

INVERSIONES TOSCANA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1805

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BANCA MARCH **Rating Depositorio:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [cnmv](#).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

AVENIDA DIAGONAL 399 08008 BARCELONA

Correo Electrónico

edm@edm.es

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: 28/06/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 4

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad se configura como una Sociedad de Inversión de Capital Variable con vocación inversora global. La Sociedad no sigue

ningún índice de referencia en la gestión. La Sociedad invertirá en valores de renta variable y de renta fija nacional e internacional, de emisores públicos o privados, denominados en euro o en moneda distintas del euro en función de lo que la gestora estime conveniente en cada momento en base a las expectativas de los mercados.

La Sociedad tiene como objetivo de inversión obtener la mayor rentabilidad con el menor riesgo.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,41	0,44	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	770.987,00	651.387,00
Nº de accionistas	108,00	108,00
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	13.075	16,9582	16,5731	17,2379
2017	10.914	16,7558	16,0075	16,9068
2016	10.349	16,0071	15,0289	16,0397
2015	10.395	15,9074	15,2533	16,5113

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	0,20	0,07	0,27	0,20	0,07	0,27	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

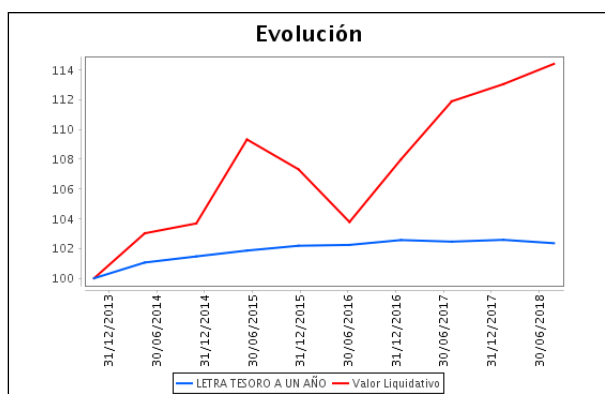
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
1,21	1,88	-0,66	-0,06	1,09	4,68	0,63	3,51	10,70

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,16	0,15	0,63	0,63	0,64	0,61

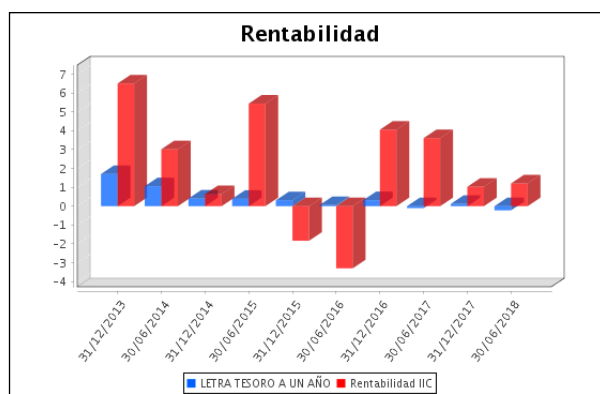
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	12.343	94,40	9.048	82,90
* Cartera interior	3.543	27,10	2.137	19,58
* Cartera exterior	8.781	67,16	6.892	63,15
* Intereses de la cartera de inversión	19	0,15	19	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	693	5,30	1.854	16,99
(+/-) RESTO	39	0,30	12	0,11
TOTAL PATRIMONIO	13.075	100,00 %	10.914	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)	10.968	10.695	10.914	
± Compra/ venta de acciones (neto)	15,86	1,49	15,86	1.135,70
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,27	1,04	1,27	-8.880.002,93
(+) Rendimientos de gestión	1,70	1,42	1,70	-8.880.451,93
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,46	0,31	0,46	74,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,28	0,44	-0,28	-173,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,32	0,39	9,32	2.679,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,44	0,32	-0,44	-257,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,04	0,01	-137,08
± Otros rendimientos	-7,37	0,00	-7,37	-8.882.637,23
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,38	-0,43	449,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,27	-0,26	-0,27	19,25
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	14,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,05	-2,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,01	-0,06	417,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	13.075	10.968	13.075	

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

3. Inversiones financieras

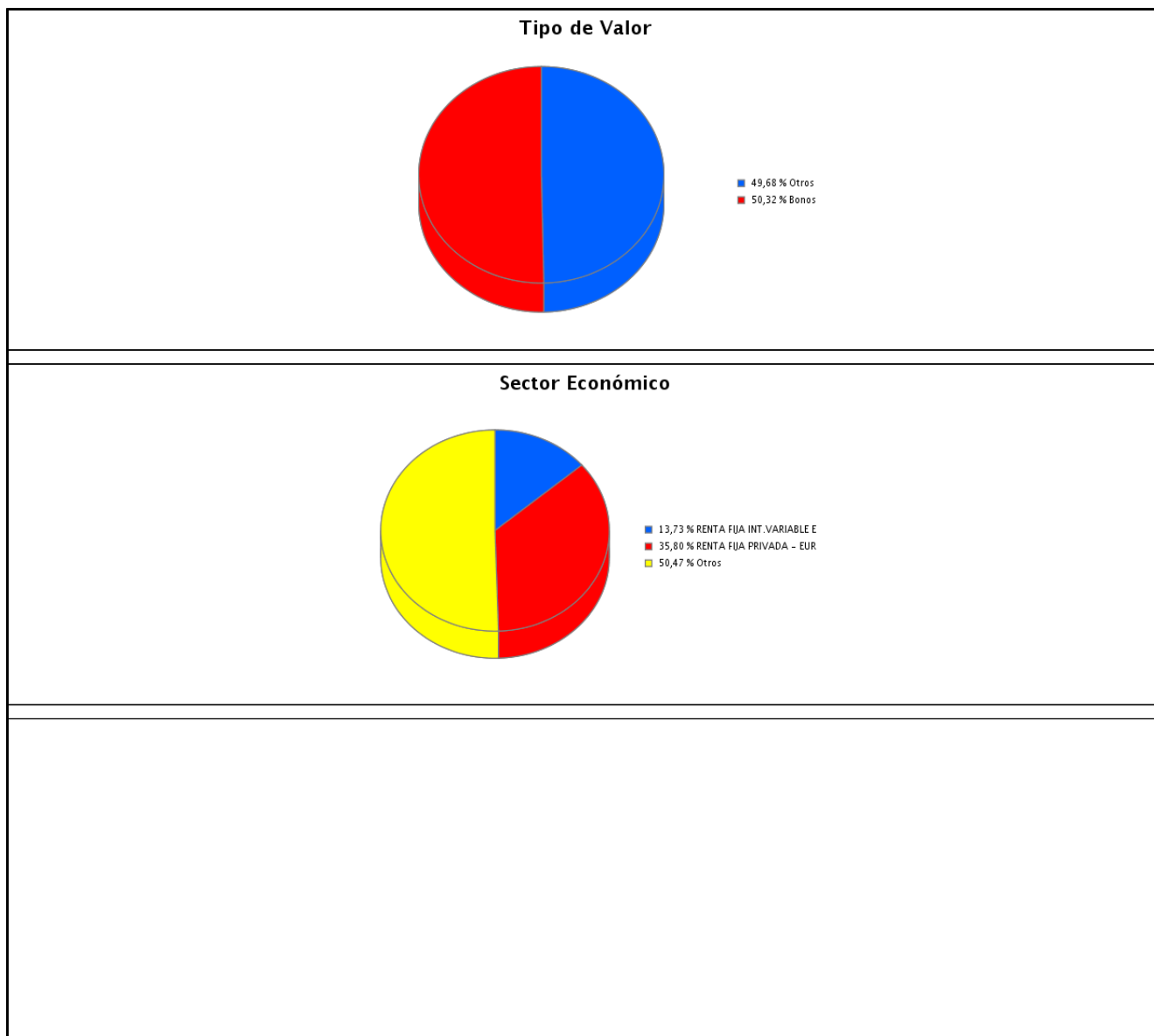
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

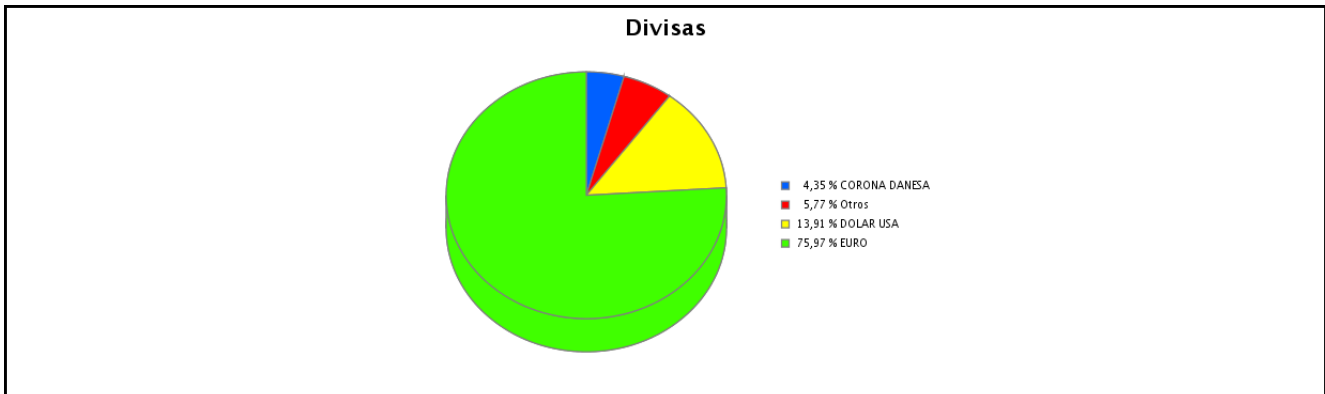
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.983	15,17	1.217	11,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	199	1,52	99	0,91
TOTAL RENTA FIJA	2.182	16,69	1.316	12,06
TOTAL RV COTIZADA	1.361	10,41	821	7,52
TOTAL RENTA VARIABLE	1.361	10,41	821	7,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.543	27,10	2.137	19,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.553	34,83	3.784	34,67
TOTAL RENTA FIJA	4.553	34,83	3.784	34,67
TOTAL RV COTIZADA	4.219	32,27	3.103	28,43
TOTAL RENTA VARIABLE	4.219	32,27	3.103	28,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.772	67,09	6.888	63,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.315	94,19	9.025	82,69

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
COTIZACION EURO/CHF	Compra Futuro COTIZACION EURO/CHF 125000	250	Cobertura
COTIZACION EURO/DOLAR	Compra Futuro COTIZACION EURO/DOLAR 125000	886	Cobertura
COTIZACION EURO/GBP	Compra Futuro COTIZACION EURO/GBP 125000	126	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1261	
TOTAL OBLIGACIONES		1261	

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

	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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 10.217.401,02 euros que supone el 78,15% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

A lo largo de este primer semestre, se ha constatado la vuelta de la volatilidad en los mercados de capitales. Los motivos son diversos: a. Proteccionismo: La concreción de distintos aranceles proteccionistas y la voluntad de seguir aprobando nuevas medidas por parte de EEUU ha provocado reacciones en el resto de países con la aprobación de aranceles compensatorios. b. Crecimiento: En el año 2017 los niveles de crecimiento fueron robustos y elevados a nivel global. Para el 2018 y los siguientes años se espera una moderación hacia niveles más normalizados. c. Eurozona: La crisis política en Italia, con la formación final de un gobierno de perfil populista, impactó de forma significativa en los mercados europeos. Los próximos meses se prevén complicados con distintas negociaciones con Bruselas, en especial en temas de inmigración. d. BCE y Fed: El BCE anunció el final del QE para diciembre 2018 y la Fed volvió a subir los tipos de interés hasta el rango 1,75%-2%. Todo ello nos lleva a seguir normalizando la política monetaria, en especial en EEUU con un ciclo más adelantado. e. Mercados Emergentes: Se han visto afectados por el ruido proteccionista estadounidense, las subidas de tipos de la Fed y también por las incertezas electorales de algunos países. Todo ello, junto a unas valoraciones exigentes, nos deja con un mercado nervioso con distintos nubarrones de incerteza asomando por el horizonte. En Renta Fija, la Sicav mantiene exposición a través de veintidós líneas directas de bonos corporativos y dos pagarés. A lo largo del trimestre se han comprado bonos corporativos de Indra 3% 04/24, Pemex FRN 08/23 y un pagaré de Tubacex. Se ha vendido los bonos de Tesco. En Renta Variable, se ha reducido la exposición LVMH, Dassault, Brenntag, Michelin, Booking y DSV; se ha incrementado la exposición en Tubacex, Grifols, Deutsche Post, Elis y Allergan; se ha incorporado a la cartera AB Inveb, Santander, Asos y Adobe. Los principales contribuidores han sido Facebook, Visa y Coloplast. Los principales detractores han sido Deutsche Post y Michelin. En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión bottom up, con un énfasis especial sobre la calidad y fiabilidad de las empresas y sus equipos directivos. En las carteras globales las perspectivas macro también tienen su peso en el proceso de inversión, aunque mucho más limitado. Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo ha realizado operaciones en derivados como cobertura de tipos de cambio para las acciones y bonos denominadas en divisas distintas a euro. El grado de cobertura de dichas acciones es del 50%. El Euribor 12 meses finaliza el trimestre repuntando al alza hasta el -0,18% des del 0,19% de finales de marzo. El MSCI AC World Local ha subido un 2% en el trimestre y en el año logra una rentabilidad de -0,31%.

Toscana por su parte gana un 1,88% en el trimestre, logrando en el año un 1,21%. El patrimonio final del periodo ha sido de 13.074 miles de euros, frente a los 12.833 miles de euros a inicio del mismo. La comisión sobre resultados de la sicav a fecha de 30/06/18 representaría un 0,07% del patrimonio. A pesar de una posible ralentización en el crecimiento macroeconómico, esperamos que siga un crecimiento saludable a nivel global. Los riesgos, como pueden ser un crecimiento del proteccionismo y una mala comunicación/acción por parte de los bancos centrales en su proceso de normalización monetaria, son variables clave a vigilar para el futuro. En EDM seguimos fieles en no invertir en función de predicciones macroeconómicas o geopolíticas, nos centramos en analizar negocios y su capacidad de incrementar sus beneficios por acción. Seguimos encontrando oportunidades de inversión aunque en unos mercados con valoraciones exigentes la tarea se complica y requiere de mayor prudencia y paciencia. Seguimos dispuestos a aprovechar la futura volatilidad de los mercados para comprar excelentes negocios a precios razonables.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1468525057 - Bonos CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	201	1,54	0	0,00
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS S.A. 1,600 2025-05-01	EUR	590	4,51	611	5,60
ES0313040034 - Bonos BANCA MARCH 0,100 2021-11-02	EUR	302	2,31	302	2,77
XS1759603761 - Bonos PROSEGUR 1,000 2023-02-08	EUR	298	2,28	0	0,00
XS1721703400 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,106 2023-03-28	EUR	0	0,00	303	2,78
XS1689234570 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,109 2023-03-28	EUR	297	2,27	0	0,00
ES0214974067 - Bonos BBVA 0,192 2021-08-09	EUR	295	2,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.983	15,17	1.217	11,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.983	15,17	1.217	11,15
ES0532945518 - Pagarés TUBACEX S.A. 0,700 2018-10-18	EUR	99	0,76	99	0,91
ES0532945666 - Pagarés TUBACEX S.A. 0,700 2019-04-04	EUR	99	0,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		199	1,52	99	0,91
TOTAL RENTA FIJA		2.182	16,69	1.316	12,06
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	232	1,78	151	1,38
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS	EUR	180	1,38	134	1,23
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARRIL	EUR	75	0,57	0	0,00
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	134	1,03	135	1,24
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	129	0,99	78	0,72
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	168	1,28	123	1,13
ES0132945017 - Acciones TUBACEX S.A.	EUR	57	0,44	0	0,00
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	262	2,01	173	1,59
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	67	0,51	0	0,00
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	56	0,43	27	0,25
TOTAL RV COTIZADA		1.361	10,41	821	7,52
TOTAL RENTA VARIABLE		1.361	10,41	821	7,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.543	27,10	2.137	19,58
XS1602557495 - Bonos BANK OF AMERICA 0,117 2023-05-04	EUR	301	2,30	0	0,00
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		301	2,30	0	0,00
XS1577727164 - Bonos NOKIA 1,000 2021-03-15	EUR	303	2,32	302	2,76
XS1634529363 - Bonos INTRUM JUSTITIA AB 0,656 2022-07-15	EUR	0	0,00	202	1,85
XS1699848914 - Bonos DUFREY AG 1,250 2024-10-15	EUR	299	2,29	306	2,81
XS1778824885 - Bonos AT & T 0,135 2023-09-05	EUR	304	2,33	0	0,00
XS1809245829 - Bonos INDRA SISTEMAS, S.A. 3,000 2024-04-19	EUR	199	1,53	0	0,00
XS1824425265 - Bonos PEMEX MASTER 0,530 2023-08-24	EUR	302	2,31	0	0,00
USU9273AAM72 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,200 2020-05-22	USD	0	0,00	166	1,52
XS1080163709 - Bonos SODEXHO 1,750 2022-01-24	EUR	316	2,42	320	2,93
XS1225112272 - Bonos ELIS S.A. 1,500 2022-04-30	EUR	305	2,33	307	2,81
XS1082970853 - Obligaciones TESCO PLC 1,375 2019-07-01	EUR	0	0,00	163	1,49
FR0011912872 - Bonos INGENICO GROUP 2,500 2021-05-20	EUR	313	2,40	320	2,93
FR0013292687 - Bonos RCI BANQUE SA 0,062 2024-11-04	EUR	295	2,26	0	0,00
XS1691349523 - Bonos GOLDAM SACHS 0,075 2023-09-26	EUR	296	2,27	0	0,00
USG4721SAQ42 - Bonos IBERDROLA 2,500 2019-09-11	USD	0	0,00	175	1,60
XS1533916299 - Bonos NEMAK SAB 1,625 2024-03-15	EUR	201	1,53	208	1,91
XS1729872736 - Bonos FORD MOTOR CREDIT 0,098 2024-12-01	EUR	295	2,26	0	0,00
XS1020952435 - Bonos TELECOM ITALIA 4,500 2021-01-25	EUR	220	1,68	0	0,00
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,121 2024-05-22	EUR	298	2,28	0	0,00
FR0013185444 - Bonos CHRISTIAN DIOR 0,750 2021-06-24	EUR	304	2,33	303	2,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.252	32,52	2.773	25,40
XS0794393396 - Bonos TELECOM ITALIA 6,125 2018-12-14	EUR	0	0,00	212	1,94
US87938WAQ69 - Bonos TELEFONICA,S.A. 1,596 2018-04-27	USD	0	0,00	168	1,54
FR0010893396 - Bonos CASINO GUICHARD PERR 5,731 2018-11-12	EUR	0	0,00	320	2,93
BE0002178441 - Bonos DELHAIZE GROUP SA 4,250 2018-10-19	EUR	0	0,00	312	2,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.012	9,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.553	34,83	3.784	34,67
TOTAL RENTA FIJA		4.553	34,83	3.784	34,67
US4523271090 - Acciones ILLUMINA	USD	125	0,95	95	0,87
US8085131055 - Acciones CHARLES SCHWAB	USD	158	1,21	121	1,11
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESY	EUR	80	0,61	152	1,39
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	225	1,72	169	1,54
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	164	1,26	71	0,65
NL0000093355 - Acciones UNILEVER	EUR	78	0,59	36	0,33
US7415034039 - Acciones PRICELINE	USD	0	0,00	138	1,26
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	126	0,96	135	1,24
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	229	1,75	167	1,53
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	115	0,88	119	1,09
DK0060079531 - Acciones DSV	DKK	165	1,26	143	1,31
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	261	1,99	206	1,89
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	177	1,36	119	1,09
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	96	0,73	82	0,75
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	138	1,06	76	0,69
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	67	0,51	25	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES	EUR	168	1,29	147	1,35
DE000A1DAH0 - Acciones BRENNTAG AG	EUR	143	1,09	115	1,05
FR0012435121 - Acciones ELIS S.A.	EUR	95	0,73	122	1,12
GB00B0744359 - Acciones ESSENTA	GBP	75	0,58	83	0,76
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	135	1,04	0	0,00
DK0060534915 - Acciones NORDISK A/S-B	DKK	217	1,66	173	1,58
DK0060448595 - Acciones COLOPLAST	DKK	186	1,42	79	0,72
GB0030927254 - Acciones ASOS	GBP	76	0,58	0	0,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER BUSCH	EUR	74	0,56	0	0,00
DE0005552004 - Acciones DEUSTCHE POST	EUR	130	1,00	50	0,46
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	96	0,73	77	0,70
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	183	1,40	104	0,95
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS INC	USD	69	0,53	0	0,00
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000	EUR	203	1,55	179	1,64
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	71	0,54	58	0,53
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	94	0,72	67	0,61
TOTAL RV COTIZADA		4.219	32,27	3.103	28,43
TOTAL RENTA VARIABLE		4.219	32,27	3.103	28,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.772	67,09	6.888	63,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.315	94,19	9.025	82,69

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.