

MES	(2,41%)
AÑO (YTD)	+6,57%



FICHA MENSUAL	30-jun-15
PATRIMONIO	16.954.980 €
VALOR LIQUIDATIVO	20,46 €

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	6,57%	4,94%	1,63%
ACUMULADO	104,63%	28,70%	75,94%
MEDIA ANUAL	7,34%	2,01%	5,33%

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

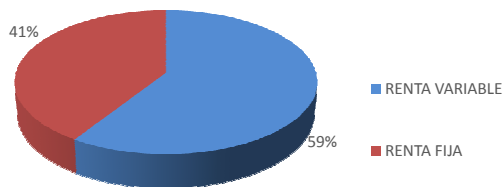
RENTABILIDAD MENSUAL

	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%	(0,16%)	0,10%	(2,41%)							6,57%	16.954.980

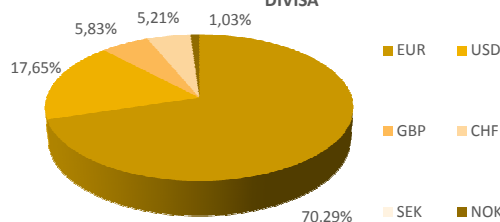
* ACTIVOS BAJO GESTIÓN

DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS EN FINLOVEST

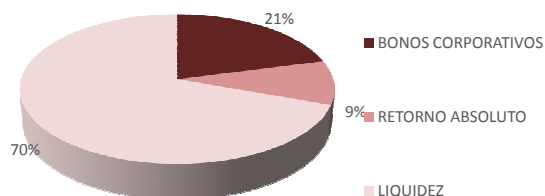
TIPO DE ACTIVO



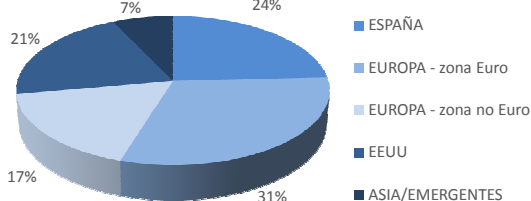
DIVISA



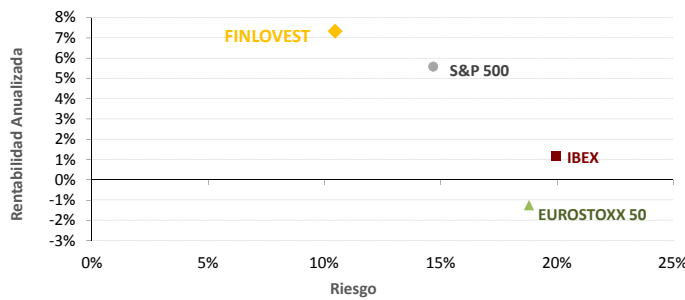
RENTA FIJA



RENTA VARIABLE



RENTABILIDAD vs RIESGO 2001-15

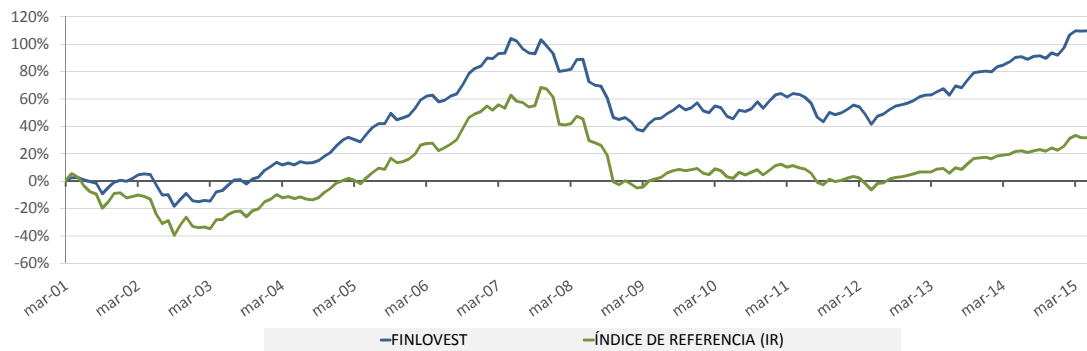


PRINCIPALES POSICIONES Y CAMBIOS EN CARTERA

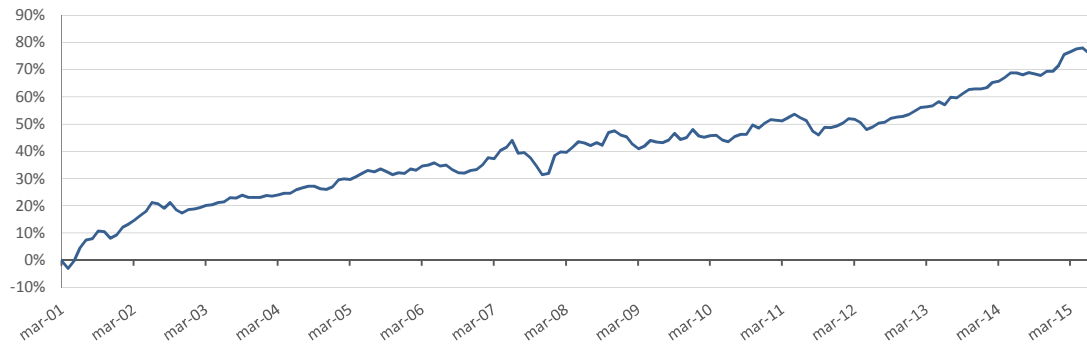
VALOR	PESO
TELEFONICA	3,23%
LYXOR UCITS ETF EUROSTX C	1,86%
SISF ASIAN OPPORT C CAP	1,77%
ROCHE (BON)	1,51%
BBVA (NOM)	1,43%
TOTAL	9,81%

COMPRAS	VENTAS
AB FOODS	-
NOVARTIS	-
GALP	-

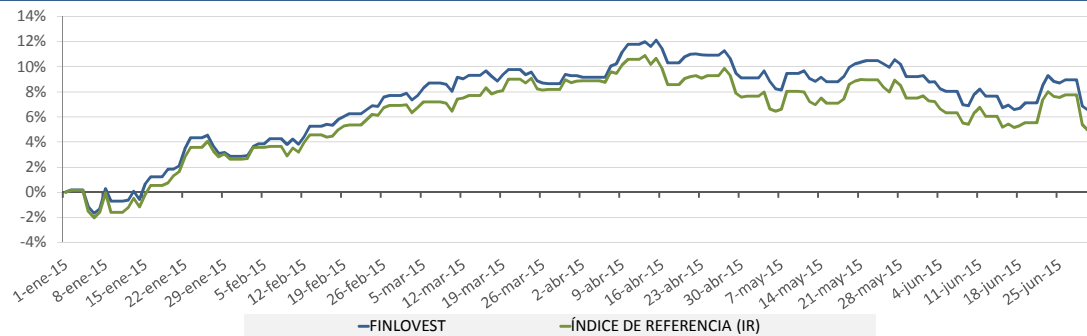
RENTABILIDAD DESDE INICIO



DIFERENCIA RENTABILIDAD FINLOVEST vs ÍNDICE DE REFERENCIA



RENTABILIDAD EN 2015



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 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.