

## FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3138

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**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](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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,29	0,39	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,53	0,34	1,53	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	1.464.805,00	1.477.989,00
Nº de accionistas	1.206,00	1.217,00
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	23.758	16,2195	15,0761	16,3250
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			

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)

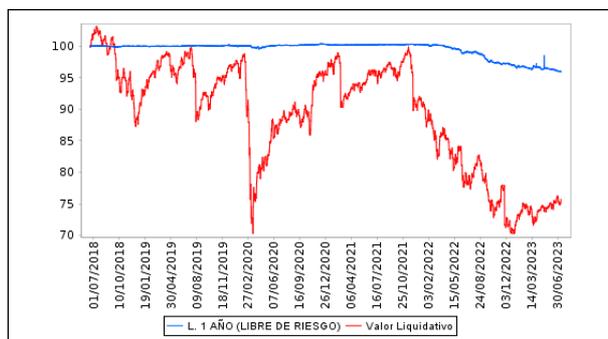
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
7,58	2,51	4,94	-4,79	-5,33	-23,06	-4,24	-0,54	-21,21

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)	1,26	0,63	0,63	0,73	0,70	2,77	2,56	2,84	2,51

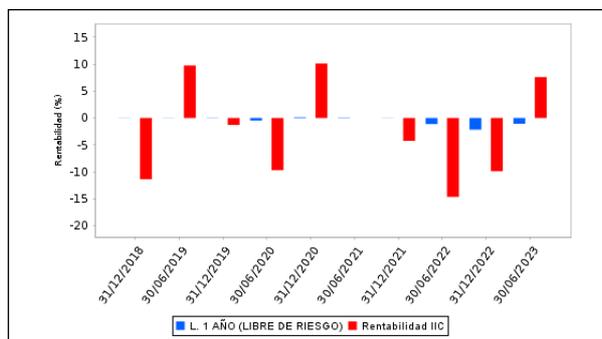
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.004	96,83	21.128	94,82
* Cartera interior	1.914	8,06	1.929	8,66
* Cartera exterior	21.020	88,48	19.158	85,98
* Intereses de la cartera de inversión	70	0,29	40	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	52	0,22	1.104	4,95
(+/-) RESTO	703	2,96	51	0,23
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>23.758</b>	<b>100,00 %</b>	<b>22.283</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)	22.283	23.687	22.283	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,89	-3,69	-0,89	-75,61
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-1,30	-0,99	-1,30	32,42
± Rendimientos netos	8,53	-1,42	8,53	-712,76
(+) Rendimientos de gestión	10,03	0,06	10,03	14.961,10
+ Intereses	0,65	0,25	0,65	164,58
+ Dividendos	1,21	0,69	1,21	77,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	-0,64	-0,08	-86,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,85	0,57	7,85	1.278,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	0,69	0,09	-86,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,30	-0,34	0,30	-188,75
± Otros resultados	0,01	-1,16	0,01	-101,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,50	-1,48	-1,50	2,83
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	-0,92
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	29,59
- Otros gastos de gestión corriente	-1,04	-1,20	-1,04	-12,71
- Otros gastos repercutidos	-0,26	-0,07	-0,26	264,99
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	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	0,00	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>23.758</b>	<b>22.283</b>	<b>23.758</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

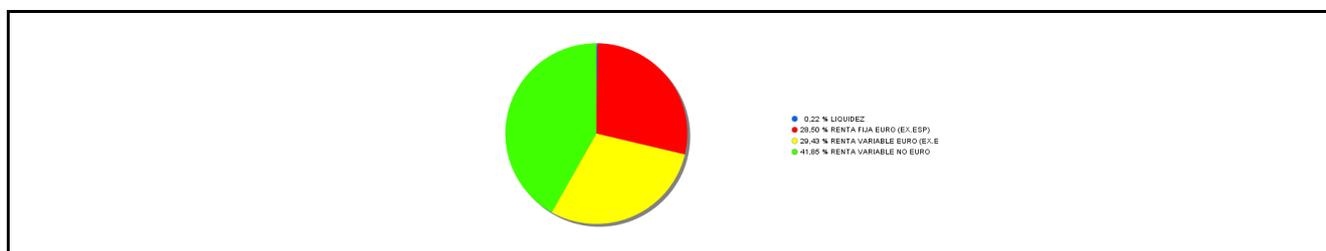
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.908	8,03	1.904	8,54
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.908	8,03	1.904	8,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.908	8,03	1.904	8,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.522	27,45	5.222	23,44
TOTAL RENTA FIJA	6.522	27,45	5.222	23,44
TOTAL RV COTIZADA	11.810	49,71	11.237	50,43
TOTAL RENTA VARIABLE	11.810	49,71	11.237	50,43
TOTAL IIC	2.767	11,65	2.693	12,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.098	88,80	19.152	85,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.007	96,84	21.056	94,49

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	943	Inversión
FUT.S&P 500 EMINI SEP23	Compra Opcion FUT.S&P 500 EMINI SEP23 50	1.087	Inversión
Total subyacente renta variable		2030	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		2030	
DJ EURO STOXX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 10	956	Cobertura
FUT.S&P 500 EMINI SEP23	Emisión Opcion FUT.S&P 500 EMINI SEP23 50	1.009	Inversión
Total subyacente renta variable		1964	
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF  Fisica	664	Inversión
DIV: CNY	Venta Forward Divisa EUR/CNY  Fisica	396	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP  Fisica	452	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Fisica	4.413	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5925	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		7889	

#### 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

05/06/2023 14:59 FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV Otros hechos relevantes ANUNCIO PRIMER PAGO DIVIDENDO 2023 Número de registro: 305648
23/02/2023 11:55 FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV Otros hechos relevantes Anuncio Junta General de accionistas Número de registro: 304829
06/02/2023 12:14 FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV Información sobre dividendos ANUNCIO PAGO CUARTO DIVIDENDO 2022

Número de registro: 304704

## 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 9.314.496,68 euros.

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

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

COMENTARIO DE COYUNTURA 1º SEMESTRE 2023

1.COMENTARIO DE COYUNTURA

En el año 2022 las estimaciones macroeconómicas se vieron afectadas por una serie de acontecimientos inesperados: la guerra en Ucrania, restricciones asociadas a la COVID-19 en China, y las consecuencias de los desequilibrios entre la oferta y la demanda tras la pandemia, provocaron un fuerte repunte de la inflación. Al mismo tiempo, la economía atraviesa cambios estructurales (avances en el campo de la inteligencia artificial, las inversiones encaminadas a lograr el objetivo de cero emisiones netas, el envejecimiento de la población, la fractura geopolítica) que están transformando diferentes industrias. Estos factores afectarán al equilibrio de los tipos de interés y la inversión en el largo plazo. A lo largo del primer semestre se han ido endureciendo las condiciones financieras, impactando en la economía real y debilitando el consumo, por lo que existe riesgo a una suave recesión a finales de este año o comienzos del siguiente.

Con la mejora de la inflación en los países desarrollados, los riesgos macroeconómicos se han desplazado de los precios al crecimiento. Este último parece muy desigual. En EE. UU., las áreas sensibles a los tipos (vivienda, inversión, producción industrial y comercio) están experimentando una ralentización o incluso una contracción, mientras que los servicios

exhiben una mayor solidez. Las condiciones del crédito se sitúan en niveles acordes con recesiones anteriores, en un contexto de dificultades en el sector bancario y ante el ciclo de aumentos de tipos de interés más agresivo de los últimos 40 años. Sin embargo, los consumidores estadounidenses han dado muestras hasta el momento de una fortaleza sorprendente, lo que se traduce en un retraso en las expectativas acerca del momento en el que comenzará una recesión, si es que llega a producirse. En cuanto al crecimiento experimentado en la zona euro, este cayó ligeramente por debajo de cero en el cuarto trimestre de 2022 y el primero de 2023. Sin embargo, parece que permanecerá en territorio positivo a lo largo de 2023, respaldada por el éxito de su estrategia de diversificación para reducir su dependencia del gas ruso, las rápidas mejoras de las infraestructuras y los recortes del consumo mediante aumentos de la eficiencia. El apoyo presupuestario protegió a gran parte de la economía del impacto de los altos precios de la energía.

## 2.EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES

En general, las bolsas mundiales (MSCI World Index) terminaron el semestre con una subida de 16.88% pese a cerrar el anterior semestre a 2.64%. Los mercados emergentes fueron los que registraron cifras más suaves con una subida moderada del MSCI Emerging Markets del 5%, mientras que Japón registró un mejor comportamiento con una subida de su índice Nikkei 225 del 28%. Por su parte la bolsa americana (S&P 500) subió un 13.14% en el año y la bolsa europea (Eurostoxx50) consiguió registrar una subida de 13.66% respecto al cierre del año anterior.

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

S&P 500: 16.88%; EUROSTOXX: 19.14%; MSCI EM: 5%; MSCI World: 15.41%. 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 31/12/2022 30/06/2023 Diferencia 1S 22 vs 2S 22

Liquidez: 4.97% 1.77% -3.20%

Renta Fija: 23.70% 28.15% 4.45%

Bonos Convertibles: 0.00% 0.00% 0.00%

Renta Variable: 69.12% 70.25% 1.13%

Derivados: 0.06% -0.17% -0.23%

Gestión Alternativa: 0.00% 0.00% 0.00%

Materias Primas: 0.00% 0.00% 0.00%

Inmobiliario: 0.00% 0.00% 0.00%

Infraestructuras: 2.15% 0.00% -2.15%

## 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 1.464.805 acciones en circulación y 1.206 accionistas. El patrimonio de la SICAV al final del semestre ascendía a 23.758.000 euros. El patrimonio ha variado con respecto al segundo semestre de 2022 un 6,62%. 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 2023 se encontraba invertido aproximadamente en un 9% en cartera interior, un 88% en cartera exterior, un 0% en intereses de la cartera de inversión, y un 3% en tesorería.

## 6.b. TIPOS DE INSTRUMENTOS

Asimismo, la cartera interior y exterior de la SICAV estaba invertida al 30 de Junio de 2023 en instrumentos de renta variable (60% aproximadamente del patrimonio), títulos de renta fija (28% 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 7,58% (la rentabilidad media de las IICs gestionadas en su totalidad por la sociedad gestora es del 6,563%).

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 1,24% 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 12,17% 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	198	0,89
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	306	1,29	279	1,25
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	157	0,66	351	1,57
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	333	1,40	303	1,36
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	519	2,19	430	1,93
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	356	1,50	343	1,54
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.908</b>	<b>8,03</b>	<b>1.904</b>	<b>8,54</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>1.908</b>	<b>8,03</b>	<b>1.904</b>	<b>8,54</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.908</b>	<b>8,03</b>	<b>1.904</b>	<b>8,54</b>
US9128286S43 - Bonos US TREASURY N/B 1,187 2026-04-30	USD	0	0,00	272	1,22
XS2334361271 - Bonos REPUBLIC OF PHILIPP 0,250 2025-04-28	EUR	140	0,59	139	0,63
US91282CDC29 - Bonos TSY INFL IX N/B 0,062 2026-10-15	USD	0	0,00	480	2,16
XS2577030708 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 0,689 2025-01-17	EUR	350	1,47	0	0,00
DE000A30VUG3 - Bonos KFW 2,500 2025-11-19	EUR	343	1,44	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>833</b>	<b>3,51</b>	<b>892</b>	<b>4,00</b>
DE000A2GSCY9 - Bonos MERCEDES-BENZ INT F 0,030 2024-07-03	EUR	301	1,27	0	0,00
XS2076836555 - Bonos GRIFOLS SA 0,812 2025-02-15	EUR	97	0,41	95	0,43
XS2264074647 - Bonos LOUIS DREYFUS COMMOD 2,375 2025-11-27	EUR	96	0,40	95	0,43
XS2010028343 - Bonos SES SA 2,875 2049-08-27	EUR	428	1,80	400	1,80
XS2346972263 - Bonos ARCELIK AS 3,000 2026-05-27	EUR	92	0,39	91	0,41
US14913R2V87 - Bonos CATERPILLAR 1,700 2025-05-13	USD	0	0,00	309	1,39
US046353AL27 - Bonos ASTRAZENECA PLC 1,687 2025-11-16	USD	0	0,00	298	1,34
US58013MEU45 - Bonos MC DONALDS CORP 1,687 2025-05-26	USD	0	0,00	271	1,22
XS2387929834 - Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 0,525 2026-09	EUR	312	1,31	309	1,38
US55608KBF12 - Bonos MACQUARIE BANK LTD 2,554 2026-08-09	USD	0	0,00	326	1,46
XS2491738352 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 3,125 2025-03-28	EUR	391	1,65	391	1,76
XS2441551970 - Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 0,317 2025-02-	EUR	328	1,38	329	1,48
XS1686846061 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC 1,625 2025-09-18	EUR	375	1,58	377	1,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2388490802 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,530 2026-09-24	EUR	358	1,51	348	1,56
XS2342059784 - Bonos BARCLAYS PLC 0,699 2026-05-12	EUR	348	1,47	343	1,54
FR001400F0U6 - Bonos RCI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	188	0,79	0	0,00
XS2595361978 - Bonos AT&T INC 0,786 2025-03-06	EUR	198	0,83	0	0,00
XS1730863260 - Bonos DEUTSCHE BAHN FIN GM 0,792 2024-12-06	EUR	349	1,47	0	0,00
XS2622275886 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 4,125 2027-05-16	EUR	495	2,08	0	0,00
XS2579321337 - Bonos NEDER WATERSCHAPSBAN 2,750 2029-12-17	EUR	283	1,19	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.638	19,52	3.983	17,87
XS2407911705 - Bonos THERMO FISHER SC FNC 0,133 2023-11-18	EUR	350	1,47	348	1,56
BE6301509012 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,647 2024-04-15	EUR	350	1,48	0	0,00
XS2481287394 - Obligaciones COLOPLAST B 0,863 2024-05-19	EUR	350	1,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.050	4,42	348	1,56
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>6.522</b>	<b>27,45</b>	<b>5.222</b>	<b>23,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>6.522</b>	<b>27,45</b>	<b>5.222</b>	<b>23,44</b>
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	333	1,40	342	1,53
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	0	0,00	248	1,11
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	336	1,41	353	1,58
CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP AG	CHF	404	1,70	340	1,52
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	300	1,26	223	1,00
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	475	2,00	357	1,60
DE0006969603 - Acciones PUMA SE	EUR	219	0,92	226	1,01
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	313	1,32	241	1,08
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	319	1,34	555	2,49
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	223	0,94	202	0,91
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	216	0,91	170	0,76
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	413	1,74	362	1,62
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	481	2,02	444	1,99
NL000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	252	1,06	223	1,00
FR0000120644 - Acciones DANONE SA	EUR	354	1,49	310	1,39
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	346	1,46	228	1,02
US5184391044 - Acciones ESTEE LAUDER COMPANIES CO INC	USD	180	0,76	0	0,00
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	240	1,01	271	1,22
US4370761029 - Acciones HOME DEPOT INC/THE	USD	353	1,49	366	1,64
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	258	1,08	165	0,74
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC	USD	317	1,33	356	1,60
US00724F1012 - Acciones ADOBE INC	USD	309	1,30	217	0,97
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	0	0,00	421	1,89
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	303	1,27	298	1,34
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	153	0,64	156	0,70
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	239	1,01	257	1,15
US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD	USD	405	1,71	324	1,45
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	294	1,24	148	0,66
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE PLC	EUR	0	0,00	254	1,14
US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	276	1,16	225	1,01
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	401	1,69	384	1,73
IE000S9S762 - Acciones LINDE PLC	USD	290	1,22	0	0,00
CH1256740924 - Acciones SGS SA	CHF	208	0,87	0	0,00
US0584981064 - Acciones BALL CORP	USD	206	0,87	0	0,00
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	307	1,29	295	1,32
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	235	0,99	206	0,93
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	356	1,50	345	1,55
US46625H1005 - Acciones JPMORGAN CHASE & CO	USD	249	1,05	0	0,00
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN BANK	USD	0	0,00	234	1,05
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO INC	USD	0	0,00	290	1,30
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	214	0,90	218	0,98
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA CORP	USD	169	0,71	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	381	1,60	340	1,52
US92343V1044 - Acciones VERIZON COMMUNICATIONS	USD	0	0,00	276	1,24
US92343V1044 - Acciones VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	256	1,08	0	0,00
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK INC	USD	228	0,96	238	1,07
US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS INC	USD	0	0,00	130	0,59
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>11.810</b>	<b>49,71</b>	<b>11.237</b>	<b>50,43</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>11.810</b>	<b>49,71</b>	<b>11.237</b>	<b>50,43</b>
LU1681037781 - Participaciones AMUNDI ETF JAPAN TOPIX JPY	JPY	820	3,45	1.000	4,49
IE00B7452L46 - Participaciones SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS E	GBP	623	2,62	590	2,65
LU1841731745 - Participaciones LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF	USD	582	2,45	624	2,80
IE00BCBJG560 - Participaciones SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCIT	USD	411	1,73	0	0,00
IE00BFMCM6449 - Participaciones FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL	EUR	0	0,00	479	2,15
IE0031787223 - Participaciones VANGUARD GROUP INC/THE	USD	332	1,40	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.767</b>	<b>11,65</b>	<b>2.693</b>	<b>12,08</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>21.098</b>	<b>88,80</b>	<b>19.152</b>	<b>85,95</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>23.007</b>	<b>96,84</b>	<b>21.056</b>	<b>94,49</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 aplica