

FINLOVEST, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1673

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) LOMBARD ODIER GESTION (ESPAÑA), SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** LASEMER AUDITORES S.L.**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 Electrónicojm.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: 29/03/2001

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, de una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La SICAV tiene una vocación inversora global. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países. Las inversiones que se realicen obedecerán a criterios de rentabilidad, seguridad y conveniencia para la SICAV.

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	0,26	0,10	0,26	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,32	0,23	1,32	-0,08

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	1.294.914,00	1.275.029,00
Nº de accionistas	172,00	168,00
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	31.819	24,5725	23,2021	25,0020
2022	29.585	23,2030	21,4722	23,9301
2021	28.528	23,2514	20,7979	23,8478
2020	25.209	20,8889	15,6787	21,3281

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	0,23		0,23	0,23		0,23	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

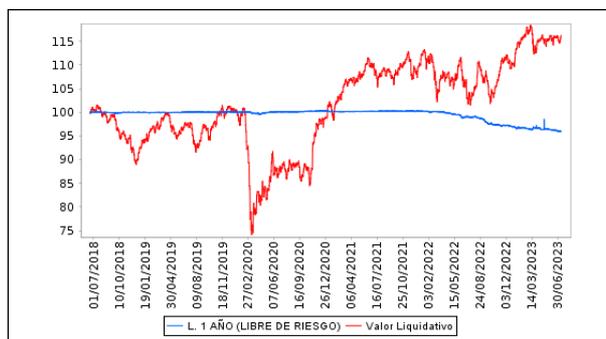
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
5,90	1,08	4,77	7,23	-0,60	-0,21	11,31	-1,33	-11,72

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)	0,96	0,49	0,47	0,48	0,49	1,96	1,99	1,94	1,94

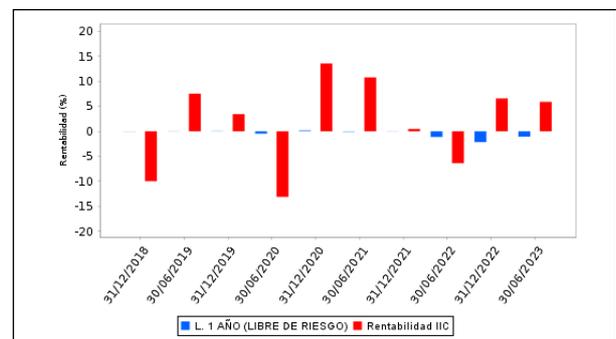
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	31.174	97,97	28.613	96,71
* Cartera interior	3.438	10,80	3.631	12,27
* Cartera exterior	27.686	87,01	24.924	84,25
* Intereses de la cartera de inversión	51	0,16	58	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	365	1,15	762	2,58
(+/-) RESTO	280	0,88	209	0,71
TOTAL PATRIMONIO	31.819	100,00 %	29.585	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	29.585	27.321	29.585	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,55	1,52	1,55	10,27
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,59	6,27	5,59	-4,05
(+) Rendimientos de gestión	6,74	7,21	6,74	0,87
+ Intereses	0,34	0,23	0,34	61,08
+ Dividendos	1,07	0,66	1,07	73,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	-0,34	-0,17	-46,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,76	2,95	4,76	74,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,43	0,08	0,43	459,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,39	0,26	0,39	61,05
± Otros resultados	-0,08	3,37	-0,08	-102,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,17	-0,99	-1,17	28,88
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,24	-0,23	6,41
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	6,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	13,89
- Otros gastos de gestión corriente	-0,61	-0,62	-0,61	6,69
- Otros gastos repercutidos	-0,27	-0,07	-0,27	306,35
(+) Ingresos	0,02	0,05	0,02	-67,50
+ 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	0,02	0,05	0,02	-67,50
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	31.819	29.585	31.819	

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

3. Inversiones financieras

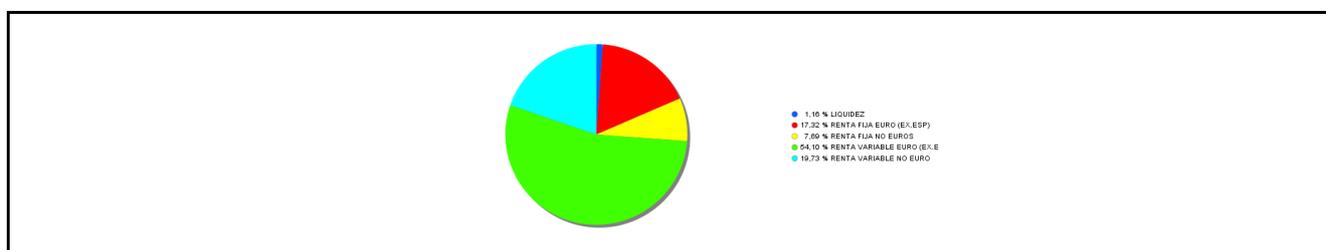
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.215	10,10	3.318	11,22
TOTAL RENTA VARIABLE	3.215	10,10	3.318	11,22
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	222	0,70	313	1,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.438	10,80	3.631	12,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.846	24,66	4.128	13,95
TOTAL RENTA FIJA	7.846	24,66	4.128	13,95
TOTAL RV COTIZADA	11.579	36,39	12.017	40,62
TOTAL RENTA VARIABLE	11.579	36,39	12.017	40,62
TOTAL IIC	6.664	20,94	7.268	24,57
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	1.642	5,16	1.536	5,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.732	87,15	24.948	84,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.169	97,96	28.580	96,60

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
AC.APTIV PLC	Emisión Opcion AC.APTIV PLC 100 Fisica	8.232	Inversión
SALESFORCE.COM INC	Emisión Opcion SALESFO RCE.COM INC 100 Fisica	3.087	Inversión
SAP (GR)	Emisión Opcion SAP (GR) 100 Fisica	391	Inversión
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	Emisión Opcion SPOTIFY TECHNOLOGY SA 100 Fisica	3.910	Inversión
Total subyacente renta variable		15621	
TOTAL OBLIGACIONES		15621	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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

No aplica

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 8.085.669,11 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:

FINLOVEST 31/12/2022 30/06/2023 Diferencia 2S 22 vs 1S 23

Liquidez/Mercado Monetario: 2,93% 1,78% -1,15%

Derivados: 0,00% -0,14% -0,13%

Renta Fija: 17,35% 35,86% 18,51%

Renta Variable: 66,20% 50,01% -16,19%

Gestión Alternativa: 3,80% 3,55% -0,25%

Materias Primas 2,43% 2,21% -0,22%

Capital Riesgo 6,27% 5,87% -0,40%

Inmobiliario 1,03% 0,85% -0,17%

Hemos incrementado nuestra exposición a renta fija especialmente emisiones de corta duración europea.

4. CAMBIOS DEL TRIMESTRE

Además, hemos aumentado posiciones en renta fija tras las subidas de tipos de interés especialmente la denominada en euros, con duraciones más próximas.

5. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO

Al final del período de referencia, la SICAV contaba con 1.294.914 acciones en circulación y 172 accionistas. El patrimonio de la SICAV al final del semestre ascendía a 31.819.000 euros. El patrimonio ha variado con respecto al segundo semestre de 2022 un 7,55%. 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 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 2023 en instrumentos de renta variable (50% aproximadamente del patrimonio), títulos de renta fija (27% 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 (1% 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 5,90% (la rentabilidad media de las IICs gestionadas en su totalidad por la sociedad gestora es del 6,56%).

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 0,9% del patrimonio. La Sociedad ha soportado gastos indirectos por sus inversiones en otras IICs por importe del 0,07% 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 20,43% 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	%
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	324	1,02	298	1,01
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	282	0,89	258	0,87
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	271	0,85	304	1,03
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	379	1,19	285	0,96
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCCIONES Y AUX FERROCAR	EUR	178	0,56	154	0,52
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	409	1,29	343	1,16
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	355	1,11	395	1,34
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	472	1,48	430	1,45
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	0	0,00	201	0,68
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK SA	EUR	284	0,89	419	1,41
ES0126775032 - Acciones DIA SA	EUR	261	0,82	232	0,78
TOTAL RV COTIZADA		3.215	10,10	3.318	11,22
TOTAL RENTA VARIABLE		3.215	10,10	3.318	11,22
ES0141952004 - Participaciones GESCONSULT RENTA VARIABLE	EUR	222	0,70	313	1,06
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		222	0,70	313	1,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.438	10,80	3.631	12,27
US91282CFK27 - Bonos US TREASURY N/B 1,750 2025-09-15	USD	89	0,28	91	0,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		89	0,28	91	0,31
DE0001030864 - Letras GERMAN TREASURY BILL 0,000 2023-07-19	EUR	198	0,62	0	0,00
US91282CFF32 - Bonos US TREASURY N/B 1,375 2023-08-15	USD	89	0,28	91	0,31
US912796YJ21 - Bonos US TREASURY N/B 0,000 2023-10-05	USD	89	0,28	90	0,30
DE0001030880 - Letras GERMAN TREASURY BILL 0,000 2023-09-20	EUR	496	1,56	0	0,00
DE000BU0E014 - Letras GERMAN TREASURY BILL 0,000 2024-01-17	EUR	342	1,08	0	0,00
DE000BU0E022 - Letras GERMAN TREASURY BILL 0,000 2024-02-21	EUR	341	1,07	0	0,00
DE0001030872 - Letras GERMAN TREASURY BILL 0,000 2023-08-23	EUR	198	0,62	0	0,00
US912796ZZ53 - Bonos TREASURY BILL 0,000 2023-07-20	USD	180	0,57	0	0,00
DE000BU0E030 - Letras GERMAN TREASURY BILL 0,000 2024-03-20	EUR	340	1,07	0	0,00
DE000BU0E055 - Letras GERMAN TREASURY BILL 0,000 2024-05-15	EUR	484	1,52	0	0,00
DE000BU0E048 - Letras GERMAN TREASURY BILL 0,000 2024-04-17	EUR	486	1,53	0	0,00
US912797FH58 - Letras TREASURY BILL 0,000 2024-05-16	USD	437	1,37	0	0,00
GB00BP21T200 - Obligaciones UK TREASURY BILL GBP 0,000 2023-12	GBP	284	0,89	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.963	12,46	181	0,61
XS1117298759 - Bonos SMURFIT 1,375 2025-02-01	EUR	98	0,31	97	0,33
XS1388625425 - Bonos FIAT 3,750 2024-03-29	EUR	0	0,00	201	0,68
XS1795406575 - Bonos TELEFONICA EUROPE BV 3,000 2049-12-04	EUR	99	0,31	195	0,66
XS2082324018 - Bonos ARCELORMITTAL 1,750 2025-11-19	EUR	94	0,29	94	0,32
XS2228683277 - Bonos NISSAN MOTOR CO LTD 2,652 2026-03-17	EUR	93	0,29	92	0,31
USU55632AB67 - Bonos MAGALLANES INC 1,714 2024-03-15	USD	0	0,00	181	0,61
US615369AC97 - Bonos MOODY'S CORP 2,437 2024-02-15	USD	0	0,00	189	0,64
USY4760JAB99 - Bonos KIA CORP 0,500 2024-04-16	USD	0	0,00	174	0,59
XS1405782407 - Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 1,500 2024-05-24	EUR	0	0,00	195	0,66
XS1401331753 - Obligaciones CARREFOUR SA 0,750 2024-04-26	EUR	0	0,00	192	0,65
XS1944390241 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,875 2024-01-31	EUR	0	0,00	196	0,66
US00287YBZ16 - Bonos ABBVIE INC 1,300 2024-11-21	USD	176	0,55	179	0,60
XS0429422271 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 6,500 2024-05-20	GBP	0	0,00	232	0,78
XS1590568132 - Bonos NATURGY ENERGY GROUP 1,125 2024-04-11	EUR	0	0,00	193	0,65
XS2465792294 - Bonos CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	93	0,29	92	0,31
XS2013574038 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	91	0,29	90	0,30
XS137880253 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 2,875 2026-10-01	EUR	94	0,30	96	0,32
XS2067213913 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 1,625 2025-04-21	EUR	237	0,75	234	0,79
FR001400HQM5 - Obligaciones CARREFOUR SA 4,079 2027-05-05	EUR	295	0,93	0	0,00
DE000A3LH6T7 - Bonos MERCEDES-BENZ INT FI 3,500 2026-05-30	EUR	83	0,26	0	0,00
XS2631416950 - Bonos ASML HOLDING NV 3,500 2025-12-06	EUR	99	0,31	0	0,00
US44891CCF86 - Obligaciones HYUNDAI MOTOR 2,900 2025-06-26	USD	183	0,57	0	0,00
XS1492671158 - Bonos BP CAPITAL MARKETS P 0,830 2024-09-19	EUR	191	0,60	191	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.927	6,06	3.111	10,52
XS1388625425 - Bonos FIAT 3,750 2024-03-29	EUR	200	0,63	0	0,00
USU2340BAC10 - Bonos DAIMLER TRUCK HOLDING 0,222 2023-12-14	USD	183	0,58	184	0,62
XS1821830160 - Bonos BP CAPITAL MARKETS P 3,643 2023-05-14	USD	0	0,00	187	0,63
USU9273ACZ67 - Bonos VOLKSWAGEN GROUP AME 1,562 2023-05-12	USD	0	0,00	186	0,63
US615369AC97 - Bonos MOODY'S CORP 2,437 2024-02-15	USD	112	0,35	0	0,00
USY4760JAB99 - Bonos KIA CORP 0,500 2024-04-16	USD	175	0,55	0	0,00
XS1405782407 - Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 1,500 2024-05-24	EUR	196	0,61	0	0,00
XS1401331753 - Obligaciones CARREFOUR SA 0,750 2024-04-26	EUR	195	0,61	0	0,00
XS1944390241 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,875 2024-01-31	EUR	197	0,62	0	0,00
XS0429422271 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 6,500 2024-05-20	GBP	234	0,73	0	0,00
XS1590568132 - Bonos NATURGY ENERGY GROUP 1,125 2024-04-11	EUR	195	0,61	0	0,00
US55903VAW37 - Bonos WARNERMEDIA HOLDINGS 1,714 2024-03-15	USD	180	0,57	0	0,00
US31562QAF46 - Bonos FIAT 2,625 2023-04-15	USD	0	0,00	188	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.867	5,87	744	2,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.846	24,66	4.128	13,95
TOTAL RENTA FIJA		7.846	24,66	4.128	13,95
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	230	0,72	236	0,80
PTSON0AM0001 - Acciones SONAE SGPS	EUR	247	0,78	256	0,87
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	204	0,64	215	0,73
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	0	0,00	300	1,01
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	388	1,22	299	1,01
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	305	0,96	287	0,97
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	368	1,16	332	1,12
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	410	1,29	457	1,55
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	0	0,00	399	1,35
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	312	0,98	383	1,30
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	390	1,22	316	1,07
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	427	1,34	357	1,21
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	267	0,84	301	1,02
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	317	1,00	405	1,37
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	333	1,05	416	1,40
FR0000120644 - Acciones DANONE SA	EUR	269	0,85	236	0,80
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	305	0,96	248	0,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL	USD	0	0,00	286	0,97
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	147	0,46	118	0,40
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	299	0,94	339	1,14
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	345	1,08	363	1,23
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	296	0,93	190	0,64
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	197	0,62	148	0,50
CA0084741085 - Acciones AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	215	0,68	0	0,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	373	1,17	405	1,37
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	299	0,94	295	1,00
GB00BDSFG982 - Acciones TECHNIPFMC PLC	USD	529	1,66	395	1,34
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	319	1,00	315	1,06
DE000SHA0159 - Acciones SCHAEFFLER AG	EUR	186	0,59	210	0,71
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	280	0,88	140	0,47
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	206	0,65	187	0,63
CH0023405456 - Acciones DUFREY GROUP	CHF	395	1,24	369	1,25
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	333	1,05	259	0,88
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	430	1,35	413	1,40
NL000235190 - Acciones AIRBUS SE	EUR	0	0,00	322	1,09
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	350	1,10	308	1,04
US46625H1005 - Acciones JPMORGAN CHASE & CO	USD	187	0,59	0	0,00
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN BANK	USD	0	0,00	175	0,59
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER NV	USD	531	1,67	589	1,99
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	215	0,68	204	0,69
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	346	1,09	309	1,04
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	327	1,03	235	0,79
TOTAL RV COTIZADA		11.579	36,39	12.017	40,62
TOTAL RENTA VARIABLE		11.579	36,39	12.017	40,62
JE00B1VS3770 - ETFs PHYSICAL GOLD	USD	300	0,94	291	0,98
LU0248183658 - Participaciones SCHRODER ASIAN OPPORTUNITY C	EUR	491	1,54	487	1,65
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	271	0,85	267	0,90
LU0062756647 - Participaciones DWS OSTEUROPE	EUR	55	0,17	72	0,24
LU1182913019 - Participaciones JPMORGAN INV FUND IN OP-APE	EUR	305	0,96	304	1,03
LU1542977233 - Participaciones BLUEBAY GLOBAL SOVEREIGN OPPOR	EUR	276	0,87	281	0,95
LU1829219390 - Participaciones LYXOR MULTI LUX ETF BANKS EUR	EUR	0	0,00	417	1,41
LU1976909330 - Participaciones LO FUNDS SH TERM MONEY MKT EUR	EUR	1.864	5,86	1.840	6,22
LU1976884913 - Participaciones LO FUNDS - COMMODITY RISK PREM	EUR	401	1,26	426	1,44
LU1992092053 - Participaciones PRIVILEGE ASHMORE EMMK CUR	EUR	362	1,14	337	1,14
LU1991180560 - Participaciones LO SELECTION - THE CREDIT BOND	EUR	384	1,21	377	1,27
LU1976882206 - Participaciones LO FUNDS ASIA HIGH CONVIC MAX	USD	350	1,10	356	1,20
IE00BWF8BY02 - Participaciones LYXOR / CHENAVARI CREDIT FUND	EUR	187	0,59	188	0,64
LU1650492173 - Participaciones LYXOR FTSE 100 UCITS ETF	GBP	454	1,43	279	0,94
LU2265257340 - Participaciones LOMBARD ODIER SELECTION - HEA	USD	0	0,00	259	0,88
IE00BJBY6Z09 - Participaciones MONTLAKE IRON INST A	EUR	217	0,68	213	0,72
LU0490769915 - Participaciones GARTMORE SICAV UK ABSOLUTE	EUR	174	0,55	169	0,57
IE0005023910 - Participaciones BLACKROCK INST LIQ EURO FUND A	EUR	573	1,80	706	2,39
TOTAL IIC		6.664	20,94	7.268	24,57
ES0ADARAVEN3 - Participaciones ADARA VENTURES	EUR	789	2,48	806	2,73
LU00GPFCAPI3 - Participaciones GPF CAPITAL II S.C.A. SICAV	EUR	730	2,29	655	2,21
ES0ADARASID1 - Participaciones ADARA VENTURES	EUR	124	0,39	75	0,25
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		1.642	5,16	1.536	5,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		27.732	87,15	24.948	84,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.169	97,96	28.580	96,60

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