

**FINLOVEST, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 1673

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**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](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: 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	0,06	0,22	0,33	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,33	-0,27	-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	1.286.599,00	1.254.935,00
Nº de accionistas	166,00	166,00
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	27.841	21,6393	21,4722	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	0,35		0,35	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

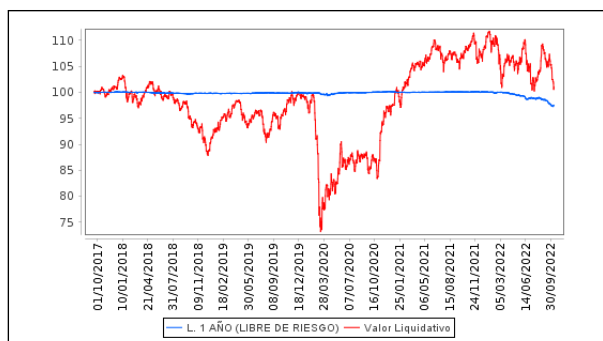
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-6,93	-0,60	-4,23	-2,23	1,69	11,31	-1,33	11,23	3,96

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)	1,48	0,49	0,50	0,49	0,50	1,99	1,94	1,94	1,96

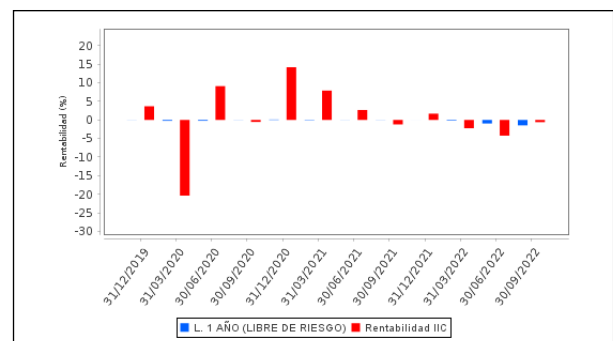
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	27.010	97,02	25.997	95,15
* Cartera interior	3.068	11,02	3.749	13,72
* Cartera exterior	23.898	85,84	22.230	81,37
* Intereses de la cartera de inversión	44	0,16	19	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	500	1,80	1.217	4,45
(+/-) RESTO	331	1,19	107	0,39
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>27.841</b>	<b>100,00 %</b>	<b>27.321</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)	27.321	27.945	28.528	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,47	2,02	4,68	23,12
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,65	-4,22	-7,09	-84,54
(+) Rendimientos de gestión	-0,23	-3,58	-5,58	-93,56
+ Intereses	0,10	0,03	0,12	261,18
+ Dividendos	0,32	1,04	1,57	-69,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,10	0,26	54,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,89	-4,03	-9,84	-2,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,05	0,09	-40,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,34	-0,62	-1,18	-45,50
± Otros resultados	3,39	-0,15	3,40	-2.356,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,66	-1,59	-28,36
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,12	-0,35	1,96
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	1,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,04	-36,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,31	-0,30	-0,91	2,03
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,20	-0,23	-93,37
(+) Ingresos	0,05	0,02	0,08	118,79
+ 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	0,05	0,02	0,08	118,79
± 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>27.841</b>	<b>27.321</b>	<b>27.841</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

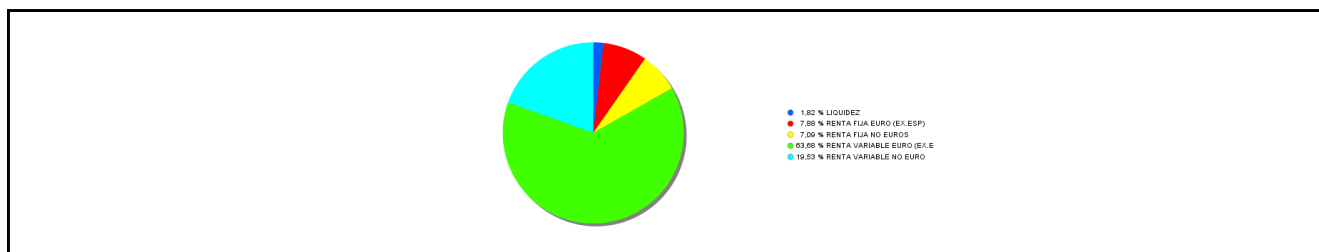
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.755	9,90	3.435	12,57
TOTAL RENTA VARIABLE	2.755	9,90	3.435	12,57
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	313	1,12	313	1,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.068	11,02	3.748	13,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.074	14,63	2.942	10,77
TOTAL RENTA FIJA	4.074	14,63	2.942	10,77
TOTAL RV COTIZADA	10.533	37,83	10.547	38,60
TOTAL RENTA VARIABLE	10.533	37,83	10.547	38,60
TOTAL IIC	7.468	26,82	7.912	28,96
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	1.823	6,55	838	3,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.898	85,84	22.238	81,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.966	96,86	25.986	95,11

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

g. El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

2/08/2022 11:31

FINLOVEST, SICAV, S.A.

Incidencias en Valor Liquidativo

Comunicación de un error significativo en el calculo del valor liquidativo del PE Adara Ventures II

Número de registro: 301848

## 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 10.692.243,95 euros.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1.COMENTARIO DE COYUNTURA

Durante el tercer trimestre han continuado incrementándose las presiones inflacionistas que han llevado a los economistas a revisar al alza las previsiones de inflación y a la baja las previsiones de crecimiento. La atención de los mercados financieros se ha centrado en identificar los tipos de interés que equilibrarían la ecuación entre el crecimiento, la inflación y los mismos tipos de interés. La persistencia de la inflación, mayor a lo largo del trimestre, ha hecho que las expectativas de subidas de tipos de interés hayan continuado aumentando, lo que ha generado volatilidad en los mercados financieros, afectando negativamente tanto a la renta fija como a la renta variable.

La inflación en Estados Unidos refleja ya bajadas de los precios de algunas materias primas como la energía. Sin embargo, se muestra persistente con la subida de las rentas procedentes del sector inmobiliario (este componente supone el 32% de la inflación total). Pese a que los indicadores adelantados de sector inmobiliario apuntan a una baja de los alquileres, éstos han continuado aumentando hasta este momento.

Observamos economías a distintas velocidades, siendo los datos económicos del trimestre mejores en Estados Unidos que en Europa. En relación a China la atención se ha centrado en varios frentes: en el frente geopolítico que continúa tensionado con Estados Unidos especialmente en relación a las compañías tecnológicas; en relación a Taiwan; y en la celebración del cónclave del partido comunista chino que se celebrará a mediados de octubre donde será importante ver si se producen cambios en la política de tolerancia cero al covid, y cómo se compone el órgano de gobierno para los próximos años.

La crisis energética continua, siendo más dañina para Europa aunque los recientes acontecimientos apuntan a un abastecimiento de gas suficiente para pasar un invierno con temperaturas medias de los últimos años.

La renta variable ha corregido durante el trimestre, dado que ha reflejado el aumento de tipos de interés en sus valoraciones, sin haber aumentado la prima de riesgo implícita hasta este momento. Por otro lado, la renta fija ha experimentado la mayor corrección nunca antes vista y habiendo sido generalizada en todos los tipos de activo afectando a la deuda de gobiernos, pero también a renta fija corporativa, la renta fija de bonos convertibles o los bonos de alto rendimiento.

## 2. EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES

En general, las acciones globales (MSCI All Country World) perdieron un 6,2% en el tercer trimestre. Los mercados emergentes fueron los más castigados con una caída del MSCI Emerging Markets del 11.57%, mientras que Japón registró el mejor comportamiento con una caída del Topix del 0.96%. Por su parte la bolsa americana (S&P 500) corrigió un 5% y la bolsa europea (eurostoxx50) cayó un 5%.

En el espacio de renta fija, el rendimiento de las notas del Tesoro de EE. UU. a 10 años aumentó hasta el 3.82% viniendo del 3.01% a cierre de trimestre anterior mientras que el rendimiento del Bund a 10 años subió hasta el 2.1% desde el 1.34%.

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

S&P 500: -5%; EUROSTOXX: -3,7%; MSCI EM: -11,5%; MSCI World: -6,2% . 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 trimestre anterior se ha modificado de la siguiente manera:

FINLOVEST 30/06/2022 30/09/2022 Diferencia Q2 22 vs Q3 22

Liquidez/Mercado Monetario: 15,36% 2,64% -12,72%

Derivados: -0,03% 0,00% 0,03%

Renta Fija: 16,36% 18,40% 2,04%

Renta Variable: 57,17% 53,26% -3,91%

Gestión Alternativa: 3,90% 10,67% 6,77%

Materias Primas 2,29% 2,48% 0,19%

Capital Riesgo 3,99% 7,70% 3,71%

Inmobiliario 0,96% 0,99% 0,03%

Hemos incrementado nuestra exposición a renta variable, renta fija denominada en euros y dólares, y en materias primas.

## 4. CAMBIOS DEL TRIMESTRE

En específico hemos comprado valores europeos muy castigados y hemos aprovechado las subidas de tipos para tomar posiciones en renta fija denominada en euros con una duración aproximada 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 1.286.599 acciones en circulación y 166 accionistas. El patrimonio de la SICAV al final del trimestre ascendía a 27.841.114,78 euros. El patrimonio ha variado con respecto al segundo trimestre un 1,89%. 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 Septiembre de 2022 se encontraba invertido aproximadamente en un 11% en cartera interior, un 86% 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 Septiembre de 2022 en instrumentos de renta variable (49% aproximadamente del patrimonio), títulos de renta fija (15% aproximadamente del patrimonio), adquisición temporal de activos (0% aproximadamente del patrimonio), participaciones en instituciones de inversión colectiva (28% aproximadamente del patrimonio) y depósitos y otros (8% aproximadamente del patrimonio).

## 7.EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD

La rentabilidad acumulada de la SICAV desde el segundo trimestre hasta el fin del período de referencia es del -0,6% (la rentabilidad media de las IICs gestionadas en su totalidad por la sociedad gestora es del -2,26%).

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 0,46% 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 24,53% 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	220	0,79	256	0,94
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	213	0,77	330	1,21
ES0124244E34 - Acciones FUNDACION MAPFRE	EUR	0	0,00	188	0,69
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	274	0,98	262	0,96
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	187	0,67	220	0,81
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCCIONES Y AUX FERROCAR	EUR	134	0,48	163	0,60
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	217	0,78	235	0,86
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	314	1,13	374	1,37
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	429	1,54	617	2,26
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	172	0,62	175	0,64
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK SA	EUR	377	1,36	378	1,38
ES0126775032 - Acciones DIA SA	EUR	217	0,78	237	0,87
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.755</b>	<b>9,90</b>	<b>3.435</b>	<b>12,57</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.755</b>	<b>9,90</b>	<b>3.435</b>	<b>12,57</b>
ES0141952004 - Participaciones GESCONSULT RENTA VARIABLE	EUR	313	1,12	313	1,14
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>313</b>	<b>1,12</b>	<b>313</b>	<b>1,14</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.068</b>	<b>11,02</b>	<b>3.748</b>	<b>13,72</b>
US91282CFF32 - Bonos US TREASURY N/B 1,375 2023-08-15	USD	102	0,37	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		102	0,37	0	0,00
XS1117298759 - Bonos SMURFIT 1,375 2025-02-01	EUR	97	0,35	0	0,00
XS1388625425 - Bonos FIAT 3,750 2024-03-29	EUR	201	0,72	203	0,74
XS1795406575 - Bonos TELEFONICA EUROPE BV 3,000 2049-12-04	EUR	191	0,69	193	0,71
XS2082324018 - Bonos ARCELORMITTAL 1,750 2025-11-19	EUR	92	0,33	0	0,00
XS2228683277 - Bonos NISSAN MOTOR CO LTD 2,652 2026-03-17	EUR	92	0,33	0	0,00
USU2340BAC10 - Bonos DAIMLER TRUCK HOLDING 0,222 2023-12-14	USD	201	0,72	189	0,69
USU55632AB67 - Bonos MAGALLANES INC 1,714 2024-03-15	USD	198	0,71	187	0,69
US615369AC97 - Bonos MOODY'S CORP 2,437 2024-02-15	USD	206	0,74	195	0,71
USY4760JAB99 - Bonos KIA CORP 0,500 2024-04-16	USD	190	0,68	182	0,67
XS1405782407 - Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 1,500 2024-05-24	EUR	194	0,70	198	0,72
XS1401331753 - Obligaciones CARREFOUR SA 0,750 2024-04-26	EUR	192	0,69	195	0,71
XS1944390241 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,875 2024-01-31	EUR	195	0,70	0	0,00
XS1944390241 - Bonos VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,875 2024-01-31	EUR	0	0,00	199	0,73
US00287YBZ16 - Bonos ABBVIE INC 1,300 2024-11-21	USD	193	0,69	185	0,68



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0429422271 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 6,500 2024-05-20	GBP	228	0,82	243	0,89
XS1590568132 - Bonos NATURGY ENERGY GROUP 1,125 2024-04-11	EUR	193	0,69	197	0,72
XS2465792294 - Bonos CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	90	0,32	0	0,00
XS2013574038 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	89	0,32	0	0,00
XS1378880253 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 2,875 2026-10-01	EUR	93	0,33	0	0,00
XS2067213913 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 1,625 2025-04-21	EUR	232	0,83	0	0,00
XS1492671158 - Bonos BP CAPITAL MARKETS P 0,830 2024-09-19	EUR	192	0,69	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.360</b>	<b>12,07</b>	<b>2.367</b>	<b>8,66</b>
XS1821830160 - Bonos BP CAPITAL MARKETS P 3,643 2023-05-14	USD	204	0,73	191	0,70
USU9273ACZ67 - Bonos VOLKSWAGEN GROUP AME 1,562 2023-05-12	USD	202	0,73	190	0,70
US31562QAF46 - Bonos FIAT 2,625 2023-04-15	USD	206	0,74	193	0,71
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>612</b>	<b>2,20</b>	<b>575</b>	<b>2,10</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.074</b>	<b>14,63</b>	<b>2.942</b>	<b>10,77</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.074</b>	<b>14,63</b>	<b>2.942</b>	<b>10,77</b>
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	227	0,82	238	0,87
PTSON0AM0001 - Acciones SONAE SGPS	EUR	226	0,81	321	1,17
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	245	0,88	233	0,85
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	252	0,91	264	0,97
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	261	0,94	212	0,78
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	231	0,83	200	0,73
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	301	1,08	358	1,31
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	377	1,35	393	1,44
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	344	1,24	277	1,01
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	314	1,13	327	1,20
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	282	1,01	240	0,88
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	262	0,94	337	1,23
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	256	0,92	263	0,96
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	332	1,19	288	1,05
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	323	1,16	283	1,04
FR0000120644 - Acciones DANONE SA	EUR	233	0,84	181	0,66
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	226	0,81	198	0,72
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL	USD	257	0,92	272	1,00
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	87	0,31	108	0,40
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	287	1,03	241	0,88
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	338	1,21	346	1,27
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	224	0,81	241	0,88
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	176	0,63	187	0,68
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	337	1,21	370	1,35
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	248	0,89	258	0,94
GB00BDSFG982 - Acciones TECHNIPFMC PLC	USD	299	1,08	223	0,82
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	322	1,16	323	1,18
DE000SHA0159 - Acciones SCHAFFLER FINANCE BV	EUR	153	0,55	178	0,65
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	167	0,60	170	0,62
GB00BF8Q6K64 - Acciones STANDARD LIFE	GBP	0	0,00	91	0,33
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	198	0,71	228	0,84
CH0023405456 - Acciones DUFREY GROUP	CHF	299	1,07	292	1,07
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	209	0,75	201	0,74
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	400	1,44	388	1,42
NL0000235190 - Acciones AIRBUS SE	EUR	258	0,93	268	0,98
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	272	0,98	252	0,92
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN BANK	USD	149	0,54	150	0,55
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER NV	USD	432	1,55	403	1,47
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	221	0,79	223	0,82
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	288	1,03	299	1,09
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	219	0,79	221	0,81
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>10.533</b>	<b>37,83</b>	<b>10.547</b>	<b>38,60</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>10.533</b>	<b>37,83</b>	<b>10.547</b>	<b>38,60</b>
JE00B1VS3770 - ETFS PHYSICAL GOLD	USD	292	1,05	244	0,89
LU0248183658 - Participaciones SCHRODER ASIAN OPPORTUNITY C	EUR	470	1,69	508	1,86
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	274	0,99	270	0,99
LU0201322640 - Participaciones SCHRODER INTL STRAT BD-ACC- C	USD	0	0,00	261	0,95
LU0062756647 - Participaciones DWS OSTEUROPE	EUR	72	0,26	72	0,26
LU1182913019 - Participaciones JPMORGAN INV FUND IN OP-APE	EUR	305	1,09	306	1,12
LU1542977233 - Participaciones BLUEBAY GLOBAL SOVEREIGN OPPOR	EUR	269	0,97	259	0,95
LU1829219390 - Participaciones LYXOR MULTI LUX ETF BANKS EUR	EUR	339	1,22	345	1,26
LU1976909330 - Participaciones LO FUNDS SH TERM MONEY MKT EUR	EUR	2.255	8,10	2.257	8,26
LU1976909769 - Participaciones LO FUNDS SH TERM MONEY MKT USD	USD	0	0,00	158	0,58
LU1976884913 - Participaciones LO FUNDS - COMMODITY RISK PREM	EUR	395	1,42	379	1,39
LU1992092053 - Participaciones PRIVILEGE ASHMORE EMMK CUR	EUR	313	1,12	333	1,22
LU1991180560 - Participaciones LO SELECTION - THE CREDIT BOND	EUR	373	1,34	385	1,41
LU1976882206 - Participaciones LO FUNDS ASIA HIGH CONVIC MAX	USD	349	1,25	379	1,39
IE00BWFY02 - Participaciones LYXOR / CHENAVARI CREDIT FUND	EUR	187	0,67	185	0,68
LU1650492173 - Participaciones LYXOR FTSE 100 UCITS ETF	GBP	258	0,93	271	0,99
LU2265257340 - Participaciones LOMBARD ODIER SELECTION - HEA	USD	271	0,97	250	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BJBY6Z09 - Participaciones MONTLAKE IRON INST A	EUR	178	0,64	181	0,66
LU0490769915 - Participaciones GARTMORE SICAV UK ABSOLUTE	EUR	164	0,59	166	0,61
IE0005023910 - Participaciones BLACKROCK INST LIQ EURO FUND A	EUR	704	2,53	705	2,58
<b>TOTAL IIC</b>		<b>7.468</b>	<b>26,82</b>	<b>7.912</b>	<b>28,96</b>
ES0ADARAVEN3 - Participaciones ADARA VENTURES	EUR	1.168	4,19	190	0,70
LU0OGPFCAPI3 - Participaciones GPF CAPITAL II S.C.A. SICAV	EUR	655	2,35	647	2,37
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>1.823</b>	<b>6,55</b>	<b>838</b>	<b>3,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>23.898</b>	<b>85,84</b>	<b>22.238</b>	<b>81,40</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>26.966</b>	<b>96,86</b>	<b>25.986</b>	<b>95,11</b>

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)