

INVERSIONES TOSCANA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1805

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,27	0,68	0,57
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	651.387,00	644.832,00
Nº de accionistas	108,00	113,00
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	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
2014	9.038	15,3685	14,7040	15,4666

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	0,06	0,26	0,40	0,26	0,66	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

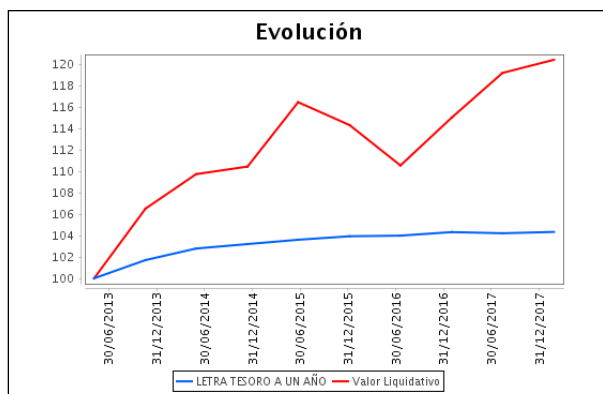
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
4,68	-0,06	1,09	0,47	3,12	0,63	3,51	3,68	6,16

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,16	0,15	0,15	0,16	0,63	0,64	0,62	0,63

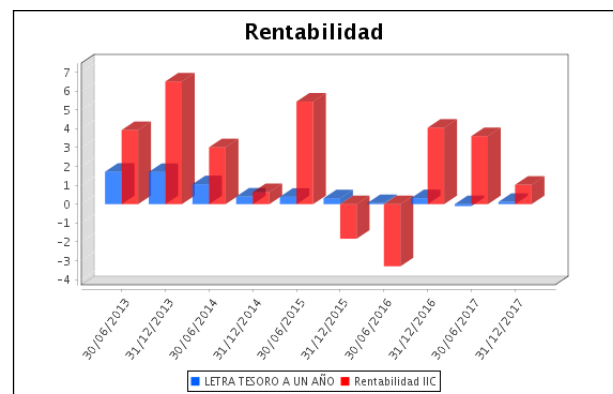
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.048	82,90	9.507	88,89
* Cartera interior	2.137	19,58	2.180	20,38
* Cartera exterior	6.892	63,15	7.294	68,20
* Intereses de la cartera de inversión	19	0,17	32	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.854	16,99	1.174	10,98
(+/-) RESTO	12	0,11	14	0,13
TOTAL PATRIMONIO	10.914	100,00 %	10.695	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)	10.695	10.607	10.349	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,49	-0,26	1,25	-695,26
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,04	3,51	4,51	-439,44
(+) Rendimientos de gestión	1,42	4,10	5,49	-320,02
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,31	0,38	0,68	-17,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,44	1,79	2,22	-75,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,39	9,59	9,89	-95,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,32	0,50	0,82	-34,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	-1,36	-1,39	-97,20
± Otros rendimientos	0,00	-6,80	-6,73	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,59	-0,98	-119,42
- Comisión de sociedad gestora	-0,26	-0,40	-0,66	-32,77
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	3,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,13	-9,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,07	-0,09	-81,10
(+) 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)	10.968	10.695	10.968	

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

3. Inversiones financieras

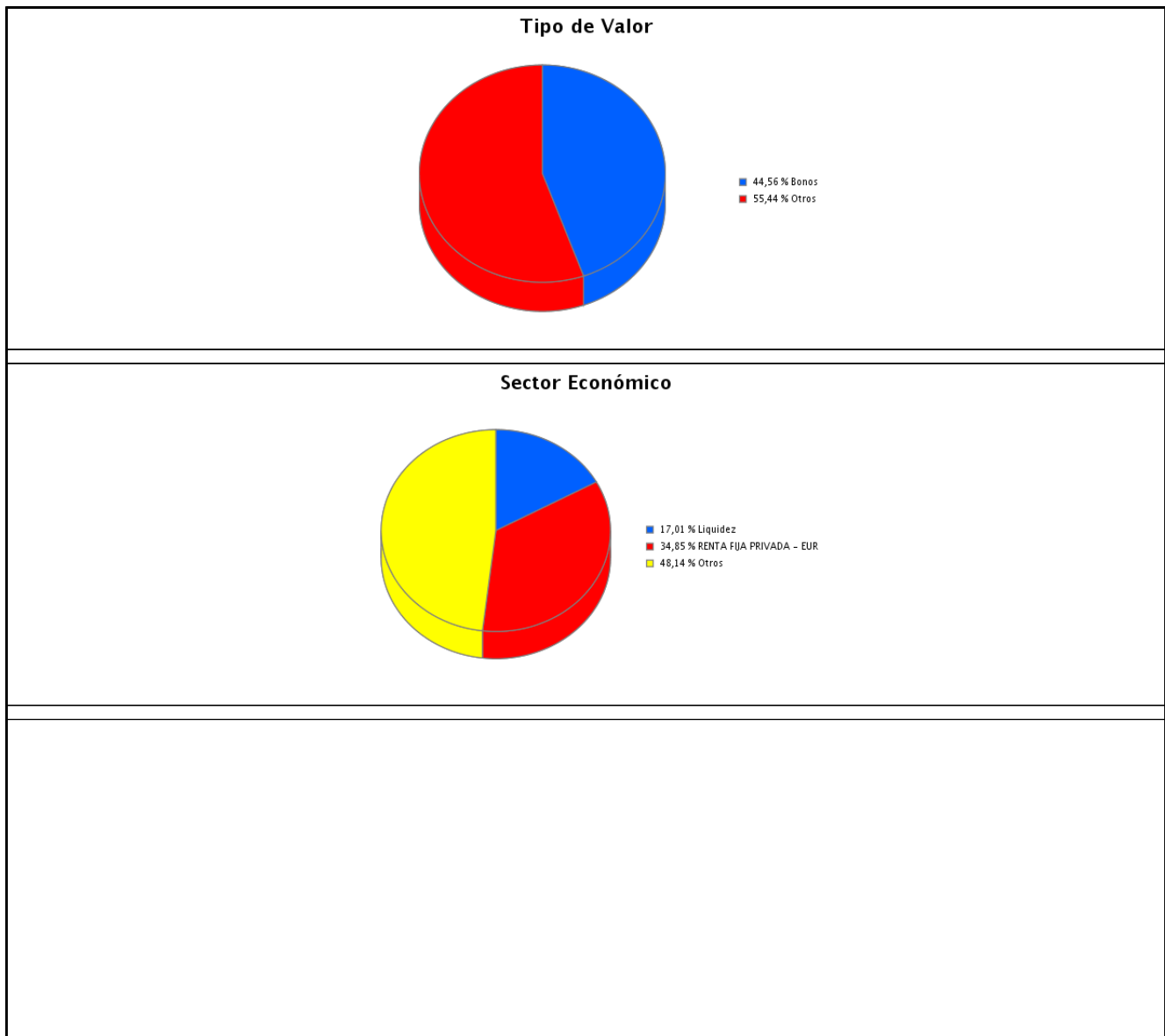
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

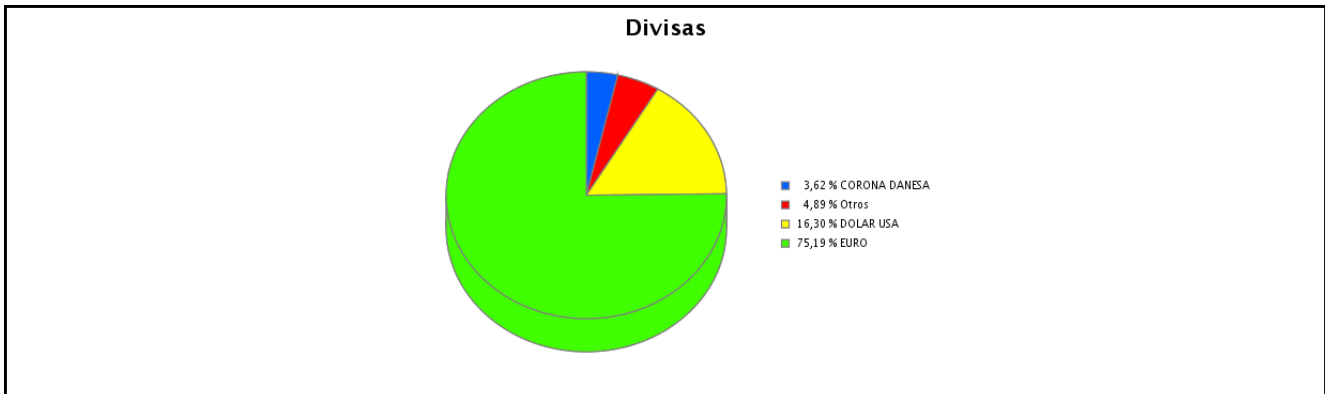
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.217	11,15	910	8,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	99	0,91	200	1,87
TOTAL RENTA FIJA	1.316	12,06	1.110	10,38
TOTAL RV COTIZADA	821	7,52	1.070	10,01
TOTAL RENTA VARIABLE	821	7,52	1.070	10,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.137	19,58	2.180	20,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.784	34,67	4.351	40,69
TOTAL RENTA FIJA	3.784	34,67	4.351	40,69
TOTAL RV COTIZADA	3.103	28,43	2.944	27,53
TOTAL RENTA VARIABLE	3.103	28,43	2.944	27,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.888	63,11	7.295	68,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.025	82,69	9.475	88,60

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 12500	125	Cobertura
COTIZACION EURO/DOLAR	Compra Futuro COTIZACION EURO/DOLAR 12500	756	Cobertura
COTIZACION EURO/GBP	Compra Futuro COTIZACION EURO/GBP 12500	125	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1006	
TOTAL OBLIGACIONES		1006	

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

31/10/2017: Nombramiento Entidad Auditora.

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 9.093.467,45 euros que supone el 83,32% sobre el patrimonio de la IIC. Anexo: Inversiones Toscana en el último semestre ha comprado un Bono Banca March EM. 1017 FRN VTO. 1121 por 300.000 euros de nominal.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el último trimestre del año 2017 manteniendo la bonanza económica a nivel mundial con crecimientos generalizados e inflaciones contenidas. Los PMIs, los datos de desempleo y los índices de confianza empresarial también respaldan esta tesis. Todo ello ha contribuido a un último trimestre del año positivo para los mercados de capital. En política monetaria la Fed finaliza el año con una subida de 25 p.b. los tipos de interés hasta el rango 1,25-1,50%, siendo la tercera subida del año 2017. Por su parte el BCE mantiene los tipos de interés en el 0% a pesar de subir las previsiones de crecimiento e inflación para los próximos años. En la parte política, cabe destacar la reforma fiscal en EE.UU. con la reducción del Impuesto de Sociedades del 35% hasta el 21%, reducciones en el Impuesto sobre la Renta y reducción del tipo para repatriar beneficios. También destaca el inicio de la segunda fase de negociaciones del Brexit, centrado en el acuerdo de transición entre U.K y la Unión Europea, una vez U.K abandone la U.E en marzo 2019. Por último, Italia ha convocado elecciones generales en marzo 2018, reavivando el miedo de una posible ruptura de la Unión Monetaria. En Renta Fija, la Sicav mantiene inversiones a través de diecisiete líneas directas de bonos corporativos y un pagaré. A lo largo del trimestre se han comprado bonos corporativos de Banca March FRN 11/21, Santander FRN 03/23 y Volkswagen 2,4% 05/20. Se ha vendido los bonos de BMW FRN 07/19 y se ha reducido el Tesco 1,375 07/19. También se ha hecho un cambio entre el Dufry 2,5% 10/24 y Dufry 4,5% 07/22 por la recompra de este último por parte de la compañía. En Renta Variable, se ha vendido toda la posición en Técnicas, Euskaltel, H&M y Aggreko; se ha reducido la exposición en Air Liquide, Dassault Systemes, Roche, Celgene, Visa, Netflix y DSV. Por otro lado han entrado en cartera Deutsche Post, Reckitt Benkiser, Dufry y Coloplast; se ha incrementado la exposición en Michelin, C. Schwab y Amazon. Los principales contribuidores han sido Novo Nordisk, Air Liquide y Brenntag. Los principales detractores han sido Celgene e Inditex. 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 a la baja

hasta el -0,186%. El MSCI AC World Local ha subido un 5% en el cuarto trimestre del año, logrando una rentabilidad total de 17,5%. Toscana por su parte pierde un -0,06% en el trimestre, obteniendo una rentabilidad en el año de 4,68%. El patrimonio final del periodo ha sido de 10.914 miles de euros, frente a los 10.897 miles de euros a inicio del mismo. La comisión sobre resultados de la sicav a fecha de 31/12/17 representaría un 0,25% sobre el patrimonio neto. Cerramos el año 2017 con una baja volatilidad y unas buenas perspectivas macroeconómicas para el 2018. Pero no debemos olvidar los riesgos sistémicos como pueden ser la normalización monetaria, la creciente deuda en China y los siempre infravalorados riesgos políticos. A pesar de todo ello, en EDM no invertimos 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. Se ha acudido a las juntas de Bolsas y Mercados Españoles, Acerinox, Técnicas Reunidas, Inmobiliaria Colonial, Euskaltel e Inditex, el voto ha sido a favor del Consejo de Administración. EDM Gestión SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La política de remuneración sigue un esquema de remuneración fija como base de la remuneración total, a la que se añade una remuneración variable que depende de factores tanto financieros como no financieros. La política no contempla remuneraciones ligadas a la comisión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisiones de este tipo. La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2017. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 3.692.481,83 euros de remuneración fija a 63 empleados y a 2.107.628,00 euros de remuneración variable a 49 de esos 63 empleados. Del importe total de remuneraciones, 1.429.329 euros (811.329 euros de remuneración fija y 618.000 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 6 empleados consideradas altos cargos y 1.613.903,74 euros (833.003,74 euros de remuneración fija y 780.900 euros de remuneración variable) por 16 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS S.A. 1,600 2025-05-01	EUR	611	5,60	600	5,61
ES0313040034 - Bonos BANCA MARCH 0,000 2021-11-02	EUR	302	2,77	0	0,00
XS1721703400 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,106 2023-03-28	EUR	303	2,78	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.217	11,15	600	5,61
XS0834643727 - Bonos ENAGAS 4,250 2017-10-05	EUR	0	0,00	310	2,89
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	310	2,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.217	11,15	910	8,51
ES0532945518 - Pagarés TUBACEX S.A. 0,700 2018-10-18	EUR	99	0,91	0	0,00
ES0532945393 - Pagarés TUBACEX S.A. 0,350 2017-10-18	EUR	0	0,00	100	0,93
ES0505113532 - Pagarés CORTE INGLES 0,230 2017-07-25	EUR	0	0,00	100	0,93
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		99	0,91	200	1,87
TOTAL RENTA FIJA		1.316	12,06	1.110	10,38
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	151	1,38	175	1,63
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS	EUR	134	1,23	160	1,49
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	0	0,00	97	0,91
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	135	1,24	141	1,31
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	78	0,72	11	0,11
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	123	1,13	124	1,16
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL S.A.	EUR	0	0,00	93	0,87
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	173	1,59	270	2,53
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	27	0,25	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		821	7,52	1.070	10,01
TOTAL RENTA VARIABLE		821	7,52	1.070	10,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.137	19,58	2.180	20,38
DE000SYM7779 - Bonos BUNSDWESSCHATZANWEIS 4,125 2017-10-25	EUR	0	0,00	310	2,90
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		0	0,00	310	2,90
XS1363560548 - Bonos BMW 0,079 2019-07-15	EUR	0	0,00	303	2,83
XS157727164 - Bonos NOKIA 1,000 2021-03-15	EUR	302	2,76	302	2,82
XS1634529363 - Bonos INTRUM JUSTITIA AB 0,656 2022-07-15	EUR	202	1,85	0	0,00
XS1699848914 - Bonos DUFY AG 1,250 2024-10-15	EUR	306	2,81	0	0,00
XS0794393396 - Bonos TELECOM ITALIA 6,125 2018-12-14	EUR	0	0,00	222	2,08
USU9273AAM72 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,200 2020-05-22	USD	166	1,52	0	0,00
FR0011884899 - Bonos SOCIETE DES AUTOROUT 0,105 2019-03-31	EUR	0	0,00	199	1,86
XS1087753353 - Bonos DUFY AG 2,250 2022-07-15	EUR	0	0,00	303	2,83
XS1080163709 - Bonos SODEXHO 1,750 2022-01-24	EUR	320	2,93	318	2,97
XS1225112272 - Bonos ELIS S.A. 1,500 2022-04-30	EUR	307	2,81	308	2,88
FR0010893396 - Bonos CASINO GUICHARD PERR 4,481 2018-11-12	EUR	0	0,00	330	3,09
XS1082970853 - Obligaciones TESCO PLC 1,375 2019-07-01	EUR	163	1,49	304	2,84
FR0011912872 - Bonos INGENICO GROUP 2,500 2021-05-20	EUR	320	2,93	315	2,95
USG4721SAQ42 - Bonos BERDROLA 2,500 2019-09-11	USD	175	1,60	186	1,74
XS1533916299 - Bonos NEMAK SAB 1,625 2024-03-15	EUR	208	1,91	0	0,00
XS1171489476 - Bonos PEUGEOT 0,000 2018-07-20	EUR	0	0,00	150	1,41
BE0002178441 - Bonos DELHAIZE GROUP SA 4,250 2018-10-19	EUR	0	0,00	322	3,01
FR0013185444 - Bonos CHRISTIAN DIOR 0,750 2021-06-24	EUR	303	2,78	302	2,83
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.773	25,40	3.864	36,13
XS0794393396 - Bonos TELECOM ITALIA 6,125 2018-12-14	EUR	212	1,94	0	0,00
US87938WAQ69 - Bonos TELEFONICA,S.A. 1,596 2018-04-27	USD	168	1,54	177	1,66
FR0010893396 - Bonos CASINO GUICHARD PERR 5,731 2018-11-12	EUR	320	2,93	0	0,00
BE0002178441 - Bonos DELHAIZE GROUP SA 4,250 2018-10-19	EUR	312	2,86	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.012	9,27	177	1,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.784	34,67	4.351	40,69
TOTAL RENTA FIJA		3.784	34,67	4.351	40,69
US4523271090 - Acciones ILLUMINA	USD	95	0,87	94	0,88
SE0000106270 - Acciones HENNES & MAURITZ	SEK	0	0,00	55	0,52
US8085131055 - Acciones CHARLES SCHWAB	USD	121	1,11	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESY	EUR	152	1,39	135	1,27
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	169	1,54	194	1,81
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	71	0,65	0	0,00
NL0000009355 - Acciones UNILEVER	EUR	36	0,33	0	0,00
US7415034039 - Acciones PRICELINE	USD	138	1,26	156	1,45
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	135	1,24	0	0,00
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	167	1,53	155	1,45
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	119	1,09	229	2,14
DK0060079531 - Acciones DSV	DKK	143	1,31	153	1,43
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	206	1,89	194	1,81
CH0023405456 - Acciones DUFY AG	CHF	119	1,09	0	0,00
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	82	0,75	0	0,00
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	76	0,69	0	0,00
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	25	0,23	48	0,45
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES	EUR	147	1,35	194	1,81
DE000A1DAHH0 - Acciones BRENNTAG AG	EUR	115	1,05	110	1,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BK1PTB77 - Acciones AGGREKO PLC	GBP	0	0,00	102	0,95
FR0012435121 - Acciones ELIS S.A.	EUR	122	1,12	106	1,00
GB00B0744359 - Acciones ESSENTA	GBP	83	0,76	88	0,83
DK0060534915 - Acciones NORDISK A/S-B	DKK	173	1,58	144	1,35
DK0060448595 - Acciones COLOPLAST	DKK	79	0,72	0	0,00
FR0000125346 - Acciones INGENICO GROUP	EUR	0	0,00	105	0,99
DE0005552004 - Acciones DEUSTCHE POST	EUR	50	0,46	0	0,00
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	77	0,70	110	1,03
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	104	0,95	93	0,87
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000	EUR	179	1,64	195	1,82
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	58	0,53	90	0,85
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	67	0,61	74	0,69
GB0002374006 - Acciones DIAGEO PLC	GBP	0	0,00	117	1,09
TOTAL RV COTIZADA		3.103	28,43	2.944	27,53
TOTAL RENTA VARIABLE		3.103	28,43	2.944	27,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.888	63,11	7.295	68,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.025	82,69	9.475	88,60

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.