

FINLOVEST, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1673

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020**Gestora:** 1) LOMBARD ODIER GESTION (ESPAÑA), SGIIC, S.A. **Depositorio:** 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 4ª PLANTA 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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,18	0,23	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,55	-0,47	-0,55	-0,46

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	1.202.548,00	1.202.356,00
Nº de accionistas	187,00	186,00
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	20.271	16,8569	15,6787	21,3281
2019	25.453	21,1694	19,0133	21,4430
2018	22.049	19,0314	18,8160	22,1095
2017	21.634	21,5569	20,6930	21,7916

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)

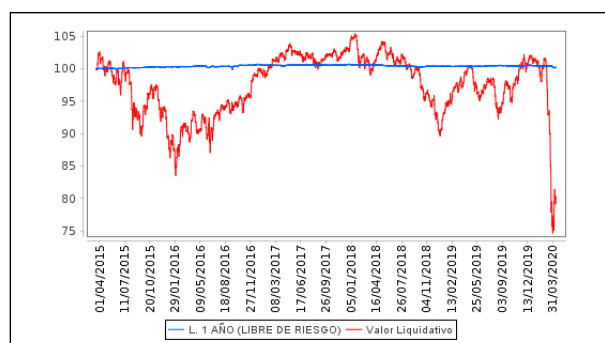
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-20,37	-20,37	3,68	-0,23	-0,34	11,23	-11,72	3,96	2,25

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,48	0,48	0,49	0,48	1,94	1,94	1,96	1,99

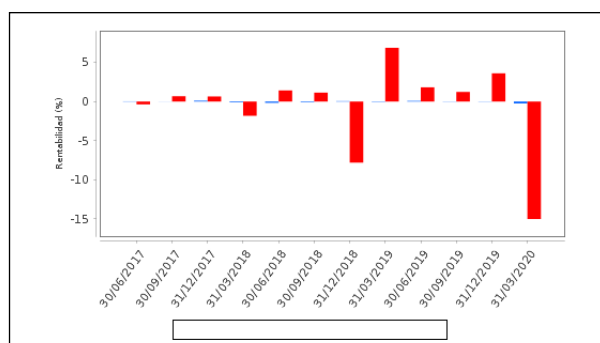
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	19.243	94,93	23.103	90,77
* Cartera interior	2.489	12,28	3.144	12,35
* Cartera exterior	16.743	82,60	19.950	78,38
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,05	9	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	531	2,62	1.972	7,75
(+/-) RESTO	497	2,45	379	1,49
TOTAL PATRIMONIO	20.271	100,00 %	25.453	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	25.453	23.732	25.453	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,29	3,33	0,29	-91,62
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-21,99	3,62	-21,99	-685,63
(+) Rendimientos de gestión	-21,50	4,10	-21,50	-606,47
+ Intereses	0,02	0,03	0,02	-22,59
+ Dividendos	0,37	0,22	0,37	59,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,11	-0,03	-71,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-19,57	3,63	-19,57	-620,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,24	-0,03	-0,24	640,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,57	0,52	-2,57	-576,18
± Otros resultados	0,52	-0,16	0,52	-423,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,49	-0,51	0,15
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,12	-0,12	-3,87
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-4,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-10,25
- Otros gastos de gestión corriente	-0,30	-0,31	-0,30	-5,09
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,03	-0,06	73,35
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	33,62
+ 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	0,01	0,02	33,62
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.271	25.453	20.271	

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

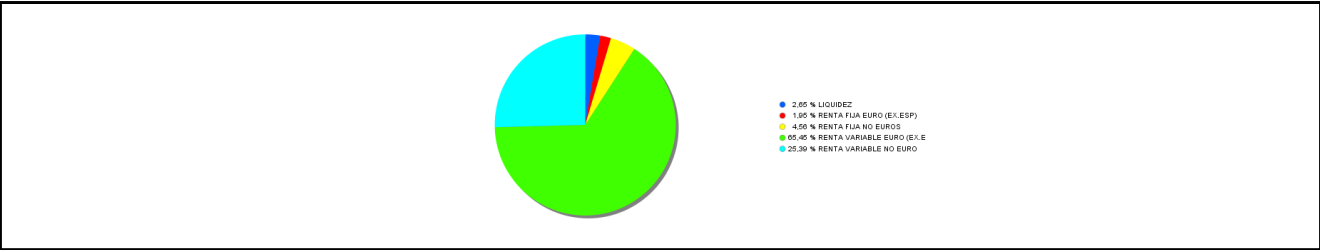
3. Inversiones financieras

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	2.489	12,28	3.144	12,35
TOTAL RENTA VARIABLE	2.489	12,28	3.144	12,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.489	12,28	3.144	12,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.293	6,38	1.300	5,11
TOTAL RENTA FIJA	1.293	6,38	1.300	5,11
TOTAL RV COTIZADA	7.981	39,37	11.152	43,81
TOTAL RENTA VARIABLE	7.981	39,37	11.152	43,81
TOTAL IIC	6.942	34,24	6.887	27,06
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	784	3,87	655	2,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.999	83,86	19.994	78,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.488	96,14	23.138	90,91

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	49	Inversión
AC.SCHLUMBERGER LTD	Emisión Opcion AC.SCHLUMBERGER LTD 100 Fisica	59	Inversión
AIRBUS GROUP NV	Emisión Opcion AIRBUS GROUP NV 100 Fisica	136	Inversión
ALLIANZ	Emisión Opcion ALLIANZ 100 Fisica	56	Inversión
ANTOFAGASTA	Emisión Opcion ANTOFAGASTA 1000 Fisica	117	Inversión
AXA	Emisión Opcion AXA 100	51	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG -(BMW GR)	Emisión Opcion BAYERIS CHE MOTOREN WERKE AG - (BMW G	122	Inversión
BNP PARIBAS	Emisión Opcion BNP PARIBAS 100 Fisi ca	51	Inversión
INFINEON TECHNOLOGIES GR	Emisión Opcion INFINEON TECHNOLOGIES GR 100 Fisica	117	Inversión
ING GROEP NUEVAS 2016	Emisión Opcion ING GROEP NUEVAS 2016 100 Fisica	116	Cobertura
JP MORGAN CHASE	Emisión Opcion JP MORGAN CHASE 100 Fisica	125	Inversión
RIO TINTO	Emisión Opcion RIO TINTO 1057	73	Inversión
TELEFONICA	Emisión Opcion TELEFONI CA 100	98	Inversión
TOTAL	Emisión Opcion TOTAL 10 0 Fisica	99	Inversión
VOLKSWAGEN AG-PFD	Emisión Opcion VOLKSW AGEN AG- PFD 100	102	Inversión
WALT DISNEY CO	Emisión Opcion WALT DISNEY CO 100 Fisica	100	Inversión
Total subyacente renta variable		1472	
TOTAL OBLIGACIONES		1472	

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 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

El volumen de operaciones de la SICAV realizadas durante el año 2020 a través de entidades del Grupo Lombard Odier han ascendido a 4.625.385 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 aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.COMENTARIO DE COYUNTURA

Tras varios trimestres de temores de desaceleración económica mundial, debida a la desaceleración del comercio internacional, fruto de la guerra comercial entre China y EEUU, el primer trimestre de 2020 comienza con indicadores económicos alentadores, apuntando hacia una reaceleración del crecimiento económico mundial.

Por otra parte, los temores ante una salida abrupta de Reino Unido de la UE, quedan disipados tras la victoria con mayoría absoluta de Boris Johnson, abriendo un periodo de menores presiones para el gobierno británico, y permitiendo así una negociación más relajada sobre los términos del acuerdo de separación. De esta forma, se suavizan los temores sobre los riesgos para la economía europea.

Sin embargo, las medidas de distanciamiento social e hibernación de la economía han vuelto a poner en duda la senda de recuperación económica mundial.

Bancos centrales y gobiernos han emprendido programas de política monetaria y fiscal expansivas para contrarrestar los efectos de la pandemia en la economía y asegurar líneas de financiación a entidades bancarias, familias y empresas.

Este trimestre también se ha visto marcado por la caída del precio del petróleo, debido a la baja demanda y a la guerra de precios entre Arabia Saudí y Rusia.

2.EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES

Como consecuencia de estas perturbaciones, se han producido fuertes caídas en los principales mercados de activos financieros, destacando las caídas históricas de los principales indicadores bursátiles:

S&P 500: -20.0% EUROSTOXX: -25.59% NIKKEI: -20,04% MSCI WORLD: -21.27%

MSCI EM: -15.40%

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 31.03.2020 31.12.2019 Diferencia 4Q 2019 vs Q1 2020

Liquidez/Mercado Monetario: 22.59% 23.50% 0.91%

Derivados: -1.25% -0.15% 1.10%

Renta Fija: 10.77% 9.20% -1.57%

Renta Variable: 57.05% 60.09% 3.04%

Gestión Alternativa: 2.01% 7.11% 5.10%

Materias Primas 4.21% 1.83% -2.38%

Capital Riesgo 3.86% 2.58% -1.28%

Inmobiliario 0.76% 1.13% 0.37%

4.CAMBIOS DEL TRIMESTRE

Durante este primer trimestre del año, hemos disminuido la posición en renta variable, con un aumento de la posición en materias primas, en concreto oro como protección en las carteras debido a las expectativas causadas por la pandemia mundial.

5. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO

Al final del período de referencia, la SICAV contaba con 1202548 acciones en circulación y 187 accionistas. El patrimonio de la SICAV al final del trimestre ascendía a 20271277,72 euros. El patrimonio ha variado con respecto al fin del ejercicio 2019 un -20,36. 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 2020 se encontraba invertido aproximadamente en un 12% en cartera interior, un 83% 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 2020 en instrumentos de renta variable (54% 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 (35% aproximadamente del patrimonio) y depósitos y otros (4% aproximadamente del patrimonio).

7.EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD

La rentabilidad acumulada de la SICAV durante el ejercicio 2020 hasta el fin del período de referencia es del -20,37% (la rentabilidad media de las IICs gestionadas en su totalidad por la sociedad gestora es del -16,85%).

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 0,03% 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 18,59% 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	210	1,04	285	1,12
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN SA	EUR	219	1,08	207	0,81
ES0124244E34 - Acciones FUNDACION MAPFRE	EUR	174	0,86	180	0,71
ES0113307062 - Acciones BANKIA SA 4,000	EUR	101	0,50	188	0,74
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	154	0,76	286	1,13
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	183	0,90	262	1,03
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCCIONES Y AUX FERROCAR	EUR	164	0,81	238	0,93
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	165	0,81	201	0,79
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	222	1,09	195	0,77
ES06735169F2 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	6	0,02
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	384	1,89	573	2,25
ES0143416115 - Acciones GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	161	0,79	308	1,21
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	132	0,65	0	0,00
ES0126775032 - Acciones DIA SA	EUR	221	1,09	214	0,84
TOTAL RV COTIZADA		2.489	12,28	3.144	12,35
TOTAL RENTA VARIABLE		2.489	12,28	3.144	12,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.489	12,28	3.144	12,35
US71654QAX07 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,750 2021-01-21	USD	0	0,00	129	0,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	129	0,51
US71654QAX07 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,750 2021-01-21	USD	121	0,60	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		121	0,60	0	0,00
USN6000LAC92 - Obligaciones MONDELEZ INTERNATIONAL 1,000 2021-10	USD	179	0,88	176	0,69
US742718EQ89 - Bonos PROCTER & GAMBLE 0,850 2021-11-03	USD	127	0,63	124	0,49
US904764AT48 - Bonos UNILEVER NV 0,687 2021-07-28	USD	128	0,63	123	0,48
US46625HRT94 - Bonos JP MORGAN BANK 1,200 2021-06-07	USD	182	0,90	180	0,71
XS1830992563 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,094 2021-12-08	EUR	296	1,46	302	1,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		912	4,50	905	3,55
XS1000918018 - Bonos LOUIS DREYFUS COMMOD 4,000 2020-12-04	EUR	95	0,47	103	0,41
US89152UAD46 - Bonos TOTAL SA 2,225 2020-06-24	USD	165	0,81	163	0,64
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		260	1,28	266	1,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.293	6,38	1.300	5,11
TOTAL RENTA FIJA		1.293	6,38	1.300	5,11
PTSON0AM0001 - Acciones SONAE SGPS	EUR	220	1,09	237	0,93
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	0	0,00	262	1,03
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	453	2,24	443	1,74
DE0005190003 - Acciones BMW FINANCE NV	EUR	193	0,95	300	1,18
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL	EUR	135	0,66	236	0,93
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	200	0,99	235	0,92
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	173	0,85	240	0,94
DK0010244508 - Acciones AP.MOLLER-MAERSK A.S.	DKK	269	1,33	334	1,31
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	245	1,21	254	1,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	219	1,08	305	1,20
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	156	0,77	249	0,98
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	154	0,76	296	1,16
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	131	0,65	156	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA	GBP	140	0,69	0	0,00
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	193	0,95	245	0,96
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	205	1,01	324	1,27
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	215	1,06	260	1,02
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	184	0,91	326	1,28
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	254	1,25	335	1,32
GB0008847096 - Acciones TESCO PLC	GBP	0	0,00	166	0,65
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL	USD	209	1,03	226	0,89
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	256	1,26	292	1,15
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	186	0,92	244	0,96
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT	EUR	213	1,05	284	1,12
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	107	0,53	245	0,96
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	149	0,73	0	0,00
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	385	1,90	409	1,61
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	95	0,47	263	1,03
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	223	1,10	124	0,49
LU1598757687 - Acciones ARCELOMITTAL	EUR	212	1,05	383	1,51
GB00BDSFG982 - Acciones TECHNIPFMC PLC	EUR	165	0,81	270	1,06
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	272	1,34	280	1,10
DE000SHA0159 - Acciones SCHAEFFLER FINANCE BV	EUR	183	0,90	318	1,25
GB00BF8Q6K64 - Acciones STANDARD LIFE	GBP	124	0,61	189	0,74
CH0023405456 - Acciones DUFERY GROUP	CHF	182	0,90	372	1,46
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	174	0,86	266	1,05
US3696041033 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	191	0,94	264	1,04
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN BANK	USD	0	0,00	273	1,07
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO. INC	USD	244	1,20	0	0,00
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER LIMITED	USD	93	0,46	272	1,07
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	187	0,92	308	1,21
US2546871060 - Acciones WALT DYSNEY CO	USD	175	0,86	258	1,01
JE00B783TY65 - Acciones APTIV PLC	USD	214	1,06	407	1,60
TOTAL RV COTIZADA		7.981	39,37	11.152	43,81
TOTAL RENTA VARIABLE		7.981	39,37	11.152	43,81
JE00B1VS3770 - ETFS PHYSICAL GOLD	USD	499	2,46	0	0,00
LU0292107645 - Participaciones XTRACKERS MSCI EMERGING MARKET	USD	0	0,00	199	0,78
LU0094219127 - Participaciones BNP INSTICASH FUND EUR	EUR	741	3,66	938	3,68
LU0248183658 - Participaciones SCHRODER ASIAN OPPORTUNITY C	EUR	299	1,48	370	1,45
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	246	1,21	235	0,92
LU0201322640 - Participaciones SCHRODER INTL STRAT BD-ACC- C	USD	228	1,12	259	1,02
LU0062756647 - Participaciones DWS OSTEUROPE	EUR	97	0,48	144	0,57
LU1182913019 - Participaciones JPMORGAN INV FUND IN OP-APE	EUR	301	1,49	322	1,26
LU1829219390 - Participaciones LYXOR MULTI LUX ETF BANKS EUR	EUR	158	0,78	281	1,10
LU1976909330 - Participaciones LO FUNDS SH TERM MONEY MKT EUR	EUR	1.470	7,25	1.472	5,78
LU1976884913 - Participaciones LO FUNDS - COMMODITY RISK PREM	EUR	353	1,74	464	1,82
LU1992092053 - Participaciones PRIVILEGE ASHMORE EMMK CUR	EUR	350	1,73	445	1,75
LU1976882206 - Participaciones LO FUNDS ASIA HIGH CONVIX MAX	USD	421	2,08	0	0,00
FR0010010827 - Participaciones LYXOR ETF MIB	EUR	278	1,37	254	1,00
LU0490769915 - Participaciones GARTMORE SICAV UK ABSOLUTE	EUR	162	0,80	163	0,64
IE0005023910 - Participaciones BLACKROCK INST LIQ EURO FUND A	EUR	1.338	6,60	1.340	5,27
TOTAL IIC		6.942	34,24	6.887	27,06
ES0ADARAVEN3 - Participaciones ADARA VENTURES	EUR	396	1,96	268	1,05
LU0OGPFCAPI3 - Participaciones GPF CAPITAL II S.C.A. SICAV	EUR	387	1,91	387	1,52
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		784	3,87	655	2,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.999	83,86	19.994	78,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.488	96,14	23.138	90,91

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)