

FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3138

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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+ (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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,13 | 0,13 | 0,34 | 0,48 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,01 | -0,13 | -0,12 | -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 | 1.372.706,00 | 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 | 21.738 | 15,8359 | 15,8359 | 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 | 0,08 | | 0,08 | 0,22 | | 0,22 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,01 | | | 0,04 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

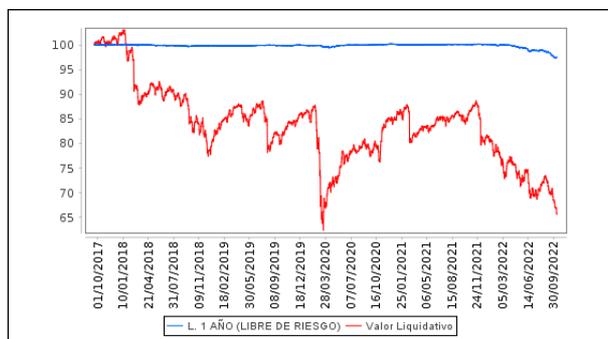
| Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|--------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| -19,19 | -5,33 | -9,07 | -6,12 | -3,67 | -4,24 | -0,54 | 8,33 | -12,63 |

| 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) | 2,05 | 0,70 | 0,68 | 0,67 | 0,64 | 2,56 | 2,84 | 2,37 | 2,50 |

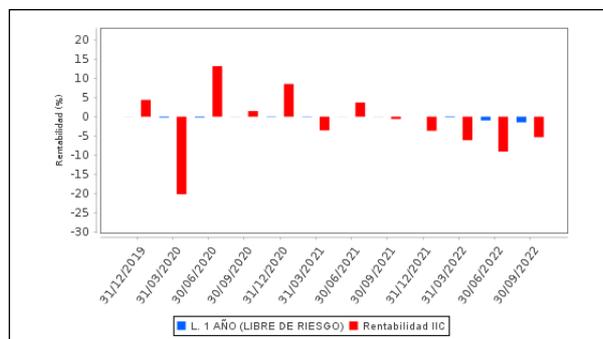
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 | 21.238 | 97,70 | 22.653 | 95,63 |
| * Cartera interior | 1.968 | 9,05 | 2.306 | 9,74 |
| * Cartera exterior | 19.251 | 88,56 | 20.331 | 85,83 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 19 | 0,09 | 16 | 0,07 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.207 | 5,55 | 1.017 | 4,29 |
| (+/-) RESTO | -707 | -3,25 | 18 | 0,08 |
| TOTAL PATRIMONIO | 21.738 | 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 periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 23.687 | 26.266 | 28.532 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | -3,01 | -0,82 | -5,73 | 247,58 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | -0,46 | -0,71 | -1,59 | -38,79 |
| ± Rendimientos netos | -4,68 | -8,71 | -19,45 | -48,96 |
| (+) Rendimientos de gestión | -3,97 | -7,90 | -17,26 | -52,17 |
| + Intereses | 0,07 | 0,03 | 0,11 | 156,86 |
| + Dividendos | 0,31 | 0,85 | 1,49 | -65,12 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,09 | -0,24 | -0,55 | -64,66 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -2,58 | -5,99 | -13,21 | -58,99 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -1,18 | -1,40 | -2,62 | -19,47 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,73 | -1,25 | -2,85 | -44,26 |
| ± Otros resultados | 0,23 | 0,10 | 0,37 | 127,21 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,71 | -0,81 | -2,22 | -18,21 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,08 | -0,07 | -0,22 | -3,80 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,04 | -3,77 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,04 | -7,14 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,58 | -0,55 | -1,67 | -0,51 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,17 | -0,25 | -84,23 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,03 | 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 | 0,00 | 0,00 | 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) | 21.738 | 23.687 | 21.738 | |

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

3. Inversiones financieras

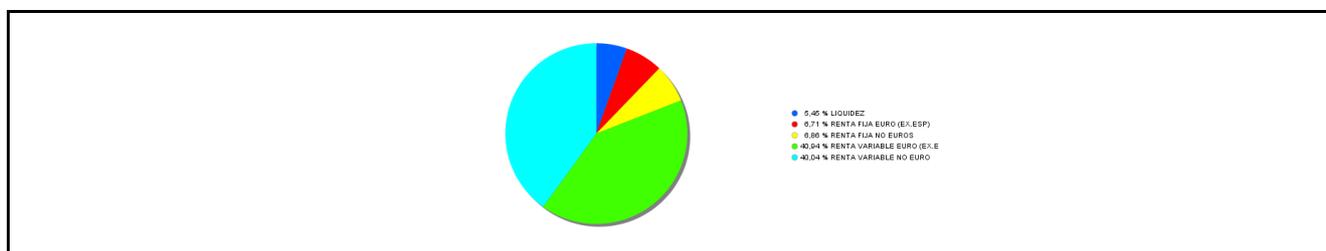
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.968 | 9,06 | 2.298 | 9,70 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.968 | 9,06 | 2.298 | 9,70 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.968 | 9,06 | 2.298 | 9,70 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 2.986 | 13,74 | 1.918 | 8,10 |
| TOTAL RENTA FIJA | 2.986 | 13,74 | 1.918 | 8,10 |
| TOTAL RV COTIZADA | 11.339 | 52,16 | 12.544 | 52,96 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 11.339 | 52,16 | 12.544 | 52,96 |
| TOTAL IIC | 4.618 | 21,24 | 5.852 | 24,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 18.943 | 87,14 | 20.314 | 85,76 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 20.912 | 96,20 | 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 | 1.476 | Inversión |
| FUT.S&P 500 EMINI DEC22 (USD) | Compra Opcion FUT.S&P 500 EMINI DEC22 (USD) 50 | 1.567 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 3043 | |
| TOTAL DERECHOS | | 3043 | |
| DIV: GBP | Compra Forward Divisa GBP/EUR Fisica | 446 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 446 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 446 | |

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 |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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>g. El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.</p> <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</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

| |
|---|
| <p>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.</p> <p>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 10.125.351,97 euros.</p> |
|---|

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.COMENTARIO DE COYUNTURADurante el tercer trimestre han continuado incrementándose las presiones inflacionistas que han llevado a los economistas a revisar al alza las previsiones de inflación y a la baja las previsiones de crecimiento. La atención de los mercados financieros se ha centrado en identificar los tipos de interés que equilibrarían la ecuación entre el crecimiento, la inflación y los mismos tipos de interés. La persistencia de la inflación, mayor a lo largo del trimestre, ha hecho que las expectativas de subidas de tipos de interés hayan continuado aumentando, lo que ha generado volatilidad en los mercados financieros, afectando negativamente tanto a la renta fija como a la renta variable. La inflación en Estados Unidos refleja ya bajadas de los precios de algunas materias primas como la energía. Sin embargo, se muestra persistente con la subida de las rentas procedentes del sector inmobiliario (este componente supone el 32% de la inflación total). Pese a que los indicadores adelantados de sector inmobiliario apuntan a una baja de los alquileres, éstos han continuado aumentando hasta este momento.

Observamos economías a distintas velocidades, siendo los datos económicos del trimestre mejores en Estados Unidos que en Europa. En relación a China la atención se ha centrado en varios frentes: en el frente geopolítico que continúa tensionado con Estados Unidos especialmente en relación a las compañías tecnológicas; en relación a Taiwan; y en la celebración del cónclave del partido comunista chino que se celebrará a mediados de octubre donde será importante ver si se producen cambios en la política de tolerancia cero al covid, y cómo se compone el órgano de gobierno para los próximos años.

La crisis energética continua, siendo más dañina para Europa aunque los recientes acontecimientos apuntan a un abastecimiento de gas suficiente para pasar un invierno con temperaturas medias de los últimos años.

La renta variable ha corregido durante el trimestre, dado que ha reflejado el aumento de tipos de interés en sus valoraciones, sin haber aumentado la prima de riesgo implícita hasta este momento. Por otro lado, la renta fija ha experimentado la mayor corrección nunca antes vista y habiendo sido generalizada en todos los tipos de activo afectando a la deuda de gobiernos, pero también a renta fija corporativa, la renta fija de bonos convertibles o los bonos de alto rendimiento.

2.EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES

En general, las acciones globales (MSCI All Country World) perdieron un 6,2% en el tercer trimestre. Los mercados emergentes fueron los más castigados con una caída del MSCI Emerging Markets del 11.57%, mientras que Japón registró el mejor comportamiento con una caída del Topix del 0.96%. Por su parte la bolsa americana (S&P 500) corrigió un 5% y la bolsa europea (eurostoxx50) cayó un 5%.

En el espacio de renta fija, el rendimiento de las notas del Tesoro de EE. UU. a 10 años aumentó hasta el 3.82% viniendo del 3.01% a cierre de trimestre anterior mientras que el rendimiento del Bund a 10 años subió hasta el 2.1% desde el 1.34%.

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

S&P 500: -5%; EUROSTOXX: -3,7%; MSCI EM: -11,5%; MSCI World: -6,2% . 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 trimestre anterior se ha modificado de la siguiente manera:

FIPONSA 30/06/2022 30/09/2022 Diferencia Q2 22 vs Q3 22

Liquidez: 3,86% 4,04% 0,18%

Renta Fija: 17,93% 21,75% 3,82%

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

Renta Variable: 74,19% 71,59% -2,60%

Derivados: 0,59% 1,44% 0,85%

Gestión Alternativa: 0,00% -0,92% -0,92%

Materias Primas: 1,41% 0,00% -1,41%
 Inmobiliario: 0,00% 0,00% 0,00%
 Infraestructuras: 2,02% 2,10% 0,08%

Hemos reducido nuestra exposición a renta variable tanto en Europa y Estados Unidos (LVMH, Michelin, Merck, Thermo Fisher entre otros), y aumentado renta fija denominada en euros y dólares.

4.CAMBIOS DEL TRIMESTRE

Hemos aprovechado las subidas de tipos para tomar posiciones en renta fija denominada en euros (flotante de Thermo Fisher vencimiento 2026 y McDonald¿s vencimiento 2025) y en dólares en Tesoro Americano con una duración de 4 años.

5. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO

Al final del período de referencia, la SICAV contaba con 1.372.706 acciones en circulación y 1217 accionistas. El patrimonio de la SICAV al final del trimestre ascendía a 21.738.059,03 euros. El patrimonio ha variado con respecto al segundo trimestre de 2022 un -8,23%. 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 30 de Septiembre de 2022 se encontraba invertido aproximadamente en un 9% en cartera interior, un 89% en cartera exterior, un 0% en intereses de la cartera de inversión, y un 2% en tesorería.

6.b. TIPOS DE INSTRUMENTOS

Asimismo, la cartera interior y exterior de la SICAV estaba invertida al 30 de Septiembre de 2022 en instrumentos de renta variable (64% aproximadamente del patrimonio), títulos de renta fija (14% aproximadamente del patrimonio), adquisición temporal de activos (0% aproximadamente del patrimonio), participaciones en instituciones de inversión colectiva (22% aproximadamente del patrimonio) y depósitos y otros (0% aproximadamente del patrimonio).

7.EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD

La rentabilidad acumulada de la SICAV desde el segundo trimestre hasta el fin del período de referencia es del -5,33% (la rentabilidad media de las IICs gestionadas en su totalidad por la sociedad gestora es del -2,26%).

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 0,68% 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 22,28% 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 | 203 | 0,94 | 237 | 1,00 |
| ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA | EUR | 245 | 1,13 | 253 | 1,07 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL SA | EUR | 556 | 2,56 | 662 | 2,79 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA | EUR | 303 | 1,39 | 436 | 1,84 |
| ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA | EUR | 368 | 1,69 | 412 | 1,74 |
| ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA | EUR | 293 | 1,35 | 298 | 1,26 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.968 | 9,06 | 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 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.968 | 9,06 | 2.298 | 9,70 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.968 | 9,06 | 2.298 | 9,70 |
| US9128286S43 - Bonos US TREASURY N/B 1,187 2026-04-30 | USD | 293 | 1,35 | 0 | 0,00 |
| XS234361271 - Bonos REPUBLIC OF PHILIPP 0,250 2025-04-28 | EUR | 138 | 0,63 | 140 | 0,59 |
| US91282CDC29 - Bonos TSY INFL IX N/B 0,062 2026-10-15 | USD | 259 | 1,19 | 251 | 1,06 |
| Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año | | 690 | 3,17 | 391 | 1,65 |
| XS2076836555 - Bonos GRIFOLS SA 0,812 2025-02-15 | EUR | 89 | 0,41 | 92 | 0,39 |
| XS2264074647 - Bonos LOUIS DREYFUS COMMOD 2,375 2025-11-27 | EUR | 95 | 0,44 | 97 | 0,41 |
| XS2010028343 - Bonos SES SA 2,875 2049-08-27 | EUR | 377 | 1,73 | 420 | 1,77 |
| XS2346972263 - Bonos ARCELIK AS 3,000 2026-05-27 | EUR | 84 | 0,39 | 86 | 0,36 |
| US14913R2V87 - Bonos CATERPILLAR 1,700 2025-05-13 | USD | 335 | 1,54 | 324 | 1,37 |
| US046353AL27 - Bonos ASTRAZENECA PLC 1,687 2025-11-16 | USD | 322 | 1,48 | 312 | 1,32 |
| US58013MEU45 - Bonos MC DONALDS CORP 1,687 2025-05-26 | USD | 294 | 1,35 | 0 | 0,00 |
| XS2407911705 - Bonos THERMO FISHER SC FNC 0,133 2023-11-18 | EUR | 349 | 1,61 | 0 | 0,00 |
| XS1681855539 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,081 2023-10-05 | EUR | 350 | 1,61 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 2.296 | 10,56 | 1.331 | 5,62 |
| XS2071622216 - Bonos CROWN EURO HOLDINGS 0,375 2023-02-15 | EUR | 0 | 0,00 | 196 | 0,83 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 196 | 0,83 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 2.986 | 13,74 | 1.918 | 8,10 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.986 | 13,74 | 1.918 | 8,10 |
| US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES | USD | 329 | 1,51 | 345 | 1,46 |
| US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC | USD | 216 | 0,99 | 150 | 0,63 |
| CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG | CHF | 403 | 1,85 | 382 | 1,61 |
| CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP AG | CHF | 374 | 1,72 | 377 | 1,59 |
| DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 187 | 0,86 | 196 | 0,83 |
| DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 285 | 1,31 | 290 | 1,23 |
| DE0006969603 - Acciones PUMA SE | EUR | 191 | 0,88 | 250 | 1,06 |
| DE0007164600 - Acciones SAP SE | EUR | 210 | 0,97 | 217 | 0,92 |
| FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE | EUR | 457 | 2,10 | 477 | 2,01 |
| FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA | EUR | 208 | 0,96 | 386 | 1,63 |
| FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT | EUR | 153 | 0,70 | 215 | 0,91 |
| FR0000125486 - Acciones VINCI SA | EUR | 323 | 1,48 | 330 | 1,39 |
| FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA | EUR | 363 | 1,67 | 378 | 1,60 |
| NL000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 213 | 0,98 | 316 | 1,33 |
| FR0000120644 - Acciones DANONE SA | EUR | 306 | 1,41 | 336 | 1,42 |
| US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC | USD | 334 | 1,54 | 294 | 1,24 |
| IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC | EUR | 230 | 1,06 | 252 | 1,06 |
| US4370761029 - Acciones HOME DEPOT INC/THE | USD | 349 | 1,61 | 324 | 1,37 |
| US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC | USD | 195 | 0,90 | 209 | 0,88 |
| US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC | USD | 422 | 1,94 | 449 | 1,89 |
| US00724F1012 - Acciones ADOBE INC. | USD | 194 | 0,89 | 241 | 1,02 |
| BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 350 | 1,61 | 384 | 1,62 |
| CH0038863350 - Acciones NESTLE SA | CHF | 306 | 1,41 | 307 | 1,29 |
| FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA | EUR | 168 | 0,77 | 248 | 1,05 |
| US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD | 259 | 1,19 | 321 | 1,36 |
| US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD | USD | 281 | 1,29 | 287 | 1,21 |
| LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA | USD | 176 | 0,81 | 179 | 0,76 |
| IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE PLC | EUR | 232 | 1,07 | 227 | 0,96 |
| US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE GROUP LP/THE | USD | 277 | 1,27 | 282 | 1,19 |
| US72352L1061 - Acciones PINTEREST INC | USD | 115 | 0,53 | 84 | 0,35 |
| GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC | EUR | 372 | 1,71 | 657 | 2,77 |
| FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN | EUR | 263 | 1,21 | 177 | 0,75 |
| FR0010208488 - Acciones ENGIE SA | EUR | 365 | 1,68 | 338 | 1,43 |
| US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP | USD | 366 | 1,68 | 377 | 1,59 |
| US4385161066 - Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC | USD | 255 | 1,18 | 249 | 1,05 |
| US46625H1005 - Acciones JP MORGAN BANK | USD | 199 | 0,92 | 201 | 0,85 |
| US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO INC | USD | 246 | 1,13 | 297 | 1,26 |
| US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE CO/THE | USD | 198 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| US92826C8394 - Acciones VISA INC | USD | 317 | 1,46 | 465 | 1,96 |
| US59156R1086 - Acciones METLIFE INC | USD | 0 | 0,00 | 299 | 1,26 |
| US92343V1044 - Acciones VERIZON COMMUNICATIONS | USD | 290 | 1,34 | 363 | 1,53 |
| US09247X1019 - Acciones BLACKROCK INC | USD | 202 | 0,93 | 209 | 0,88 |
| US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS INC | USD | 161 | 0,74 | 178 | 0,75 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 11.339 | 52,16 | 12.544 | 52,96 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 11.339 | 52,16 | 12.544 | 52,96 |
| LU0226955762 - Participaciones ROBEKO CAPITAL GROWTH FUNDS - | EUR | 672 | 3,09 | 679 | 2,87 |
| IE00BDZRX185 - Participaciones NEUBERGER BERMAN SHORT DURATIO | EUR | 793 | 3,65 | 810 | 3,42 |
| LU1681037781 - Participaciones AMUNDI ETF JAPAN TOPIX JPY | JPY | 983 | 4,52 | 972 | 4,10 |
| IE00B78FDY06 - Participaciones NOMURA FUNDS IRELAND - NOMURA | EUR | 301 | 1,38 | 305 | 1,29 |
| IE00B7452L46 - Participaciones SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS E | GBP | 545 | 2,51 | 1.032 | 4,36 |
| IE00BKPSFD61 - Participaciones ISHARES CHINA CNY BOND UCITS E | USD | 267 | 1,23 | 517 | 2,18 |
| LU1841731745 - Participaciones LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF | USD | 605 | 2,78 | 724 | 3,06 |
| IE00BFMC6449 - Participaciones FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL | EUR | 452 | 2,08 | 479 | 2,02 |
| LU0419741177 - Participaciones LYXOR BLOOMBERG EQUAL WEIGHT C | USD | 0 | 0,00 | 334 | 1,41 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL IIC | | 4.618 | 21,24 | 5.852 | 24,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 18.943 | 87,14 | 20.314 | 85,76 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 20.912 | 96,20 | 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

No aplicable

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