

FINLOVEST, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1673

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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+

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: ALTO

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,56	-0,46	-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, 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	1.162.323,00	1.202.627,00
Nº de accionistas	187,00	191,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	23.732	20,4179	19,0133	21,0900
2018	22.049	19,0314	18,8160	22,1095
2017	21.634	21,5569	20,6930	21,7916
2016	19.968	20,7361	17,5406	20,8374

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)

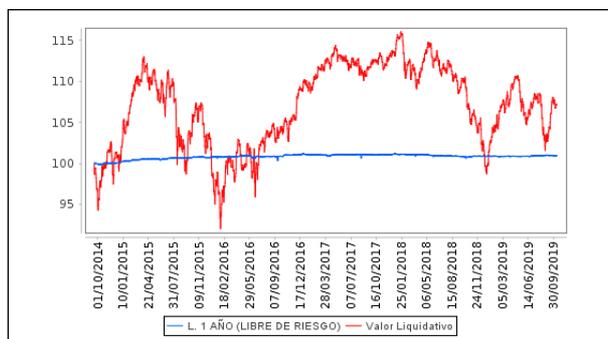
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
7,29	-0,23	-0,34	7,90	-9,08	-11,72	3,96	5,62	6,42

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,46	0,49	0,48	0,48	0,50	1,94	1,96	2,06	2,05

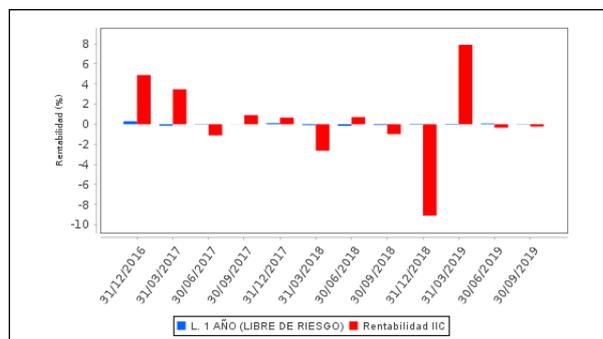
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	21.939	92,44	22.553	91,63
* Cartera interior	2.998	12,63	2.953	12,00
* Cartera exterior	18.929	79,76	19.591	79,60
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,05	10	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.903	8,02	2.034	8,26
(+/-) RESTO	-110	-0,46	25	0,10
TOTAL PATRIMONIO	23.732	100,00 %	24.612	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)	24.612	23.987	22.049	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,39	2,84	0,30	-219,09
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,25	-0,27	6,73	-13,81
(+) Rendimientos de gestión	0,25	0,40	8,44	-35,91
+ Intereses	0,03	0,03	0,10	-0,89
+ Dividendos	0,33	1,07	1,78	-68,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23	-0,04	0,39	-698,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,15	-0,57	5,42	-73,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,07	-0,06	-71,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,17	-0,02	0,61	779,84
± Otros resultados	0,00	0,00	0,20	-51,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,67	-1,71	-27,08
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,12	-0,35	0,99
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	0,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-50,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,31	-0,30	-0,92	1,83
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,22	-0,35	-82,21
(+) Ingresos	0,00	0,00	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	0,00	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)	23.732	24.612	23.732	

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

3. Inversiones financieras

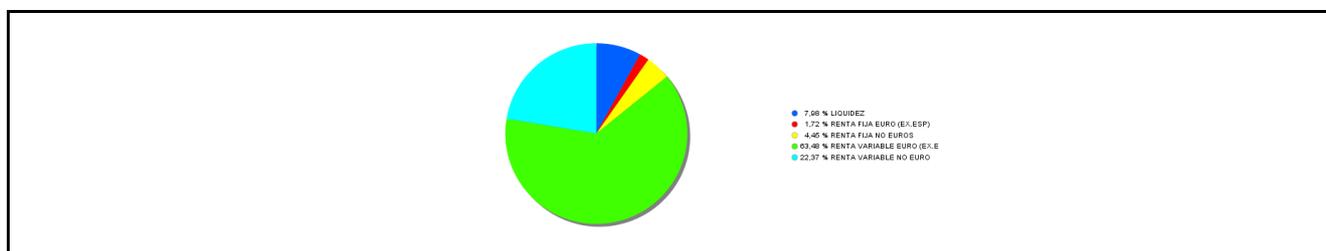
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.998	12,63	2.953	12,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.998	12,63	2.953	12,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.998	12,63	2.953	12,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.460	6,15	1.655	6,72
TOTAL RENTA FIJA	1.460	6,15	1.655	6,72
TOTAL RV COTIZADA	9.995	42,12	10.175	41,34
TOTAL RENTA VARIABLE	9.995	42,12	10.175	41,34
TOTAL IIC	6.870	28,95	7.220	29,33
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	605	2,55	521	2,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.929	79,76	19.570	79,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.928	92,40	22.523	91,51

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

No aplicable.

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

	SI	NO
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

El volumen de operaciones de la SICAV realizadas durante el año 2019 a través de entidades del Grupo Lombard Odier han ascendido a 2.491.851 euros.

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.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.COMENTARIO DE COYUNTURA

Durante el último trimestre, los mercados han seguido centrando su atención en las políticas monetarias de los bancos centrales y las tensiones geopolíticas, tanto la guerra comercial entre China y Estados Unidos, como la situación de Arabia Saudí, que ha generado alta volatilidad en el mercado del petróleo tras el anuncio de los ataques perpetrados contra las instalaciones petrolíferas.

En cuanto a las políticas monetarias, los bancos centrales están haciendo todo lo posible para contrarrestar la desaceleración económica, recortando tipos de interés y restableciendo la compra de activos, de cualquier modo, el impacto que puedan tener las medidas adoptadas es cuestionable.

La crisis que está generando la guerra comercial y la incertidumbre de los mercados, está pasando factura en las economías emergentes, ya que dependen de su balanza comercial, la cual se está viendo gravemente afectada.

Los principales índices europeos y el Nikkei han alcanzado máximos anuales, adelantando al S&P500. Por su parte, el IBEX35 también ha mostrado un comportamiento muy favorable, aunque en menor medida que otras plazas europeas. El mercado de renta variable refleja el optimismo entorno a la solución de los problemas geopolíticos, mientras que el de renta fija anticipa nuevas intervenciones por parte de los bancos centrales.

2.EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES

La evolución de los principales índices durante el último trimestre del año 2019 ha sido la siguiente:

S&P 500: +1.19% EUROSTOXX:+2.76% NIKKEI:+2.26% MSCI WORLD: +0.08% MSCI EMERGING MARKETS: -5.11%

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 30/06/2019 Diferencia Q1 2019 vs Q2 2019

Liquidez/Mercado Monetario: 24,06% +0,55%

Renta Fija: 10,32% -0,55%

Renta Variable: 58,99% +0,83%

Gestión Alternativa: 2,27% -1,13%

Materias Primas 1,84% +0,03%

Capital Riesgo 2,52% +0,40%

4. CAMBIOS DEL TRIMESTRE

Durante este último trimestre hemos reducido nuestra posición en fondos de gestión alternativa, por su mala evolución y en renta fija y hemos incrementado nuestra posiciones en renta variable motivado por la acción concertada de bajada de tipos por partes de los Bancos Centrales de la mayor de los países así como en fondos de capital riesgo.

5. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO

Al final del período de referencia, la SICAV contaba con 1162323 acciones en circulación y 187 accionistas. El patrimonio de la SICAV al final del trimestre ascendía a 23732239,07 euros. El patrimonio ha variado con respecto al fin del ejercicio 2018 un 7,64. 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 2019 se encontraba invertido aproximadamente en un 13% en cartera interior, un 79% en cartera exterior, un 0% en intereses de la cartera de inversión, y un 8% en tesorería.

6.b.Tipos de instrumentos

Asimismo, la cartera interior y exterior de la SICAV estaba invertida al 30 de septiembre de 2019 en instrumentos de renta variable (59% 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 (31% aproximadamente del patrimonio) y depósitos y otros (3% aproximadamente del patrimonio).

7.EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD

La rentabilidad acumulada de la SICAV durante el ejercicio 2019 hasta el fin del período de referencia es del 7,29% (la rentabilidad media de las IICs gestionadas en su totalidad por la sociedad gestora es del 9,18%).

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 0,03% del patrimonio.

10. APALANCAMIENTO

Durante el periodo de referencia del informe se han realizado operativa en derivados siendo el porcentaje de apalancamiento medio de la SICAV 12,16% 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	222	0,94	249	1,01
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	284	1,20	241	0,98
ES0124244E34 - Acciones FUNDACION MAPFRE	EUR	188	0,79	196	0,80
ES0113307062 - Acciones BANKIA SA 4,000	EUR	172	0,72	206	0,84
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	287	1,21	273	1,11
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	248	1,04	248	1,01
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCCIONES Y AUX FERROCAR	EUR	242	1,02	234	0,95
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	154	0,65	187	0,76
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	201	0,85	193	0,78
ES06735169E5 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	7	0,03
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	644	2,71	520	2,11
ES0143416115 - Acciones GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	245	1,03	288	1,17
ES0126775032 - Acciones DIA SA	EUR	112	0,47	111	0,45
TOTAL RV COTIZADA		2.998	12,63	2.953	12,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.998	12,63	2.953	12,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.998	12,63	2.953	12,00
US71654QAX07 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,750 2021-01-21	USD	133	0,56	126	0,51
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		133	0,56	126	0,51
XS1000918018 - Bonos LOUIS DREYFUS COMMOD 4,000 2020-12-04	EUR	105	0,44	105	0,43
USN6000LAC92 - Obligaciones MONDELEZ INTERNATION 1,000 2021-10	USD	181	0,76	173	0,70
US742718E089 - Bonos PROCTER & GAMBLE 0,850 2021-11-03	USD	128	0,54	122	0,50
USU8066LAC82 - Bonos SCHLUMBERGER LIMITED 1,500 2020-12-21	USD	130	0,55	124	0,50
US904764AT48 - Bonos UNILEVER NV 0,687 2021-07-28	USD	126	0,53	121	0,49
US46625HRT94 - Bonos JPM MORGAN BANK 1,200 2021-06-07	USD	184	0,78	176	0,72
XS1830992563 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,094 2021-12-08	EUR	303	1,28	301	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.157	4,87	1.121	4,56
US88167AAB70 - Obligaciones TEVA PHARMACEUTICAL 0,850 2019-07-	USD	0	0,00	122	0,50
US44891CAJ27 - Obligaciones HYUNDAI MOTOR 0,875 2019-09-27	USD	0	0,00	122	0,50
US89152UAD46 - Bonos TOTAL SA 2,225 2020-06-24	USD	170	0,72	163	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		170	0,72	408	1,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.460	6,15	1.655	6,72
TOTAL RENTA FIJA		1.460	6,15	1.655	6,72
PTSON0AM001 - Acciones SONAE SGPS	EUR	222	0,94	221	0,90
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	247	1,04	249	1,01
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	408	1,72	379	1,54
DE0005190003 - Acciones BMW FINANCE NV	EUR	265	1,12	267	1,08
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL	EUR	241	1,02	263	1,07
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	210	0,89	235	0,96
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	235	0,99	233	0,95
DK0010244508 - Acciones AP.MOLLER-MAERSK A.S.	DKK	270	1,14	284	1,15
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	273	1,15	289	1,17
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	249	1,05	256	1,04
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	232	0,98	229	0,93
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	250	1,05	234	0,95
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	116	0,49	122	0,49
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	218	0,92	251	1,02
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	300	1,27	260	1,06
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	283	1,19	267	1,09
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	293	1,23	311	1,26
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	344	1,45	367	1,49
GB0008847096 - Acciones TESCO PLC	GBP	149	0,63	139	0,57
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL	USD	233	0,98	218	0,89
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	257	1,08	237	0,96
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	232	0,98	197	0,80
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT	EUR	227	0,95	221	0,90
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	172	0,72	248	1,01
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	371	1,56	353	1,44
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	246	1,04	209	0,85
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	267	1,13	326	1,32
GB00BDSFG982 - Acciones TECHNIPFMC PLC	EUR	315	1,33	323	1,31
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	289	1,22	264	1,07
DE000SHA0159 - Acciones SCHAEFFLER FINANCE BV	EUR	232	0,98	216	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BF8Q6K64 - Acciones STANDARD LIFE	GBP	157	0,66	161	0,65
CH0432492467 - Acciones ALCON INC	CHF	0	0,00	34	0,14
CH0023405456 - Acciones DUFREY GROUP	CHF	322	1,36	313	1,27
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	277	1,17	247	1,00
US3696041033 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	217	0,92	245	0,99
US1912161007 - Acciones COCA-COLA	USD	0	0,00	179	0,73
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN BANK	USD	238	1,00	216	0,88
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER LIMITED	USD	238	1,00	266	1,08
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	273	1,15	259	1,05
US2546871060 - Acciones WALT DYSNEY CO	USD	239	1,01	246	1,00
JE00B783TY65 - Acciones APTIV PLC	USD	385	1,62	341	1,39
TOTAL RV COTIZADA		9.995	42,12	10.175	41,34
TOTAL RENTA VARIABLE		9.995	42,12	10.175	41,34
LU0292107645 - Participaciones XTRACKERS MSCI EMERGING MARKET	USD	183	0,77	183	0,74
LU0094219127 - Participaciones BNP INSTICASH FUND EUR	EUR	939	3,96	940	3,82
LU0248183658 - Participaciones SCHRODER ASIAN OPPORTUNITY C	EUR	340	1,43	342	1,39
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	238	1,00	239	0,97
LU0201322640 - Participaciones SCHRODER INTL STRAT BD-ACC- C	USD	261	1,10	250	1,02
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUTUAL	EUR	145	0,61	152	0,62
LU1517943608 - Participaciones PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING	EUR	421	1,77	433	1,76
LU1577896191 - Participaciones LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY	EUR	1.451	6,11	1.452	5,90
LU0062756647 - Participaciones DWS OSTEUROPE	EUR	132	0,56	133	0,54
LU1182913019 - Participaciones JPMORGAN INV FUND IN OP-APE	EUR	322	1,36	324	1,32
IE00BF4RWN81 - Participaciones ANAVIO CAPITAL EVENT DRIVEN UC	EUR	0	0,00	332	1,35
LU0866414377 - Participaciones LO FUNDS - COMMODITY RISK PREM	EUR	441	1,86	444	1,80
LU1829219390 - Participaciones LYXOR MULTI LUX ETF BANKS EUR	EUR	253	1,06	253	1,03
FR0010010827 - Participaciones LYXOR ETF MIB	EUR	241	1,01	237	0,96
LU0490769915 - Participaciones GARTMORE SICAV UK ABSOLUTE	EUR	162	0,68	160	0,65
IE0005023910 - Participaciones BLACKROCK INST LIQ EURO FUND A	EUR	1.343	5,66	1.344	5,46
TOTAL IIC		6.870	28,95	7.220	29,33
ES0ADARAVEN3 - Participaciones ADARA VENTURES	EUR	367	1,55	367	1,49
LU00GPFCAPI3 - Participaciones GPF CAPITAL II S.C.A. SICAV	EUR	238	1,00	153	0,62
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		605	2,55	521	2,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.929	79,76	19.570	79,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.928	92,40	22.523	91,51

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)