDER COMPANIES CO INC	USD	203	0,86	180	0,76
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	282	1,20	240	1,01
US4370761029 - Acciones HOME DEPOT INC/THE	USD	389	1,66	353	1,49
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	317	1,35	258	1,08
US4595061015 - Acciones INTL FLAVORS 6 FRAGRANCES	USD	257	1,09	0	0,00
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC	USD	365	1,56	317	1,33
US00724F1012 - Acciones ADOBE INC	USD	243	1,04	309	1,30
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	289	1,23	303	1,27
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	137	0,58	153	0,64
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	240	1,02	239	1,01
US11135F1012 - Acciones BROADCOM INC	USD	394	1,68	405	1,71
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	340	1,45	294	1,24
US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	384	1,64	276	1,16
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	433	1,84	401	1,69
IE000S9S762 - Acciones LINDE PLC	USD	309	1,32	290	1,22
CH1256740924 - Acciones SGS SA	CHF	187	0,80	208	0,87
US0584981064 - Acciones BALL CORP	USD	201	0,86	206	0,87
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	368	1,57	307	1,29
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	245	1,04	235	0,99
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	388	1,66	356	1,50
US1912161007 - Acciones COCA-COLA CO/THE	USD	209	0,89	0	0,00
US46625H1005 - Acciones JPMORGAN CHASE & CO	USD	288	1,23	249	1,05
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	204	0,87	214	0,90
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA CORP	USD	196	0,84	169	0,71
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	413	1,76	381	1,60
US92343V1044 - Acciones VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	256	1,09	256	1,08
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK INC	USD	265	1,13	228	0,96
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>12.641</b>	<b>53,87</b>	<b>11.810</b>	<b>49,71</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>12.641</b>	<b>53,87</b>	<b>11.810</b>	<b>49,71</b>
LU1681037781 - Participaciones AMUNDI ETF JAPAN TOPIX JPY	JPY	845	3,60	820	3,45
IE00B7452L46 - Participaciones SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS E	GBP	651	2,77	623	2,62
LU1841731745 - Participaciones LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF	USD	0	0,00	582	2,45
IE00BCBJG560 - Participaciones SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCIT	USD	440	1,87	411	1,73
IE0031787223 - Participaciones VANGUARD GROUP INC/THE	USD	342	1,46	332	1,40
LU0188438542 - Participaciones SCHRODER INT ASIAN EQ YLD-CA	USD	367	1,56	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.644</b>	<b>11,27</b>	<b>2.767</b>	<b>11,65</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>20.867</b>	<b>88,92</b>	<b>21.098</b>	<b>88,80</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>22.500</b>	<b>95,88</b>	<b>23.007</b>	<b>96,84</b>
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

Renta 4 Gestora SGIIC, S.A. dispone de una política de remuneración que es de aplicación a todos sus empleados, una política acorde y compatible con el perfil de riesgo, los estatutos y normas de las IIC que gestiona, así como con la estrategia, objetivos y valores de Renta 4 Gestora SGIIC, S.A, que a su vez se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo Renta 4, siendo revisada al menos una vez al año.

En este sentido, cabe destacar entre otros aspectos, que las retribuciones se adecuan a las condiciones del mercado de las Instituciones de Inversión Colectiva equiparables por razón de su tamaño, procurando ajustarse a criterios de moderación y acordes con los resultados de la Sociedad.

En la remuneración total, los componentes fijos y los componentes variables estarán debidamente equilibrados; el componente fijo constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total de cada empleado, de modo que la política sobre los componentes variables de dicha remuneración pueda ser plenamente flexible, hasta tal punto que sea posible no pagar remuneración variable alguna.

La retribución variable únicamente será abonada o se consolidará si resulta sostenible de acuerdo con la situación financiera de la Sociedad y en su conjunto del Grupo Renta 4.

Dicha remuneración variable se calculará en base a una evaluación global, en la que se podrán combinar los resultados del desempeño individual, los de la unidad de negocio y/o las IIC afectas, los resultados globales de la SGIIC, así como otros objetivos que la Entidad considere relevantes y alineados con la estrategia de la compañía. En la evaluación de los resultados individuales se atenderá tanto a criterios financieros, como no financieros, no existiendo objetivos ligados a la comisión de gestión variable de las IIC.

La Política de Remuneración estará alineada con la integración de los riesgos de sostenibilidad, con las Políticas en materia de ESG que se aprueben, así como lo que establezca la normativa en cada momento, todo ello con el objetivo de integrar en la toma de decisiones de inversión los criterios ESG en aquellas IICs que así lo establezcan.

La evaluación de los resultados de manera general se llevará a cabo en un marco plurianual, para garantizar que el proceso de evaluación se base en los resultados a largo plazo.

Para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IICs, se prevé adicionalmente que un porcentaje de la remuneración variable pueda abonarse mediante la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo, y cuyo pago podrá estar parcialmente diferido en un marco plurianual, favoreciendo de esta manera su alineación con la estrategia de la Entidad y la del Grupo Renta 4, así como con la adecuada gestión del negocio a largo plazo, sin que en ningún caso supere la retribución variable el 100% de la retribución fija.

Esta política completa se encuentra en [https://www.r4.com/resources/pdf/politicas/Politica-Remuneracion\\_Renta4Gestora.pdf](https://www.r4.com/resources/pdf/politicas/Politica-Remuneracion_Renta4Gestora.pdf)

Durante el ejercicio 2023 Renta 4 Gestora SGIIC, S.A. ha abonado a su plantilla una remuneración total de 5.163.367,44 euros; de los cuales 4.631.955,30 euros fueron en concepto de remuneración fija, el importe total de la remuneración variable ascendió a 483.166,42 euros, abonándose 342.734,67 euros en concepto de remuneración dineraria a 39 empleados y 140.431,75 euros en instrumentos financieros a 15 de sus empleados, así mismo las aportaciones a Planes de empleo ascendieron a 48.245,72 euros.

Dentro de dicha remuneración total abonada durante el 2023 e indicada anteriormente, se engloba la abonada a los dos (2) empleados que han ejercido funciones de dirección y cuya actuación podría tener incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC. Por lo que a ello se refiere, la remuneración total ascendió a 270.727,26 euros, de los cuales 170.844,39 euros fueron en concepto de remuneración fija y 99.282,87 euros como remuneración variable, de los cuales 73.531,67 euros se abonaron como remuneración variable dineraria y 25.751,20 euros en instrumentos financieros. En este sentido, destacar que dicha cantidad fue percibida únicamente por el consejero delegado saliente por jubilación voluntaria, por su desempeño en los distintos ejercicios anteriores, no quedando pendiente de pago ninguna cantidad en concepto de remuneración variable. Por último, en aportaciones a Planes de empleo se destinaron un total de 600 euros, 300 euros a cada uno de los empleados.

La plantilla de la Entidad a 31 de diciembre de 2023 de 90 empleados.

Finalmente destacar que durante el 2023 no se han producido modificaciones reseñables en la Política de Remuneraciones de Renta 4 Gestora SGIIC.

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

No aplica.