

FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3138

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,21	0,50	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,34	-0,17	0,09	-0,35

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	1.477.989,00	1.416.004,00
Nº de accionistas	1.217,00	1.215,00
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	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
2019	30.190	20,5743	18,7666	21,3578

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 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-23,06	-4,79	-5,33	-9,07	-6,12	-4,24	-0,54	8,33	-12,63

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)	2,77	0,73	0,70	0,68	0,67	2,56	2,84	2,37	2,50

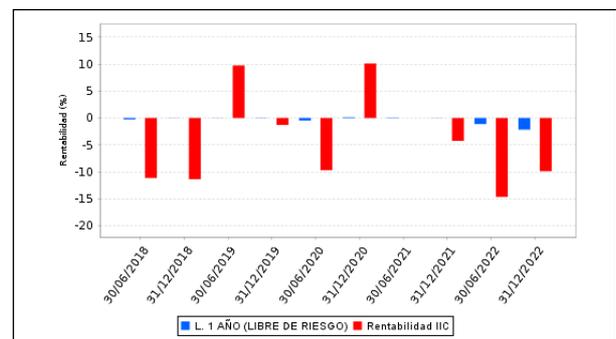
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	21.128	94,82	22.653	95,63
* Cartera interior	1.929	8,66	2.306	9,74
* Cartera exterior	19.158	85,98	20.331	85,83
* Intereses de la cartera de inversión	40	0,18	16	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.104	4,95	1.017	4,29
(+/-) RESTO	51	0,23	18	0,08
TOTAL PATRIMONIO	22.283	100,00 %	23.687	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)	23.687	28.532	28.532	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,69	-2,81	-6,45	16,10
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-0,99	-1,13	-2,12	-22,29
± Rendimientos netos	-1,42	-14,63	-16,86	-91,51
(+) Rendimientos de gestión	0,06	-13,14	-13,90	-100,45
+ Intereses	0,25	0,04	0,28	405,06
+ Dividendos	0,69	1,16	1,87	-47,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,64	-0,45	-1,08	24,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,57	-10,48	-10,58	-104,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,69	-1,46	-0,91	-141,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,34	-2,10	-2,55	-85,76
± Otros resultados	-1,16	0,15	-0,93	-797,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,48	-1,52	-2,99	-14,04
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,30	-9,95
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-9,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,05	-11,46
- Otros gastos de gestión corriente	-1,20	-1,10	-2,29	-3,47
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,22	-0,30	-71,10
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,03	-100,00
+ 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	0,00	0,03	0,03	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.283	23.687	22.283	

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

3. Inversiones financieras

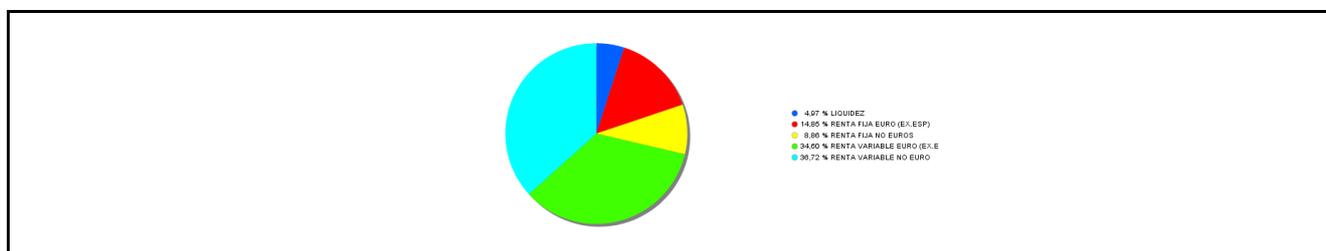
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.904	8,54	2.298	9,70
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.904	8,54	2.298	9,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.904	8,54	2.298	9,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.222	23,44	1.918	8,10
TOTAL RENTA FIJA	5.222	23,44	1.918	8,10
TOTAL RV COTIZADA	11.237	50,43	12.544	52,96
TOTAL RENTA VARIABLE	11.237	50,43	12.544	52,96
TOTAL IIC	2.693	12,08	5.852	24,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.152	85,95	20.314	85,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.056	94,49	22.612	95,46

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	1.330	Inversión
Total subyacente renta variable		1330	
TOTAL DERECHOS		1330	
DIV: CNY	Venta Forward Divisa EUR/CNY Fisica	418	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	452	Inversión
DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR/JPY Fisica	570	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	301	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	5.740	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7481	
TOTAL OBLIGACIONES		7481	

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>14/09/2022 10:27</p> <p>FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV</p> <p>Información sobre dividendos</p> <p>ANUNCIO PAGO SEGUNDO DIVIDENDO 2022</p> <p>Número de registro: 302174 10/10/2022 21:29</p> <p>FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV</p> <p>Sustitución de Gestora o Depositario de IIC</p> <p>La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA.</p> <p>Número de registro: 303048</p> <p>26/10/2022 12:56</p> <p>FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV</p> <p>Otros hechos relevantes</p> <p>ENTREGA DE ACCIONES LIBERADAS PROCEDENTES DE AUTOCARTERA</p> <p>Número de registro: 303340 13/12/2022 11:35</p> <p>FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV</p> <p>Información sobre dividendos</p> <p>ANUNCIO PAGO TERCER DIVIDENDO 2022</p> <p>Número de registro: 304025</p>
--

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 2022 ha ascendido a 15.494.805,83 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.COMENTARIO DE COYUNTURA>

Tras alcanzar el pico de inflación a finales de junio cerramos el año con una inflación del 6,4% en Estados Unidos y por encima del 10% en Europa. Dicho aumento de la inflación ha obligado a los bancos centrales a aumentar los tipos de interés por encima de lo previsto cerrando el año en un 2,25% en la Eurozona y un 4,5% en Estados Unidos. El mercado ha comenzado a vislumbrar que en los próximos meses alcanzaremos unos niveles de tipos de interés máximos pese a los discursos de endurecimiento de política monetaria por parte del Banco Central Europeo y la FED lo que ha permitido reducir la volatilidad en los mercados financieros. Sin embargo, tras unas subidas record de tipos de interés, el aumento de los índices asociados a la deuda hipotecaria como el EURIBOR no han tardado en llegar, terminando el año por encima de un 3,29% a 12 meses. Esperamos que estas medidas más restrictivas tengan su efecto en el crecimiento en 2023 que se mantendrá cercano al 0% de crecimiento en los países desarrollados. Se espera que esta tendencia en los tipos de interés de los bancos centrales se mantenga al alza durante en la primera mitad del 2023. La política monetaria ha marcado la evolución de los mercados tanto de renta fija como de renta variable. A lo largo del semestre se han producido correcciones severas, sin embargo los mercados han registrado un mejor comportamiento a partir de octubre.

La crisis energética continúa siendo más dañina para Europa, aunque los precios del gas corrigen hasta alcanzar niveles por debajo de la guerra de Ucrania. Las perspectivas de un invierno más suave de lo esperado y el suficiente

abastecimiento de los países más dependientes del gas ruso como Alemania, Austria o los países nórdicos han permitido reducir la inflación en parte gracias al impulso de alternativas energéticas para diversificar la producción de energía. En cuanto a las economías emergentes, China vuelve a centrar la atención tras abandonar la política de Covid cero adoptada desde el inicio de la pandemia. La relajación de las medidas restrictivas ha animado a los mercados de renta variable europeos y americano, y a relajar las primas de riesgo.

2.EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES>

En general, las acciones globales (MSCI World Index) terminaron el año con una corrección de 4,40% pese a mantener una rentabilidad anual negativa de 17,71%. Los mercados emergentes fueron los más castigados con una caída anual del MSCI Emerging Markets del 19,94%, mientras que Japón registró el mejor comportamiento con una caída más moderada de Nikkei del 9%. Por su parte la bolsa americana (S&P 500) perdió un 18,13% en el año y la bolsa europea (eurostoxx50) corrigió 8,55% respecto al año anterior.

Observamos distintas velocidades dentro del mercado, con mejores comportamientos de los sectores Value en comparación con los Growth, los cuales tras un difícil cierre de año de las tecnológicas ante un entorno de menor crecimiento han optado por comunicar reestructuraciones de personal y ajustes en sus modelos de negocio.

En el espacio de renta fija, el rendimiento de las notas del Tesoro de EE. UU. a 10 años aumentó hasta el 3,874% viniendo del 3,012% a cierre del semestre anterior mientras que el rendimiento del Bund a 10 años aumentó hasta el 2,57% desde el 1,33%.

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

S&P 500: -6,34%; EUROSTOXX: 3,01%; MSCI EM: -2,75%; MSCI World: -4,40% . 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 30/06/2022 31/12/2022 Diferencia 1S 22 vs 2S 22

Liquidez: 3,86% 4,97% 1,11%

Renta Fija: 17,93% 23,70% 5,77%

Bonos Convertibles: 0,00% 0,00% 0,00%

Renta Variable: 74,19% 69,12% -5,07%

Derivados: 0,59% 0,06% -0,53%

Gestión Alternativa: 0,00% 0,00% 0,00%

Materias Primas: 1,41% 0,00% -1,41%

Inmobiliario: 0,00% 0,00% 0,00%

Infraestructuras: 2,02% 2,15% 0,13%

4.CAMBIOS DEL TRIMESTRE>

En específico hemos aprovechado la recuperación de los valores europeos muy castigados durante el primer semestre de 2022. Además, hemos aumentado posiciones en renta fija tras las subidas de tipos de interés especialmente la denominada en euros, con duraciones aproximadas de 4 años y en dólares con una duración más larga de 9 años.

5. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO>

Al final del período de referencia, la SICAV contaba con 1.477.989 acciones en circulación y 1.217 accionistas. El patrimonio de la SICAV al final del semestre ascendía a 22.283.000 euros. El patrimonio ha variado con respecto al segundo semestre de 2022 un -5,92%. 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 2022 se encontraba invertido aproximadamente en un 9% en cartera interior, un 86% en cartera exterior, un 0% en intereses de la cartera de inversión, y un 5% en tesorería.

6.b. TIPOS DE INSTRUMENTOS>

Asimismo, la cartera interior y exterior de la SICAV estaba invertida al 31 de Diciembre de 2022 en instrumentos de renta variable (62% 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 (13% 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 2022 hasta el fin del período de referencia es del -9,86% (la rentabilidad media de las IICs gestionadas en su totalidad por la sociedad gestora es del -0,45929545795234084%).

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 1,39% del patrimonio. La Sociedad ha soportado gastos indirectos por sus inversiones en otras IICs por importe del 0,03% 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 19,10% 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	198	0,89	237	1,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	279	1,25	253	1,07
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	351	1,57	662	2,79
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	303	1,36	436	1,84
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	430	1,93	412	1,74
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	343	1,54	298	1,26
TOTAL RV COTIZADA		1.904	8,54	2.298	9,70
ES0171838131 - Acciones FINANCIERA GENOVA	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.904	8,54	2.298	9,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.904	8,54	2.298	9,70
US9128286S43 - Bonos US TREASURY N/B 1,187 2026-04-30	USD	272	1,22	0	0,00
XS234361271 - Bonos REPUBLIC OF PHILIPP 0,250 2025-04-28	EUR	139	0,63	140	0,59
US91282CDC29 - Bonos TSY INFL IX N/B 0,062 2026-10-15	USD	480	2,16	251	1,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		892	4,00	391	1,65
XS2076836555 - Bonos GRIFOLS SA 0,812 2025-02-15	EUR	95	0,43	92	0,39
XS2264074647 - Bonos LOUIS DREYFUS COMMOD 2,375 2025-11-27	EUR	95	0,43	97	0,41
XS2010028343 - Bonos SES SA 2,875 2049-08-27	EUR	400	1,80	420	1,77
XS2346972263 - Bonos ARCELIK AS 3,000 2026-05-27	EUR	91	0,41	86	0,36
US14913R2V87 - Bonos CATERPILLAR 1,700 2025-05-13	USD	309	1,39	324	1,37
US046353AL27 - Bonos ASTRAZENECA PLC 1,687 2025-11-16	USD	298	1,34	312	1,32
US58013MEU45 - Bonos MC DONALDS CORP 1,687 2025-05-26	USD	271	1,22	0	0,00
XS2387929834 - Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 0,525 2026-09	EUR	309	1,38	0	0,00
US55608KBF12 - Bonos MACQUARIE BANK LTD 2,554 2026-08-09	USD	326	1,46	0	0,00
XS2491738352 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 3,125 2025-03-28	EUR	391	1,76	0	0,00
XS2441551970 - Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 0,317 2025-02-	EUR	329	1,48	0	0,00
XS1686846061 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC 1,625 2025-09-18	EUR	377	1,69	0	0,00
XS2388490802 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,530 2026-09-24	EUR	348	1,56	0	0,00
XS2342059784 - Bonos BARCLAYS PLC 0,699 2026-05-12	EUR	343	1,54	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.983	17,87	1.331	5,62
XS2071622216 - Bonos CROWN EURO HOLDINGS 0,375 2023-02-15	EUR	0	0,00	196	0,83
XS2407911705 - Bonos THERMO FISHER SC FN 0,133 2023-11-18	EUR	348	1,56	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		348	1,56	196	0,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.222	23,44	1.918	8,10
TOTAL RENTA FIJA		5.222	23,44	1.918	8,10
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	342	1,53	345	1,46
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	248	1,11	150	0,63
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	353	1,58	382	1,61
CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP AG	CHF	340	1,52	377	1,59
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	223	1,00	196	0,83
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	357	1,60	290	1,23
DE0006969603 - Acciones PUMA SE	EUR	226	1,01	250	1,06
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	241	1,08	217	0,92
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	555	2,49	477	2,01
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	202	0,91	386	1,63
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	170	0,76	215	0,91
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	362	1,62	330	1,39
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	444	1,99	378	1,60
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	223	1,00	316	1,33
FR0000120644 - Acciones DANONE SA	EUR	310	1,39	336	1,42
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	228	1,02	294	1,24
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	271	1,22	252	1,06
US4370761029 - Acciones HOME DEPOT INC/THE	USD	366	1,64	324	1,37
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	165	0,74	209	0,88
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC	USD	356	1,60	449	1,89
US00724F1012 - Acciones ADOBE INC	USD	217	0,97	241	1,02
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	421	1,89	384	1,62
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	298	1,34	307	1,29
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	156	0,70	248	1,05
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	257	1,15	321	1,36
US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD	USD	324	1,45	287	1,21
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	148	0,66	179	0,76
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE PLC	EUR	254	1,14	227	0,96
US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	225	1,01	282	1,19
US72352L1061 - Acciones PINTEREST INC	USD	0	0,00	84	0,35
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	384	1,73	657	2,77
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	295	1,32	177	0,75
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	206	0,93	338	1,43
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	345	1,55	377	1,59
US4385161066 - Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	0	0,00	249	1,05
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN BANK	USD	234	1,05	201	0,85
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO INC	USD	290	1,30	297	1,26
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	218	0,98	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	340	1,52	465	1,96
US59156R1086 - Acciones METLIFE INC	USD	0	0,00	299	1,26
US92343V1044 - Acciones VERIZON COMMUNICATIONS	USD	276	1,24	363	1,53
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK INC	USD	238	1,07	209	0,88
US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS INC	USD	130	0,59	178	0,75
TOTAL RV COTIZADA		11.237	50,43	12.544	52,96
TOTAL RENTA VARIABLE		11.237	50,43	12.544	52,96
LU0226955762 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS -	EUR	0	0,00	679	2,87
IE00BDZR185 - Participaciones NEUBERGER BERMAN SHORT DURATIO	EUR	0	0,00	810	3,42
LU1681037781 - Participaciones AMUNDI ETF JAPAN TOPIX JPY	JPY	1.000	4,49	972	4,10
IE00B78FDY06 - Participaciones NOMURA FUNDS IRELAND - NOMURA	EUR	0	0,00	305	1,29
IE00B7452L46 - Participaciones SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS E	GBP	590	2,65	1.032	4,36
IE00BKPSFD61 - Participaciones SHARES CHINA CNY BOND UCITS E	USD	0	0,00	517	2,18
LU1841731745 - Participaciones LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF	USD	624	2,80	724	3,06
IE00BFMC6449 - Participaciones FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL	EUR	479	2,15	479	2,02
LU0419741177 - Participaciones LYXOR BLOOMBERG EQUAL WEIGHT C	USD	0	0,00	334	1,41
TOTAL IIC		2.693	12,08	5.852	24,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.152	85,95	20.314	85,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.056	94,49	22.612	95,46
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 7 empleados de la sociedad gestora durante el ejercicio 2022 ha ascendido a una remuneración fija total de 498.645,33 euros que han percibido una remuneración adicional variable total de 231.500 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 95.000 y 45.000 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 95.000 y 45.000 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