

## FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3138

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

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

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	0,21	0,13	0,21	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,13	-0,17	-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	1.416.004,00	1.456.027,00
Nº de accionistas	1.215,00	1.228,00
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	23.687	16,7280	16,6439	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	0,15		0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

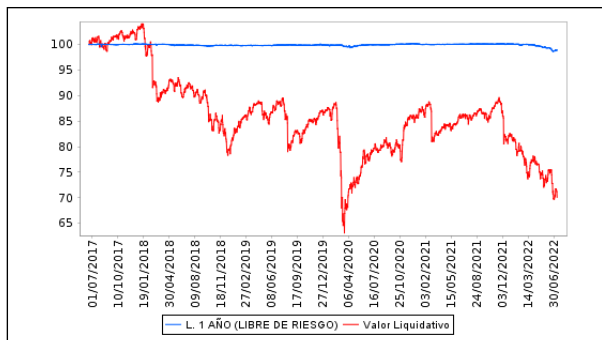
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-14,63	-9,07	-6,12	-3,67	-0,59	-4,24	-0,54	8,33	-12,63

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)	1,35	0,68	0,67	0,64	0,64	2,56	2,84	2,37	2,50

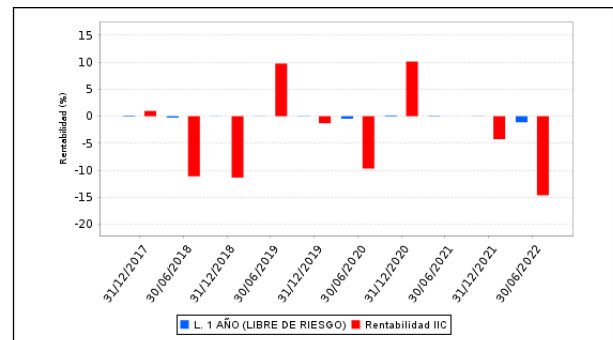
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.653	95,63	27.613	96,78
* Cartera interior	2.306	9,74	2.350	8,24
* Cartera exterior	20.331	85,83	25.255	88,51
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,07	8	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.017	4,29	657	2,30
(+/-) RESTO	18	0,08	262	0,92
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>23.687</b>	<b>100,00 %</b>	<b>28.532</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	28.532	29.467	28.532	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,81	-4,91	-2,81	-48,81
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-1,13	-0,79	-1,13	27,32
± Rendimientos netos	-14,63	2,51	-14,63	-624,15
(+) Rendimientos de gestión	-13,14	3,83	-13,14	-407,90
+ Intereses	0,04	0,06	0,04	-37,08
+ Dividendos	1,16	0,53	1,16	94,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,45	0,00	-0,45	16.789,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-10,48	4,81	-10,48	-294,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,46	-1,95	-1,46	-33,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,10	0,29	-2,10	-756,14
± Otros resultados	0,15	0,09	0,15	52,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,52	-1,33	-1,52	1,88
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	-12,14
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-12,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	-0,84
- Otros gastos de gestión corriente	-1,10	-1,03	-1,10	-5,01
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,10	-0,22	102,81
(+) Ingresos	0,03	0,01	0,03	236,87
+ 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	0,03	0,01	0,03	236,87
± 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>23.687</b>	<b>28.532</b>	<b>23.687</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

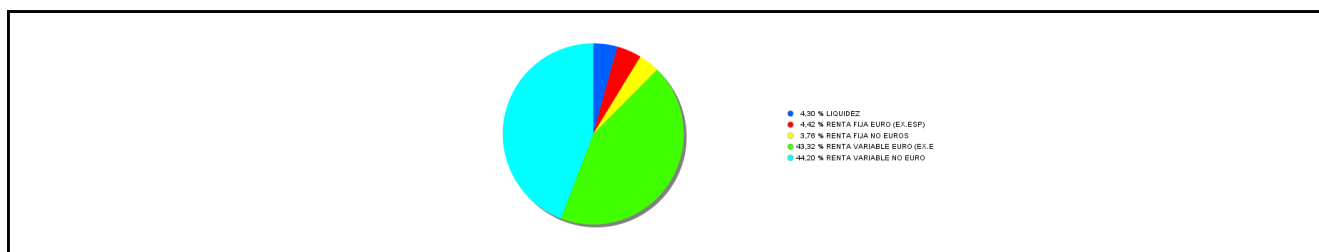
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.298	9,70	2.275	7,97
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.298	9,70	2.275	7,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.298	9,70	2.275	7,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.918	8,10	1.158	4,06
TOTAL RENTA FIJA	1.918	8,10	1.158	4,06
TOTAL RV COTIZADA	12.544	52,96	17.094	59,91
TOTAL RENTA VARIABLE	12.544	52,96	17.094	59,91
TOTAL IIC	5.852	24,71	7.009	24,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.314	85,76	25.260	88,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.612	95,46	27.535	96,51

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	1.216	Inversión
FUT.S&P 500 EMINI SEP22 (USD)	Compra Opcion FUT.S&P 500 EMINI SEP22 (USD) 50	1.456	Inversión
Total subyacente renta variable		2672	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		2672	
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF  Fisica	933	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP  Fisica	913	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Fisica	7.534	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9380	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		9380	

#### 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

28/01/2022
TIPO IMPOSITIVO APLICABLE EN EL IS
Número de registro: 297014 15/02/2022
Información sobre dividendos
ANUNCIO PAGO CUARTO DIVIDENDO
Número de registro: 298515 03/03/2022
Otros hechos relevantes
Anuncio Junta General de accionistas
Número de registro: 298962 05/07/2022
Información sobre dividendos
ANUNCIO PAGO PRIMER DIVIDENDO 2022
Número de registro: 301260

#### 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

	SI	NO
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 6.169.507,91 euros.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1.COMENTARIO DE COYUNTURA

Las persistentes presiones que están experimentando los precios mundiales, han llevado a los bancos centrales de los mercados desarrollados a sacrificar crecimiento económico para poder contener la inflación. Europa está sufriendo una inflación que nace del lado de la oferta, debido al conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, y sus efectos sobre el precio las materias primas.

La inflación en EE.UU. es de carácter monetario, es decir que su origen es el exceso de demanda creado tras la inyección de masa monetaria realizada por la Fed, y el soporte fiscal ofrecido por la administración americana en época Covid. La reserva federal se encuentra actualmente en rumbo de un rápido ajuste de la política monetaria. En los Estados Unidos el ahorro acumulado durante la pandemia y la solidez de los balances empresariales podrían compensar parte del endurecimiento de la política fiscal y monetaria.

En china, se está llevando a cabo una progresiva reapertura de la económica, a medida que se consigue aplanar la curva epidémica. Respecto a la inflación, China es una excepción y todavía no se ha visto afectada por las presiones de la oferta. Esto hace que, las políticas expansivas estén cobrando impulso, aunque no compensarán todo el daño provocado por la política de cero Covid.

En general, las acciones globales (MSCI All Country World) perdieron un 15,7% en el segundo trimestre, cayendo en territorio de mercado bajista. Hong Kong (+0,6%) y China (-0,1%) superaron significativamente a otros mercados importantes. Japón (-13,8 %) y Europa (-14,0%) lideraron ligeramente los mercados mundiales, mientras que EE. UU. tuvo un rendimiento inferior (-16,2 %).

En el espacio de renta fija, el rendimiento de las notas del Tesoro de EE. UU. a 10 años aumentó hasta 62pb en junio para terminar el último mes del trimestre en +3,01% (+17pb) mientras que el rendimiento del Bund a 10 años subió aún más, hasta el 1,34% (+21pb). Los movimientos de junio llevaron el rendimiento de las materias primas a zona negativa en el segundo trimestre, con una rentabilidad del -5,7%. El crudo de petróleo registró una ganancia trimestral del +6,4 %, mientras que el oro perdió un 6,7%.

### 2.EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES

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

S&P 500: -16,73%; EUROSTOXX: -11,84%; MSCI EM: -12,67%; MSCI World: -16,60%

### 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 31/03/2022 30/06/2022 Diferencia Q2 22 vs Q1 22

Liquidez: 3,08% 3,86% 0,78%

Renta Fija: 13,60% 17,93% 4,33%

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

Renta Variable: 78,30% 74,19% -4,11%

Derivados: -0,06% 0,59% 0,65%

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

Materias Primas: 1,32% 1,41% 0,09%

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

Infraestructuras: 3,76% 2,02% -1,74%

#### 4.CAMBIOS DEL TRIMESTRE

Antes las incertidumbres económicas (inflación, subida de tipos y posible recesión a finales de año) y geopolíticas hemos decidido incrementar nuestra ponderación en renta fija con duraciones cortas, reduciendo renta variable, en espera de correcciones de mercado para volver a tomar posiciones. Seguimos manteniendo nuestras coberturas en divisas y parcialmente en renta variable.

#### 5. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO

Al final del período de referencia, la SICAV contaba con 1.416.004 acciones en circulación y 1215 accionistas. El patrimonio de la SICAV al final del semestre ascendía a 23.686.909,96 euros. El patrimonio ha variado con respecto al cuarto trimestre de 2021 un -16,98%. 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 Junio de 2022 se encontraba invertido aproximadamente en un 10% en cartera interior, un 86% 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 30 de Junio de 2022 en instrumentos de renta variable (66% aproximadamente del patrimonio), títulos de renta fija (8% aproximadamente del patrimonio), adquisición temporal de activos (0% aproximadamente del patrimonio), participaciones en instituciones de inversión colectiva (26% 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 2022 hasta el fin del período de referencia es del -14,63% (la rentabilidad media de las IICs gestionadas en su totalidad por la sociedad gestora es del -12,45%).

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 1,3% del patrimonio. La Sociedad ha soportado gastos indirectos por sus inversiones en otras IICs por importe del 0,05% del patrimonio.

#### 10.APALANCAMIENTO

Durante el periodo de referencia del informe se han realizado operativa en derivados siendo el porcentaje de apalancamiento medio de la SICAV 26,7% 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	237	1,00	328	1,15
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	253	1,07	266	0,93
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	662	2,79	492	1,72
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	436	1,84	345	1,21
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	412	1,74	451	1,58
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	298	1,26	393	1,38
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.298</b>	<b>9,70</b>	<b>2.275</b>	<b>7,97</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>2.298</b>	<b>9,70</b>	<b>2.275</b>	<b>7,97</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.298</b>	<b>9,70</b>	<b>2.275</b>	<b>7,97</b>
XS2334361271 - Bonos REPUBLIC OF PHILIPP 0,250 2025-04-28	EUR	140	0,59	150	0,52
US91282CDC29 - Bonos TSY INFL IX N/B 0,062 2026-10-15	USD	251	1,06	0	0,00
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		391	1,65	150	0,52
XS2071622216 - Bonos CROWN EURO HOLDINGS 0,375 2023-02-15	EUR	0	0,00	201	0,70
XS2076836555 - Bonos GRIFOLS SA 0,812 2025-02-15	EUR	92	0,39	100	0,35
XS2264074647 - Bonos LOUIS DREYFUS COMMOD 2,375 2025-11-27	EUR	97	0,41	107	0,37
XS2010028343 - Bonos SES SA 2,875 2049-08-27	EUR	420	1,77	503	1,76
XS2346972263 - Bonos ARCELIK AS 3,000 2026-05-27	EUR	86	0,36	98	0,34
US14913R2V87 - Bonos CATERPILLAR 1,700 2025-05-13	USD	324	1,37	0	0,00
US046353AL27 - Bonos ASTRAZENECA PLC 1,687 2025-11-16	USD	312	1,32	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.331	5,62	1.008	3,53
XS2071622216 - Bonos CROWN EURO HOLDINGS 0,375 2023-02-15	EUR	196	0,83	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		196	0,83	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.918</b>	<b>8,10</b>	<b>1.158</b>	<b>4,06</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.918</b>	<b>8,10</b>	<b>1.158</b>	<b>4,06</b>
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	345	1,46	412	1,44
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	150	0,63	318	1,11
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	0	0,00	265	0,93
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	382	1,61	438	1,54
CH0013841017 - Acciones LONZA	CHF	0	0,00	543	1,90
CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP AG	CHF	377	1,59	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	196	0,83	0	0,00
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	290	1,23	512	1,80
DE0006969603 - Acciones PUMA SE	EUR	250	1,06	266	0,93
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	217	0,92	312	1,09
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	477	2,01	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	0	0,00	423	1,48
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	386	1,63	465	1,63
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	215	0,91	0	0,00
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	330	1,39	360	1,26
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	378	1,60	506	1,77
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	0	0,00	277	0,97
NL000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	316	1,33	253	0,89
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER CVA	EUR	0	0,00	396	1,39
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	0	0,00	511	1,79
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	243	0,85
FR0000120644 - Acciones DANONE SA	EUR	336	1,42	344	1,21
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	294	1,24	777	2,72
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT	EUR	0	0,00	380	1,33
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	252	1,06	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	0	0,00	434	1,52
US4370761029 - Acciones HOME DEPOT INC/THE	USD	324	1,37	452	1,59
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	209	0,88	297	1,04
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC	USD	449	1,89	547	1,92
US00724F1012 - Acciones ADOBE INC.	USD	241	1,02	344	1,21
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	384	1,62	398	1,39
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	307	1,29	338	1,18
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	248	1,05	255	0,89
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	321	1,36	364	1,27
US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD	USD	287	1,21	363	1,27
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	179	0,76	412	1,44
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE PLC	EUR	227	0,96	0	0,00
US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	282	1,19	369	1,29
US72352L1061 - Acciones PINTEREST INC	USD	84	0,35	155	0,54
US98156Q1085 - Acciones WORLD WRESTLING ENTERTAINMENT	USD	0	0,00	275	0,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	657	2,77	0	0,00
US0584981064 - Acciones BALL CORP	USD	0	0,00	330	1,16
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	0	0,00	245	0,86
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	177	0,75	0	0,00
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	338	1,43	401	1,40
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	377	1,59	455	1,60
US4385161066 - Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	249	1,05	275	0,96
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN BANK	USD	201	0,85	0	0,00
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO INC	USD	297	1,26	375	1,32
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	465	1,96	472	1,65
US59156R1086 - Acciones METLIFE INC	USD	299	1,26	275	0,96
US92343V1044 - Acciones VERIZON COMMUNICATIONS	USD	363	1,53	343	1,20
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK INC	USD	209	0,88	290	1,02
US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS INC	USD	178	0,75	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	0	0,00	343	1,20
US88579Y1010 - Acciones MMM	USD	0	0,00	286	1,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>12.544</b>	<b>52,96</b>	<b>17.094</b>	<b>59,91</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>12.544</b>	<b>52,96</b>	<b>17.094</b>	<b>59,91</b>
LU0226955762 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS -	EUR	679	2,87	795	2,79
IE00BDZR185 - Participaciones NEUBERGER BERMAN SHORT DURATIO	EUR	810	3,42	896	3,14
LU1681037781 - Participaciones AMUNDI ETF JAPAN TOPIX JPY	JPY	972	4,10	1.114	3,90
IE00B78FDY06 - Participaciones NOMURA FUNDS IRELAND - NOMURA	EUR	305	1,29	359	1,26
IE00B7452L46 - Participaciones SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS E	GBP	1.032	4,36	1.104	3,87
IE00BKPSFD61 - Participaciones SHARES CHINA CNY BOND UCITS E	USD	517	2,18	496	1,74
LU1841731745 - Participaciones LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF	USD	724	3,06	755	2,65
IE00BCBJG560 - Participaciones SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCIT	USD	0	0,00	549	1,93
IE00BFMC6449 - Participaciones FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL	EUR	479	2,02	493	1,73
LU0419741177 - Participaciones LYXOR BLOOMBERG EQUAL WEIGHT C	USD	334	1,41	0	0,00
IE00B1FZS467 - Participaciones SHARES MACQ GBL INFRA 100 GBP	GBP	0	0,00	448	1,57
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.852</b>	<b>24,71</b>	<b>7.009</b>	<b>24,56</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>20.314</b>	<b>85,76</b>	<b>25.260</b>	<b>88,53</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>22.612</b>	<b>95,46</b>	<b>27.535</b>	<b>96,51</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

No aplicable

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

No aplicable