

MES	(0,99%)
AÑO (YTD)	+5,17%



PATRIMONIO	14.329.735 €
VALOR LIQUIDATIVO	18,98 €

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Finlovest SICAV es un vehículo global, que diversifica sus inversiones combinando posiciones tanto en activos de renta variable y renta fija como en divisas, sectores y mercados. El objetivo en el largo plazo es defender el patrimonio de manera satisfactoria frente a la inflación, ofreciendo a los partícipes una exposición responsable a la renta variable, pero dispuestos a renunciar a rentabilidad en el intento de proteger el capital. El principal objetivo del vehículo será superar la rentabilidad/riesgo obtenida por nuestros principales mercados (IBEX 35, EUROSTOXX 50 Y MSCI WORLD) en el largo plazo. Nos gusta la renta variable y nos centramos en encontrar negocios comprensibles, que presenten ventajas competitivas claras y defendibles en el

largo plazo, equipos gestores honestos y con experiencia así como sólidos balances. Una vez encontradas las compañías, se valora tanto el precio de la acción, para ver si está cara o barata, como las oportunidades que presenta la inversión en deuda, por si remunera por encima del riesgo que presenta. De esta manera se construye una cartera equilibrada que tiene como objetivo alcanzar un crecimiento del capital a largo plazo en su inversión con unos niveles de volatilidad controlados y una tolerancia baja en cuanto a pérdida de capital. El Fondo invierte en el mundo entero, tanto indirectamente (a través de otros fondos) como directamente y los activos podrán estar denominados en una amplia gama de divisas.

RENTABILIDAD ANUAL

AÑO	FINLOVEST	ÍNDICE REF (1)	RELATIVO (2)
2001-09	57,31%	9,28%	48,03%
2010	0,64%	(1,14%)	1,79%
2011	(5,26%)	(6,76%)	1,50%
2012	5,89%	4,58%	1,31%
2013	13,61%	11,57%	2,04%
2014	5,17%	3,94%	1,24%
ACUMULADO	89,77%	22,15%	67,62%
MEDIA ANUAL	6,61%	1,63%	4,98%

1. Desde el año 2001 al año 2008 se utiliza el IBEX35, ya que toda la cartera se invertía en el índice español. A partir del año 2009 se compone en un 20% del MSCI WORLD (cartera internacional ex-Europa), en un 20% el IBEX 35 (cartera española) y en otro 20% del Eurostoxx 50 (cartera europea).

2. Diferencia anual entre la rentabilidad de Finlovest y la de nuestro índice de referencia

INFORMACIÓN GENERAL

COMISIÓN DE GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN	1,47%
DIVISA DE REFERENCIA	EURO
LIQUIDEZ	DIARIA
NÚMERO DE ACCIONISTAS	183
ENTIDAD GESTORA	Lombard Odier Darier Hentsch
ENTIDAD DEPOSITARIA	BNP Paribas
ENTIDAD ASESORA	Invexcel Patrimonio EAFI
CÓDIGO ISIN	ES0138164035
CÓDIGO SIBE	S1038
CAPITAL MÁXIMO ESTATUTARIO	24.100.000 €
NÚMERO DE REGISTRO OFICIAL DE CNMV	1.673
FECHA DE INSCRIPCIÓN EN CNMV	29-mar-01
VALOR NOMINAL DE LA ACCIÓN (€)	10 €

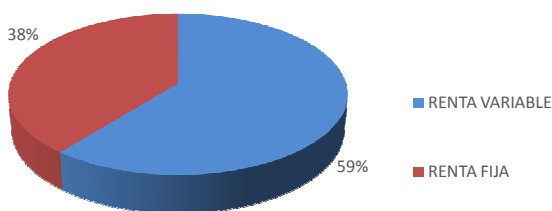
RENTABILIDAD MENSUAL

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL	AUM*
2001				2,58%	0,05%	(1,62%)	(1,20%)	(1,11%)	(7,79%)	5,08%	3,80%	1,58%	0,79%	2.437.369
2002	(0,85%)	1,97%	2,72%	0,73%	(0,47%)	(7,22%)	(7,70%)	0,38%	(9,34%)	5,95%	5,28%	(6,04%)	(14,97%)	1.926.517
2003	(0,83%)	1,13%	(0,64%)	7,94%	1,16%	4,25%	3,71%	0,43%	(3,27%)	3,79%	1,25%	4,94%	26,04%	2.619.980
2004	2,53%	2,81%	(1,77%)	1,42%	(1,38%)	2,23%	(0,81%)	0,03%	1,51%	2,76%	2,19%	4,09%	16,54%	4.082.953
2005	3,26%	1,53%	(1,15%)	(1,28%)	4,32%	3,58%	2,15%	(0,06%)	5,18%	(3,00%)	0,97%	1,04%	17,46%	7.192.583
2006	3,69%	3,92%	1,75%	0,45%	(2,96%)	0,62%	1,95%	0,98%	4,23%	4,57%	2,09%	1,10%	24,53%	9.457.154
2007	3,20%	(0,24%)	1,87%	0,16%	5,60%	(0,93%)	(2,77%)	(1,53%)	(0,44%)	5,33%	(2,26%)	(2,65%)	4,97%	9.807.079
2008	(6,80%)	0,35%	0,51%	3,94%	0,05%	(8,58%)	(1,51%)	(0,48%)	(4,87%)	(9,07%)	(0,99%)	0,98%	(24,24%)	6.145.286
2009	(2,20%)	(3,83%)	(0,71%)	3,94%	2,38%	0,41%	2,16%	1,65%	2,32%	(2,00%)	0,89%	2,45%	7,42%	9.517.223
2010	(3,70%)	(0,93%)	3,15%	(0,74%)	(4,03%)	(1,23%)	4,27%	(0,67%)	1,30%	3,40%	(3,07%)	3,36%	0,64%	10.744.732
2011	2,98%	0,54%	(1,52%)	1,54%	(0,31%)	(1,39%)	(2,54%)	(6,60%)	(2,24%)	4,70%	(1,06%)	0,98%	(5,26%)	10.525.622
2012	1,72%	1,92%	(0,86%)	(3,46%)	(4,88%)	4,07%	1,16%	2,27%	1,55%	0,64%	0,77%	1,17%	5,89%	11.177.678
2013	1,74%	0,78%	0,13%	1,51%	1,24%	(2,80%)	4,12%	(0,81%)	3,40%	3,09%	0,31%	0,31%	13,61%	12.460.005
2014	(0,32%)	2,15%	0,64%	1,03%	1,92%	0,26%	(0,98%)	1,17%	0,23%	(0,99%)			5,17%	14.329.735

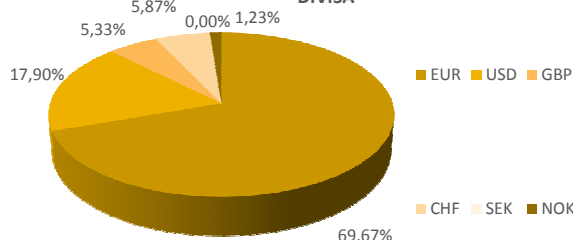
* ACTIVOS BAJO GESTIÓN

DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS EN FINLOVEST

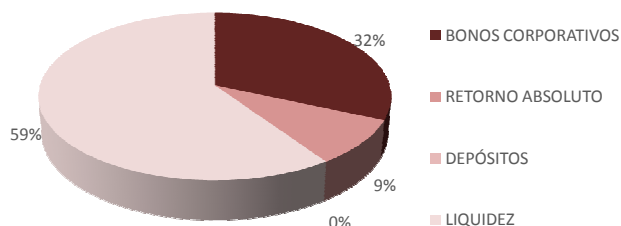
TIPO DE ACTIVO



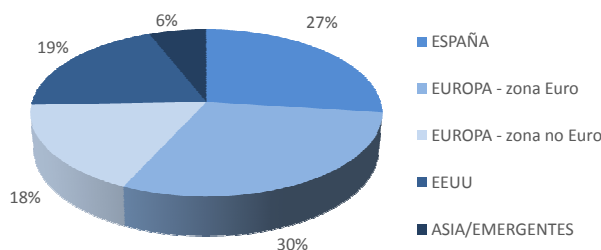
DIVISA



RENTA FIJA



RENTA VARIABLE

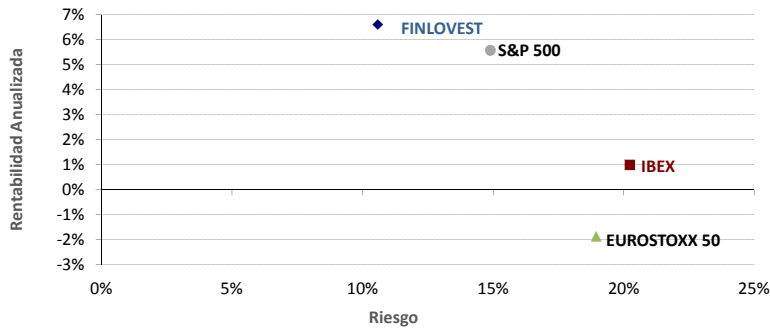


MES (0,99%)
AÑO (YTD) +5,17%

FICHA MENSUAL 31-oct-14

PATRIMONIO 14.329.735 €
VALOR LIQUIDATIVO 18,98 €

RENTABILIDAD vs RIESGO 2001-14

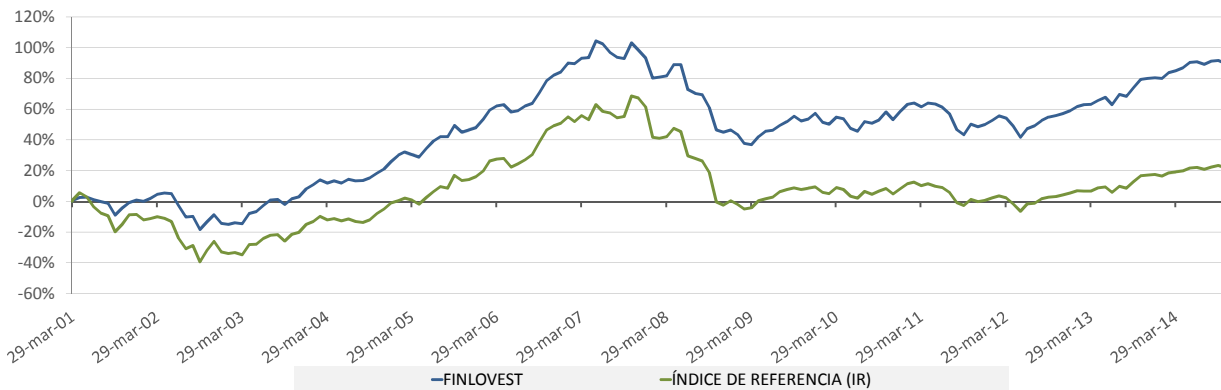


PRINCIPALES POSICIONES Y CAMBIOS EN CARTERA

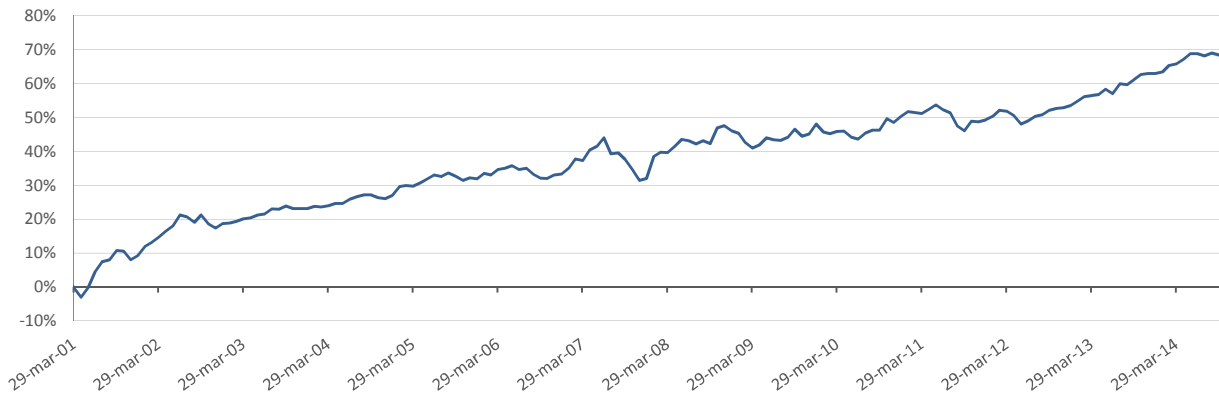
VALOR	PESO
TELEFONICA	3,97%
FERROVIAL	1,95%
SISF ASIAN OPPORT C CAP	1,79%
REPSOL	1,53%
BBVA (NOM)	1,46%
TOTAL	10,69%

COMPRAS	VENTAS
OHL	DASSAULT
CONTINENTAL	
DIA	

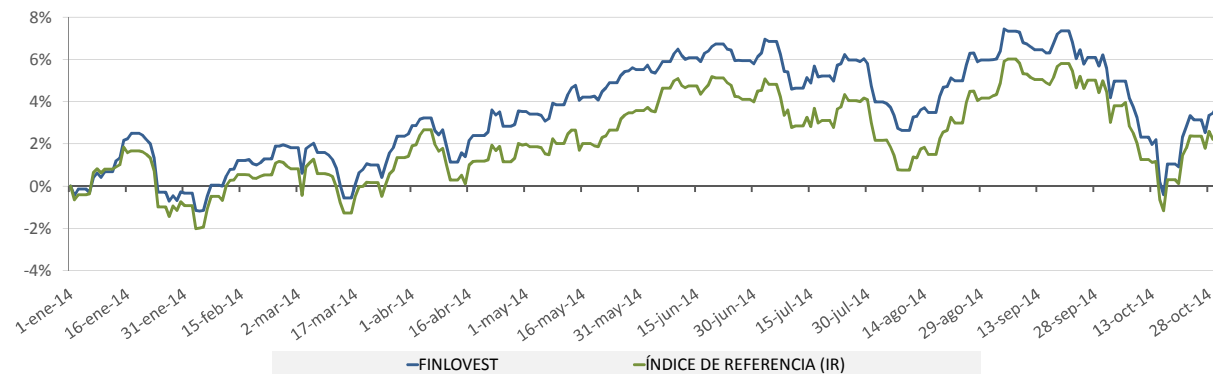
RENTABILIDAD DESDE INICIO



DIFERENCIA RENTABILIDAD FINLOVEST vs ÍNDICE DE REFERENCIA



RENTABILIDAD EN 2014



Este documento es confidencial y no constituye una oferta o recomendación para la adquisición o venta o para realizar cualquier otra transacción. Ninguna información contenida en el presente documento debe interpretarse como asesoramiento o consejo. Las decisiones de inversión o desinversión de la Sicav deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos informativos previstos en la norma vigente. La rentabilidad registrada en el pasado no es ninguna garantía para el futuro. Las inversiones están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor adquisición de la Sicav y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente.

La información contenida ha sido recopilada de buena fe y de fuentes que consideramos fiables, pero no garantizamos la exactitud de la misma, la cual puede ser incompleta o presentarse condensada. El inversor que tenga acceso al presente documento debe de ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a los que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.