

| | |
|-----------|--------|
| MES | +1,46% |
| AÑO (YTD) | +9,28% |



| | |
|-------------------|--------------|
| FICHA MENSUAL | 31-mar-15 |
| PATRIMONIO | 16.930.991 € |
| VALOR LIQUIDATIVO | 20,98 € |

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 participantes una exposición responsable a la renta variable, pero con disposición a renunciar a rentabilidad en el intento de proteger el capital. El principal objetivo del vehículo será superar la rentabilidad/riesgo obtenida por los principales mercados (IBEX 35, EUROSTOXX 50 Y MSCI WORLD) en el largo plazo. Se favorece la renta variable y se buscan oportunidades en negocios comprensibles, que presenten ventajas competitivas claras y defendibles en el

experiencia, así como sólidos balances. Una vez encontradas las compañías, se valora tanto el precio de la acción, para analizar 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. La SICAV 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 | 6,42% | 4,35% | 2,07% |
| 2015 | 9,28% | 8,73% | 0,54% |
| ACUMULADO | 109,83% | 33,35% | 76,49% |
| MEDIA ANUAL | 7,84% | 2,38% | 5,46% |

INFORMACIÓN GENERAL

| | |
|--------------------------------------|------------------------------|
| COMISIÓN DE GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN | 1,47% |
| DIVISA DE REFERENCIA | EURO |
| LIQUIDEZ | DIARIA |
| NÚMERO DE ACCIONISTAS | 174 |
| 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 € |

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

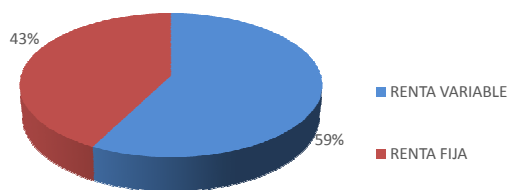
RENTABILIDAD MENSUAL

| | 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%) | 2,02% | (0,82%) | 6,42% | 15.273.525 |
| 2015 | 2,85% | 4,72% | 1,46% | | | | | | | | | | 9,28% | 16.930.991 |

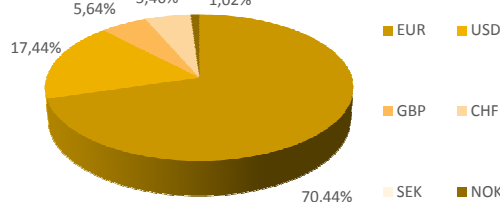
* ACTIVOS BAJO GESTIÓN

DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS EN FINLOVEST

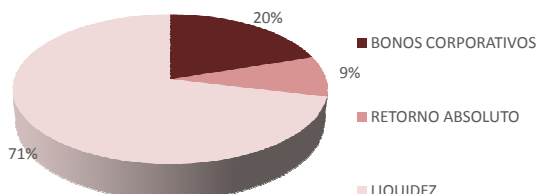
TIPO DE ACTIVO



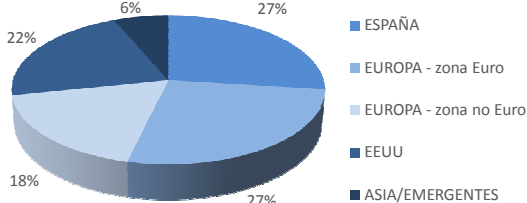
DIVISA

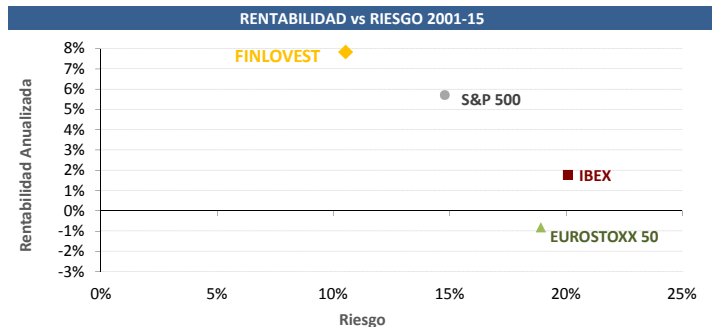


RENTA FIJA



RENTA VARIABLE

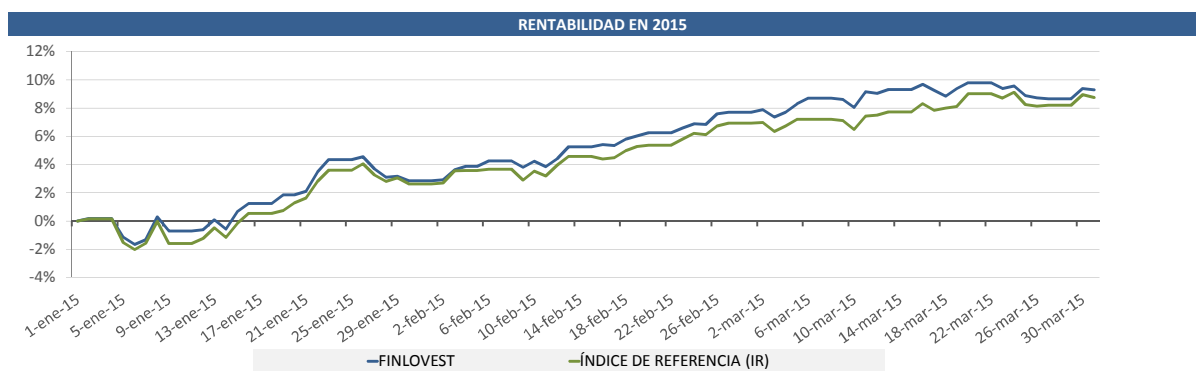
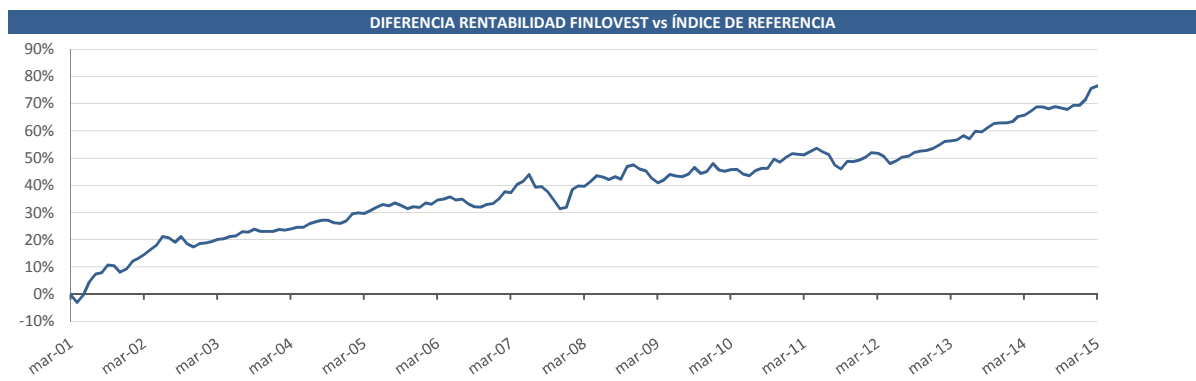
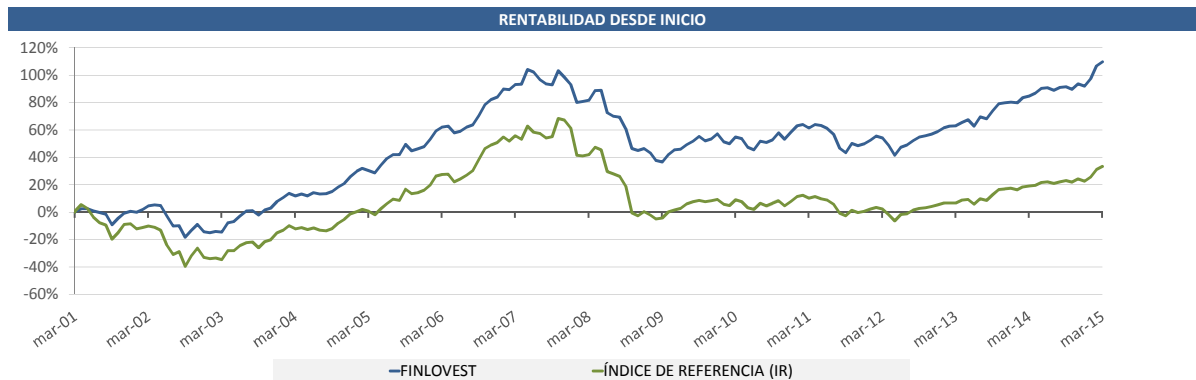




PRINCIPALES POSICIONES Y CAMBIOS EN CARTERA

| VALOR | PESO |
|-------------------------|--------------|
| TELEFONICA | 3,28% |
| BBVA (NOM) | 1,86% |
| SISF ASIAN OPPORT C CAP | 1,84% |
| RIO TINTO PLC | 1,35% |
| REPSOL | 1,30% |
| TOTAL | 9,64% |

| COMPRAS | VENTAS |
|---------|----------------|
| ABBVIE | LUXOTTICA |
| GOOGLE | WOLTERS KLUWER |
| PVH | ACERINOX |



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 adquisitivo 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 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.