

<b>Gestora</b>	SGIIC,S.A. LOMBARD ODIER DARIER	<b>Depositario</b>	BNP P.SECURITIES SERVICES
<b>Grupo Gestora</b>	LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH	<b>Grupo Depositario</b>	BNP PARIBAS SA
<b>Auditor</b>	GRECONSULT AUDITORES S.L	<b>Rating depositario</b>	A+ (FITCH)

**Sociedad por compartimentos** NO

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**

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**

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión

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 de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación:** EUR

**2. Datos económicos**

## 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	1.439.993,00	1.414.112,00
Nº de accionistas	1.241	1.255
Dividendos brutos distribuidos por acción	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? Si

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	29.467	20,4632	19,3451	21,1846
2020	28.936	20,4623	15,0664	21,1587
2019	30.190	20,5743	18,7666	21,3578
2018	26.818	18,9923	18,7037	24,8314

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período	Acumulada		
	0,02		0,02
			patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,35	0,41	0,35	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,58	-0,25	-0,58	-0,29

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
	3,69	-3,56	8,52	1,47	-0,54	8,33	-21,21	-7,11

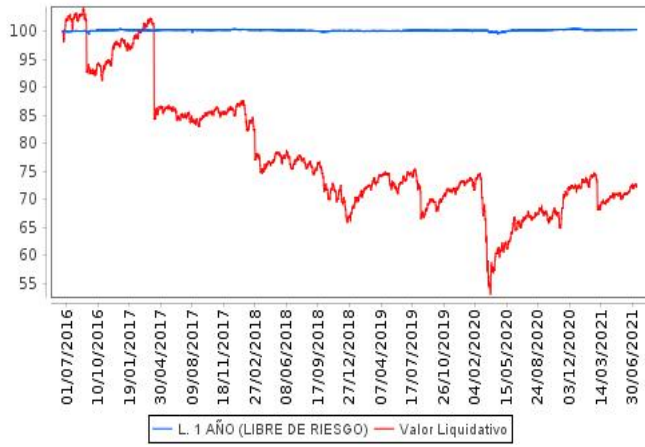
#### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
1,28	0,64	0,64	0,67	0,72	2,84	2,37	2,51	2,63

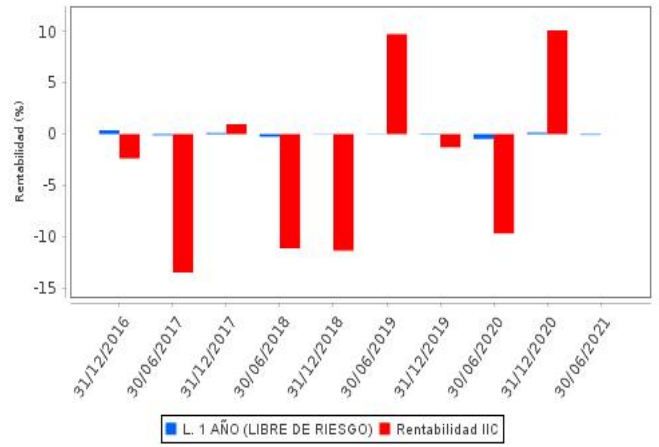
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 últimos 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	28.756	97,59	28.167	97,34
* Cartera interior	3.169	10,75	3.361	11,61
* Cartera exterior	25.580	86,81	24.793	85,68
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,02	13	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	449	1,52	747	2,58
(+/-) RESTO	261	0,89	23	0,08
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>29.466</b>	<b>100,00</b>	<b>28.937</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 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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>28.936</b>	<b>26.809</b>	<b>28.936</b>	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	-4,59	-2,05	-4,59	135,38
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-1,05	-1,09	-1,05	1,77
+/- Rendimientos netos	7,46	10,79	7,46	-27,40
(+) Rendimientos de gestión	8,95	12,25	8,95	-23,21
+ Intereses	0,10	0,24	0,10	-53,58
+ Dividendos	0,91	0,60	0,91	61,07
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,21	0,70	0,21	-68,43
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,58	7,43	8,58	21,13
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,12	2,34	-2,12	-195,10
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,28	1,03	1,28	30,08
+/- Otros resultados	-0,01	-0,09	-0,01	-90,14
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,50	-1,51	-1,50	4,48
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,22	-0,15	-28,37
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	3,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	269,43
- Otros gastos de gestión corriente	-1,04	-1,11	-1,04	-2,32
- Otros gastos repercutidos	-0,26	-0,14	-0,26	91,91
(+) Ingresos	0,01	0,05	0,01	-84,64
+ 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	0,01	0,05	0,01	-84,64
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>29.467</b>	<b>28.936</b>	<b>29.467</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 período

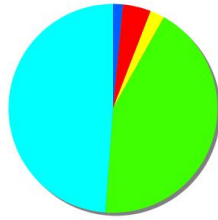
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609012 - Bonos CAIXABANK SA 1,312 2049-03-23	EUR	0	0,00	823	2,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>823</b>	<b>2,84</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>823</b>	<b>2,84</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>823</b>	<b>2,84</b>
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	344	1,17	0	0,00
ES0116870314 - Acciones NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	404	1,37	354	1,22
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	515	1,75	586	2,03
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	497	1,69	389	1,34
ES06735169H8 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	13	0,05
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	340	1,15	280	0,97
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	494	1,68	389	1,35
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	555	1,88	487	1,68
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>3.149</b>	<b>10,69</b>	<b>2.498</b>	<b>8,64</b>
ES0171838131 - Acciones FINANCIERA GENOVA	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.149</b>	<b>10,69</b>	<b>2.498</b>	<b>8,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.149</b>	<b>10,69</b>	<b>3.321</b>	<b>11,48</b>
XS2334361271 - Bonos REPUBLIC OF PHILIPP 0,250 2025-04-28	EUR	151	0,51	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>151</b>	<b>0,51</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
US88032XAD66 - Bonos TENCENT HOLDINGS LTD 1,900 2025-02-11	USD	0	0,00	450	1,55
US345397XZ10 - Bonos FORD MOTOR COMPANY 1,548 2023-05-04	USD	477	1,62	457	1,58
XS1793250041 - Bonos BANCO SANTANDER SA 1,187 2049-12-19	EUR	0	0,00	1.004	3,47
FR0013448669 - Bonos RENAULT S.A. 0,250 2023-03-08	EUR	0	0,00	300	1,04
XS2071622216 - Bonos CROWN EURO HOLDINGS 0,375 2023-02-15	EUR	201	0,68	200	0,69
XS2076836555 - Bonos GRIFOLS SA 0,812 2025-02-15	EUR	101	0,34	100	0,35
XS2240507801 - Bonos INFORMA PLC 2,125 2025-10-06	EUR	0	0,00	106	0,36
FR00140007K5 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2049-04-20	EUR	103	0,35	102	0,35
XS2264074647 - Bonos LOUIS DREYFUS COMMOD 2,375 2025-11-27	EUR	106	0,36	104	0,36
USU16353AD31 - Bonos CHENIERE ENERGY INC 2,000 2031-03-01	USD	177	0,60	0	0,00
XS2010028343 - Bonos SES SA 2,875 2049-08-27	EUR	505	1,71	0	0,00
XS2346972263 - Bonos ARCELIK AS 3,000 2026-05-27	EUR	101	0,34	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>1.771</b>	<b>6,00</b>	<b>2.823</b>	<b>9,75</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.922</b>	<b>6,51</b>	<b>2.823</b>	<b>9,75</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.922</b>	<b>6,51</b>	<b>2.823</b>	<b>9,75</b>
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	326	1,10	298	1,03
CH0002497458 - Acciones SGS SA	CHF	0	0,00	370	1,28
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	264	0,90	265	0,92
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	381	1,29	343	1,18
CH0013841017 - Acciones LONZA	CHF	443	1,50	0	0,00
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	425	1,44	556	1,92
DE0006969603 - Acciones PUMA	EUR	463	1,57	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	297	1,01	268	0,93
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	361	1,23	334	1,16
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD	EUR	537	1,82	450	1,56
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	349	1,18	260	0,90
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	440	1,49	359	1,24
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	378	1,28	413	1,43
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	244	0,83	0	0,00
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER CVA	EUR	324	1,10	0	0,00
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	450	1,53	386	1,34
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	243	0,82	230	0,79
FR0000120644 - Acciones DANONE SA	EUR	374	1,27	339	1,17
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	969	3,29	890	3,08
US94106L1098 - Acciones WASTE MANAGEMENT INC	USD	0	0,00	348	1,20
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	513	1,74	474	1,64
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT	EUR	359	1,22	394	1,36
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	321	1,09	302	1,04
US4370761029 - Acciones THE HOME DEPOT INC	USD	334	1,13	437	1,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	274	0,93	0	0,00
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	454	1,54	688	2,38
US78409V1044 - Acciones S&P GLOBAL INC	USD	0	0,00	242	0,84
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS INC	USD	341	1,16	0	0,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	455	1,54	426	1,47
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	289	0,98	371	1,28
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	350	1,19	382	1,32
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	370	1,26	465	1,61
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	465	1,58	515	1,78
US0404131064 - Acciones ARISTA NETWORKS INC	USD	0	0,00	530	1,83
US30161N1019 - Acciones EXELON CORP	USD	333	1,13	308	1,06
US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	576	1,95	459	1,59
BMG475671050 - Acciones IHS MARKIT LTD	USD	0	0,00	272	0,94
US72352L1061 - Acciones PINTEREST INC	USD	323	1,10	0	0,00
CH0012280076 - Acciones STRAUMAN HOLDING	CHF	0	0,00	391	1,35
US0584981064 - Acciones BALL CORP	USD	266	0,90	297	1,03
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	554	1,88	432	1,49
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	356	1,21	386	1,33
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	352	1,19	371	1,28
US1912161007 - Acciones COCA-COLA	USD	365	1,24	359	1,24
US4385161066 - Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	278	0,94	0	0,00
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO. INC	USD	365	1,24	373	1,29
US2546871060 - Acciones WALT DYSNEY CO	USD	193	0,65	341	1,18
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	488	1,66	444	1,53
US59156R1086 - Acciones METLIFE INC	USD	252	0,86	0	0,00
US92343V1044 - Acciones VERIZON COMMUNICATIONS	USD	354	1,20	240	0,83
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK	USD	266	0,90	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	340	1,15	259	0,90
US88579Y1010 - Acciones MMM	USD	307	1,04	262	0,90
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>17.761</b>	<b>60,25</b>	<b>16.529</b>	<b>57,13</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>17.761</b>	<b>60,25</b>	<b>16.529</b>	<b>57,13</b>
LU0226955762 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS	EUR	793	2,69	775	2,68
IE00BDZRX185 - Participaciones NEUBERGER BERMAN SHORT	EUR	910	3,09	904	3,13
LU1681037781 - Participaciones AMUNDI ETF JAPAN TOPIX JPY	JPY	789	2,68	758	2,62
IE00B78FDY06 - Participaciones NOMURA FUNDS IRELAND -	EUR	354	1,20	0	0,00
IE00B7452L46 - Participaciones SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS E	GBP	1.022	3,47	885	3,06
IE00BKPSFD61 - Participaciones ISHARES CHINA CNY BOND UCITS	USD	453	1,54	554	1,91
LU1841731745 - Participaciones LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF	USD	735	2,49	563	1,95
IE00BCBJG560 - Participaciones SPDR MSCI WORLD SMALL CAP	USD	524	1,78	446	1,54
IE00BFMC6449 - Participaciones FIRST SENTIER INVESTORS	EUR	466	1,58	431	1,49
<b>TOTAL IIC</b>		<b>6.046</b>	<b>20,52</b>	<b>5.316</b>	<b>18,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>25.729</b>	<b>87,28</b>	<b>24.668</b>	<b>85,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>28.878</b>	<b>97,97</b>	<b>27.989</b>	<b>96,74</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
DE0006781008 - Acciones ARQUANA INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	0	0,00

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

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

#### Area Geográfica



LIQUIDEZ	1,5 %
RENDA FIJA EURO (EX.ESP)	4,3 %
RENDA FIJA NO EUROS	2,2 %
RENDA VARIABLE EURO (EX.ESP)	43,1 %
RENDA VARIABLE NO EURO	48,8 %
<hr/>	
Total	100,0 %

### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX	Compra Opcion DJ EURO STOXX 10	1.786	Inversión
FUTURO S&P 500 EMINI SEP 21	Compra Opcion FUTURO S&P 500	3.702	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>5.488</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>5.488</b>	
DJ EURO STOXX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 10	2.380	Inversión
FUTURO S&P 500 EMINI SEP 21	Emisión Opcion FUTURO S&P 500	3.408	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>5.788</b>	
DIV: CNH	Compra Forward Divisa CNH/EUR  Fisica	904	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP  Fisica	814	Inversión
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/EUR  Fisica	863	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Fisica	7.217	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>9.798</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>15.586</b>	

### 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

04/02/2021: Otros hechos relevantes. ENTREGA ACCIONES PROCEDEN DE AUTOCARTERA. Número de registro: 292226

19/02/2021: Anuncio Junta General Ordinaria: aprobación de Cuentas Anuales y la actuación del Consejo de Administración, Aplicación del resultado , Nombramiento de Consejeros, Retribución estatutaria del Consejo... Número de registro: 292454

01/03/2021: Información sobre dividendos. ANUNCIO PAGO TERCER DIVIDENDO. Número de registro: 292564. 14/06/2021

Información sobre dividendos

ANUNCIO PAGO PRIMER DIVIDENDO. Número de registro: 294189





## 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, sociedad de inversión 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 2021 ha ascendido a 12.254.731 euros.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1.COMENTARIO DE COYUNTURA

En este trimestre, la actividad económica mundial ha seguido recuperándose en un contexto de importante aceleración de la vacunación, si bien persisten grandes diferencias en todo el mundo. Las empresas, por su parte, se han beneficiado de ello, como lo demuestran unos informes de beneficios más que notables.

Los tipos de interés aumentaron tanto en las economías desarrolladas como emergentes, presionando los instrumentos de tipos fijos, mientras que la renta variable disfrutó de un período de bonanza durante el primer semestre del año. El crédito se vio respaldado por la solidez de la demanda macroeconómica y de los inversores, compensando así el impacto de la elevación de tipos. Las materias primas, beneficiándose del efecto derivado de una dinámica positiva de la oferta y la demanda, han atraído todos los focos.

La inflación ¿tanto la prevista como la real¿ está aumentando con fuerza, aunque pensamos que, por su propia naturaleza, es improbable que estos tipos de incrementos de precios sean sostenidos en el tiempo. En primer lugar, tras una tendencia descendente tan profunda y repentina como la que provocó la pandemia, una normalización de los precios entraba dentro de lo previsible. Además, no se trata de un problema generalizado, continúa siendo modesta en China o Israel, pese a que la recuperación económica se encuentra en una fase más madura en estos países, y sigue por debajo de su nivel objetivo en Japón, Europa y Suiza. En EE. UU. afecta principalmente a sectores muy sensibles a la reapertura de la economía o que están experimentando problemas de suministro.

Analizando las principales regiones económicas a nivel mundial, el crecimiento del PIB estadounidense alcanzó un 6,4% en el primer trimestre y superó todas las expectativas, lo que nos induce a mejorar nuestras previsiones para 2021. Tras la aprobación del plan de rescate estadounidense por importe de 1,9 billones de dólares en marzo, la administración Biden ha puesto en marcha el proceso para aprobar un plan de infraestructura física (American Jobs Plan) y social (American Families Plan) de gran envergadura, con un presupuesto total de 4 billones de dólares, dirigido a fortalecer la inversión productiva y, por tanto, el lado de la oferta. El gasto en infraestructura se extenderá a lo largo de más de una década, lo que reduce el riesgo de sobrecalentamiento al prever un desembolso gradual de los fondos. Y, a diferencia de las medidas de ayuda frente a la COVID-19, dicho gasto se financiará mediante impuestos, es decir, sin recurrir al déficit.

Europa parece estar saliendo al fin del túnel de la pandemia; se espera que la región experimente un crecimiento inusualmente sólido a lo largo de los próximos trimestres. El Banco Central Europeo (BCE) mantendrá su programa de compras de activos de emergencia (al menos) hasta finales de 2022. La distribución del Fondo de Recuperación se ha ajustado en gran medida al calendario

originalmente previsto; todos los países han aprobado ya la Directiva sobre recursos propios, y la Comisión Europea ha comenzado a emitir la deuda necesaria en junio.

En cuanto a los mercados emergentes, les está tocando la peor parte en lo que respecta a la vacunación. La situación sanitaria pesa en la confianza y ralentiza el ritmo de la reactivación. La política monetaria, por su parte, se está endureciendo en algunos países, como Brasil y Rusia.

En adelante, la aceleración del proceso de vacunación y el fin de los confinamientos en EE. UU. y Europa deberían favorecer un fuerte crecimiento en los próximos meses; se espera que los bancos centrales permanezcan al margen por el momento, hasta que el panorama se aclare en cierta medida y puedan ir retirando sus medidas de apoyo.

## **2.EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES**

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

S&P 500: +8.17 %; EUROSTOXX: 3.70 %; MSCI EM: + 4.42 %; MSCI World: 7.31 %

## **3. MODIFICACIÓN EN LA DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS**

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

FIPONSA 31/03/2021 30/06/2021 Diferencia Q2 21 vs Q1 21

Liquidez: 3,92% 2,02% -1,90%

Renta Fija: 14,18% 15,05% 0,87%

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

Renta Variable: 80,12% 81,32% 1,20%

Derivados: 0,22% 0,03% -0,19%

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

Materias Primas: 0,00% 0,00% 0,00%

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

Infraestructuras: 1,56% 1,58% 0,02%

## **4.CAMBIOS DEL TRIMESTRE**

Con los claros datos de recuperación, contrastados con los datos macroeconómicos que se han publicado durante el 2º trimestre de estos años, así como los buenos resultados empresariales publicados correspondientes al 1er trimestre, nos han llevado a incrementar nuestra ponderación en renta variable y renta fija en detrimento de la liquidez. También puntualmente reducimos nuestro potencial riesgo en renta variable utilizando opciones sobre índices.

## **5. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO**

Al final del período de referencia, la SICAV contaba con 1439993 acciones en circulación y 1241 accionistas. El patrimonio de la SICAV al final del trimestre ascendía a 29466869,94 euros. El patrimonio ha variado con respecto al fin del ejercicio 2020 un 1,83. 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 2021 se encontraba invertido aproximadamente en un 11% en cartera interior, un 87% 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 junio de 2021 en instrumentos de renta variable (72% aproximadamente del patrimonio), títulos de renta fija (7% aproximadamente del patrimonio), adquisición temporal de activos (0% aproximadamente del patrimonio), participaciones en instituciones de inversión colectiva (21% aproximadamente del patrimonio) y depósitos y otros (0% aproximadamente del patrimonio).

## **7.EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD**

La rentabilidad acumulada de la SICAV durante el ejercicio 2021 hasta el fin del período de referencia es del 0,001% (la rentabilidad media de las IICs gestionadas en su totalidad por la sociedad gestora es del 0,0650%).

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 0,04% 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 27,79% del patrimonio medio.

## **10. Información sobre la política de remuneración.**

No aplicable

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

No aplicable