

FINLOVEST, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1673

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) LOMBARD ODIER GESTION (ESPAÑA), SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,06	0,05	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,31	-0,43	-0,23

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	1.229.259,00	1.226.933,00
Nº de accionistas	173,00	197,00
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	27.945	22,7333	21,6188	23,9301
2021	28.528	23,2514	20,7979	23,8478
2020	25.209	20,8889	15,6787	21,3281
2019	25.453	21,1694	19,0133	21,4430

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	0,12		0,12	0,12		0,12	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)

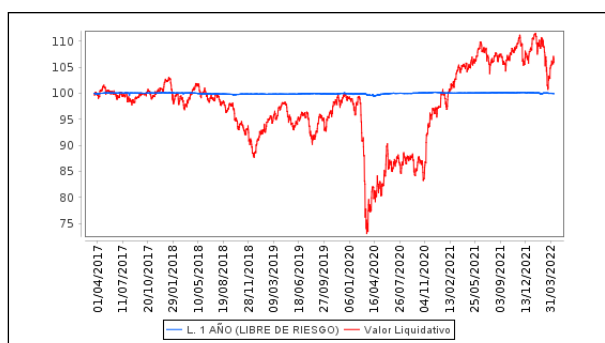
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-2,23	-2,23	1,69	-1,21	2,68	11,31	-1,33	11,23	3,96

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)	0,49	0,49	0,50	0,51	0,50	1,99	1,94	1,94	1,96

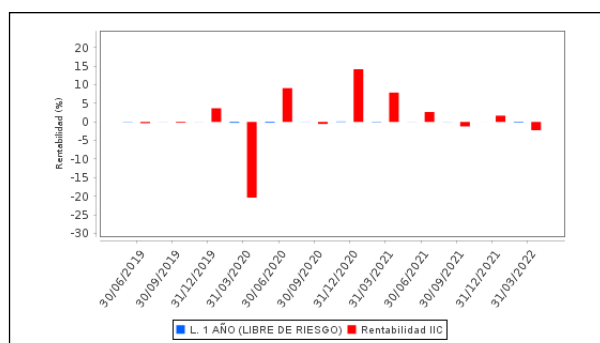
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	26.586	95,14	26.984	94,59
* Cartera interior	3.643	13,04	3.625	12,71
* Cartera exterior	22.943	82,10	23.359	81,88
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.333	4,77	1.508	5,29
(+/-) RESTO	26	0,09	36	0,13
TOTAL PATRIMONIO	27.945	100,00 %	28.528	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)	28.528	27.660	28.528	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,18	1,40	0,18	-86,96
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,24	1,65	-2,24	-235,37
(+) Rendimientos de gestión	-1,77	2,11	-1,77	-184,17
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	65,78
+ Dividendos	0,22	0,23	0,22	-4,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,91	0,95	-1,91	-300,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,05	0,01	-78,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,22	0,25	-0,22	-189,75
± Otros resultados	0,14	0,63	0,14	-78,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,51	-0,47	-7,68
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,12	-0,12	-2,24
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-2,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	34,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,30	-0,31	-0,30	-1,76
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,02	-64,83
(+) Ingresos	0,00	0,05	0,00	-100,00
+ 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	0,05	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	27.945	28.528	27.945	

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

3. Inversiones financieras

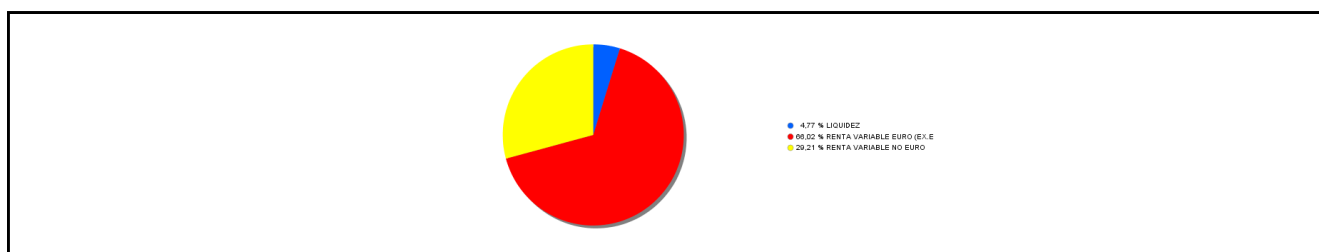
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.343	11,96	3.325	11,66
TOTAL RENTA VARIABLE	3.343	11,96	3.325	11,66
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	300	1,07	300	1,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.643	13,04	3.625	12,71
TOTAL RV COTIZADA	11.313	40,48	11.519	40,38
TOTAL RENTA VARIABLE	11.313	40,48	11.519	40,38
TOTAL IIC	10.562	37,80	10.815	37,91
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	1.076	3,85	1.027	3,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.951	82,13	23.361	81,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.595	95,17	26.987	94,60

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.GROUPE DANONE	Emisión Opcion AC.GROUP PE DANONE 100 Física	150	Inversión
Total subyacente renta variable		150	
TOTAL OBLIGACIONES		150	

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 13:41

FINLOVEST, SICAV, S.A.

Otros hechos relevantes

TIPO IMPOSITIVO APLICABLE EN EL IS

Número de registro: 297012

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 2022 ha ascendido a 1.600.467 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.COMENTARIO DE COYUNTURA

El comienzo de 2022 fue marcado por el cambio de tono de los bancos centrales sobre la política monetaria vigente, en un contexto de presión inflacionaria persistente y atenuación de los efectos de la variante Omicron en las economías globales.

En enero el mercado se empezó a preocupar por las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania, las previsiones de los analistas eran de una resolución diplomática, pero el 24 de febrero estalló un conflicto armado entre ambos países con la invasión rusa del territorio ucraniano del Dombás. Los países occidentales intentaron presionar a Rusia con sanciones que

afectaron directamente a sectores sensibles para la economía rusa, como la exclusión de determinados bancos rusos del sistema financiero SWIFT. De inmediato, los efectos del conflicto se vieron reflejados en los mercados. Después de la crisis del 2009 y de la crisis del Coronavirus no se registraba una caída tan grande en los principales índices durante el primer trimestre del año. A medida que avanzan las conversaciones de paz el mercado empieza a recuperarse, pese a esto, no se espera una solución diplomática inminente.

En marzo, la renta variable global consiguió recuperarse en un 2,20%, mientras que el S&P500 consiguió crecer en un 3,70%. La recuperación en Europa está siendo más progresiva, creciendo un 1,10% (Stoxx Europe 600) durante el último mes. Las materias primas han obtenido rendimientos extraordinarios durante el comienzo del año. Principalmente gracias a los precios de la energía y del trigo, que aumentaron drásticamente tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia. El mercado energético europeo estuvo muy expuesto a los efectos del conflicto lo que provocó una subida en los precios del petróleo y del gas natural en medio de una creciente demanda mundial de energía y temores a posibles sanciones rusas.

Desde el comienzo del conflicto, los mercados de renta fija han experimentado importantes subidas en los tipos de interés. Es muy importante destacar el comportamiento de la curva de tipos en Estados Unidos donde a finales del trimestre se ha invertido. Esto sigue alimentando el debate sobre la inflación persistente, la trayectoria de la economía estadounidense y la política monetaria de los bancos centrales.

2. EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES

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

S&P 500: -4,95%; EUROSTOXX: -9,21%; MSCI EM: -7,33%; MSCI World: -5,53%

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:

FINLOVEST 31/12/2021 31/03/2022 Diferencia Q4 21 vs Q1 22

Liquidez/Mercado Monetario: 24,79% 24,87% 0,08%

Derivados: -0,01% -0,03% -0,02%

Renta Fija: 4,39% 4,40% 0,01%

Renta Variable: 58,12% 57,76% -0,36%

Gestión Alternativa: 3,80% 3,86% 0,06%

Materias Primas 3,29% 3,13% -0,16%

Capital Riesgo 4,66% 4,93% 0,27%

Inmobiliario 0,96% 1,08% 0,12%

4. CAMBIOS DEL TRIMESTRE

Los mercados se han estado marcados por una alta volatilidad durante el trimestre. Los focos de volatilidad que han marcado la evolución de los mercados han sido básicamente dos: por un lado el conflicto armado en Ucrania y por otro los altos niveles de inflación que han provocado una reacción al alza de los tipos de interés por parte de los bancos centrales de los países desarrollados. Ante este nuevo escenario, hemos decidido mantener nuestra exposición a renta variable ya que pensamos que seguiremos teniendo crecimiento económico durante este año por lo que las compañías seguirán teniendo un buen crecimiento de beneficios.

5. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO

Al final del período de referencia, la SICAV contaba con 1.229.259 acciones en circulación y 173 accionistas. El patrimonio de la SICAV al final del trimestre ascendía a 27.945.097,66 euros. El patrimonio ha variado con respecto al cuarto trimestre de 2021 un -2,04%. 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 31 de Marzo de 2022 se encontraba invertido aproximadamente en un 13% en cartera interior, un 82% en cartera exterior, un 0% en intereses de la cartera de inversión, y un 5% en tesorería.

6.b. TIPOS DE INSTRUMENTOS

Asimismo, la cartera interior y exterior de la SICAV estaba invertida al 31 de Marzo de 2022 en instrumentos de renta variable (55% aproximadamente del patrimonio), títulos de renta fija (0% aproximadamente del patrimonio), adquisición

temporal de activos (0% aproximadamente del patrimonio), participaciones en instituciones de inversión colectiva (40% aproximadamente del patrimonio) y depósitos y otros (5% aproximadamente del patrimonio).

7.EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD

La rentabilidad acumulada de la SICAV durante el primer trimestre de 2022 hasta el fin del período de referencia es del -2,23% (la rentabilidad media de las IICs gestionadas en su totalidad por la sociedad gestora es del -5,08%).

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 0,45% 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 31,18% 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	283	1,01	267	0,93
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	302	1,08	309	1,08
ES0124244E34 - Acciones FUNDACION MAPFRE	EUR	213	0,76	202	0,71
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	302	1,08	273	0,96
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	204	0,73	183	0,64
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCCIONES Y AUX FERROCAR	EUR	173	0,62	212	0,74
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	226	0,81	316	1,11
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	317	1,14	278	0,97
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	557	1,99	489	1,71
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	160	0,57	231	0,81
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK SA	EUR	351	1,26	275	0,96
ES0126775032 - Acciones DIA SA	EUR	256	0,91	290	1,02
TOTAL RV COTIZADA		3.343	11,96	3.325	11,66
TOTAL RENTA VARIABLE		3.343	11,96	3.325	11,66
ES0141952004 - Participaciones GESCONSULT RENTA VARIABLE	EUR	300	1,07	300	1,05
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		300	1,07	300	1,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.643	13,04	3.625	12,71
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	246	0,88	285	1,00
PTSONOAM0001 - Acciones SONAE SGPS	EUR	286	1,02	275	0,96
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	262	0,94	267	0,93
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	283	1,01	319	1,12
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	197	0,71	244	0,85
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	238	0,85	228	0,80
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	416	1,49	341	1,20
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	359	1,28	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	0	0,00	348	1,22
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	340	1,22	335	1,17
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	374	1,34	438	1,53
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	241	0,86	309	1,08
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	332	1,19	407	1,43
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	332	1,19	268	0,94
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	288	1,03	314	1,10
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	243	0,87	313	1,10
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	0	0,00	301	1,06
FR0000120644 - Acciones DANONE SA	EUR	170	0,61	186	0,65
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	192	0,69	217	0,76
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL	USD	261	0,93	268	0,94
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	157	0,56	197	0,69
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT	EUR	0	0,00	300	1,05
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	251	0,90	0	0,00
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	303	1,08	359	1,26
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	246	0,88	241	0,85
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	226	0,81	229	0,80
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	391	1,40	383	1,34
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	352	1,26	338	1,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BDSFG982 - Acciones TECHNIPFMC PLC	EUR	0	0,00	182	0,64
GB00BDSFG982 - Acciones TECHNIPFMC PLC	USD	243	0,87	0	0,00
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	341	1,22	356	1,25
DE000SHA0159 - Acciones SCHAEFFLER FINANCE BV	EUR	185	0,66	241	0,84
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	198	0,71	247	0,87
GB00BF8Q6K64 - Acciones STANDARD LIFE	GBP	125	0,45	140	0,49
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	233	0,84	0	0,00
CH0023405456 - Acciones DUFREY GROUP	CHF	314	1,12	357	1,25
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	274	0,98	275	0,96
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	389	1,39	0	0,00
NL0000235190 - Acciones AIRBUS SE	EUR	320	1,15	326	1,14
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	274	0,98	299	1,05
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN BANK	USD	172	0,62	195	0,68
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER LIMITED	USD	440	1,58	311	1,09
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	275	0,98	311	1,09
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	319	1,14	303	1,06
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	225	0,80	268	0,94
TOTAL RV COTIZADA		11.313	40,48	11.519	40,38
TOTAL RENTA VARIABLE		11.313	40,48	11.519	40,38
JE00B1VS3770 - ETFs PHYSICAL GOLD	USD	248	0,89	227	0,79
LU0248183658 - Participaciones SCHRODER ASIAN OPPORTUNITY C	EUR	415	1,49	450	1,58
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	274	0,98	279	0,98
LU0201322640 - Participaciones SCHRODER INTL STRAT BD-ACC- C	USD	253	0,91	253	0,89
LU0062756647 - Participaciones DWS OSTEUROPE	EUR	72	0,26	133	0,47
LU1182913019 - Participaciones JPMORGAN INV FUND IN OP-APE	EUR	308	1,10	310	1,09
LU1542977233 - Participaciones BLUEBAY GLOBAL SOVEREIGN OPPOR	EUR	256	0,92	245	0,86
LU1829219390 - Participaciones LYXOR MULTI LUX ETF BANKS EUR	EUR	377	1,35	304	1,07
LU1976909330 - Participaciones LO FUNDS SH TERM MONEY MKT EUR	EUR	2.261	8,09	2.265	7,94
LU1976909769 - Participaciones LO FUNDS SH TERM MONEY MKT USD	USD	1.482	5,30	1.442	5,06
LU1976884913 - Participaciones LO FUNDS - COMMODITY RISK PREM	EUR	627	2,24	712	2,50
LU1992092053 - Participaciones PRIVILEGE ASHMORE EMMK CUR	EUR	369	1,32	396	1,39
LU1976882206 - Participaciones LO FUNDS ASIA HIGH CONVIC MAX	USD	407	1,46	444	1,56
IE00BWRFBY02 - Participaciones LYXOR / CHENAVARI CREDIT FUND	EUR	190	0,68	193	0,68
LU1992103355 - Participaciones PRIVILEGE - INCOME PARTNERS	USD	301	1,08	292	1,02
LU1650492173 - Participaciones LYXOR FTSE 100 UCITS ETF	GBP	288	1,03	0	0,00
LU2265257340 - Participaciones LOMBARD ODIER SELECTION - HEA	USD	241	0,86	220	0,77
LU1976909504 - Participaciones LOF-ST MMK-X1MA	GBP	287	1,03	287	1,01
IE00BJBY6Z09 - Participaciones MONTLAKE IRON INST A	EUR	189	0,68	193	0,68
FR0010010827 - Participaciones LYXOR ETF MIB	EUR	0	0,00	448	1,57
LU0490769915 - Participaciones GARTMORE SICAV UK ABSOLUTE	EUR	169	0,60	173	0,60
IE0005023910 - Participaciones BLACKROCK INST LIQ EURO FUND A	EUR	1.548	5,54	1.551	5,44
TOTAL IIC		10.562	37,80	10.815	37,91
ES0ADARAVEN3 - Participaciones ADARA VENTURES	EUR	716	2,56	667	2,34
LU00GPFCAPI3 - Participaciones GPF CAPITAL II S.C.A. SICAV	EUR	361	1,29	361	1,26
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		1.076	3,85	1.027	3,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.951	82,13	23.361	81,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.595	95,17	26.987	94,60

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)