

INVERSIONES TOSCANA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1805

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,26	0,33	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	12.833	16,6454	16,5731	17,0427
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	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

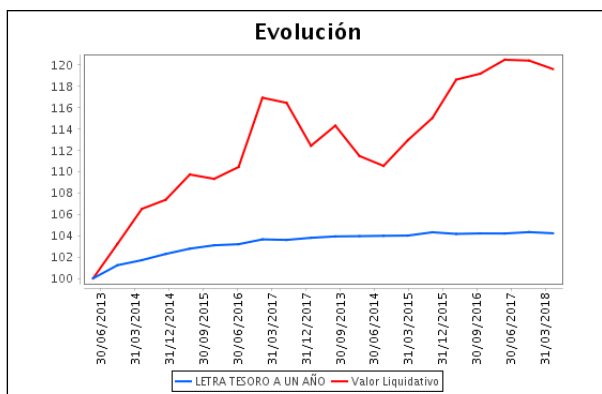
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-0,66	-0,66	-0,06	1,09	0,47	4,68	0,63	3,51	10,70

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)	0,15	0,15	0,16	0,15	0,15	0,63	0,63	0,64	0,61

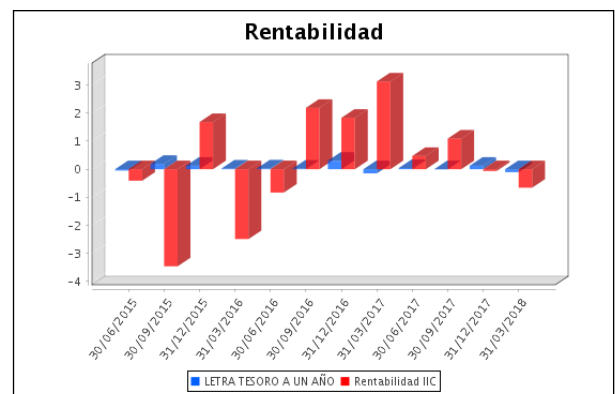
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	11.553	90,03	9.048	82,90
* Cartera interior	3.363	26,21	2.137	19,58
* Cartera exterior	8.162	63,60	6.892	63,15
* Intereses de la cartera de inversión	27	0,21	19	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.257	9,80	1.854	16,99
(+/-) RESTO	24	0,19	12	0,11
TOTAL PATRIMONIO	12.833	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	10.897	10.914	
± Compra/ venta de acciones (neto)	16,46	0,71	16,46	2.472,97
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,66	-0,06	-0,66	-8.885.848,76
(+) Rendimientos de gestión	-0,47	0,09	-0,47	-8.885.262,81
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,14	0,12	0,14	30,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	0,21	0,07	-64,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,97	-0,34	6,97	-2.355,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,09	0,01	-90,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,01	-0,01	-144,63
± Otros rendimientos	-7,65	0,00	-7,65	-8.882.637,23
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,15	-0,19	-585,95
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	11,96
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	8,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-1,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,01	-0,04	-604,59
(+) 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)	12.833	10.968	12.833	

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

3. Inversiones financieras

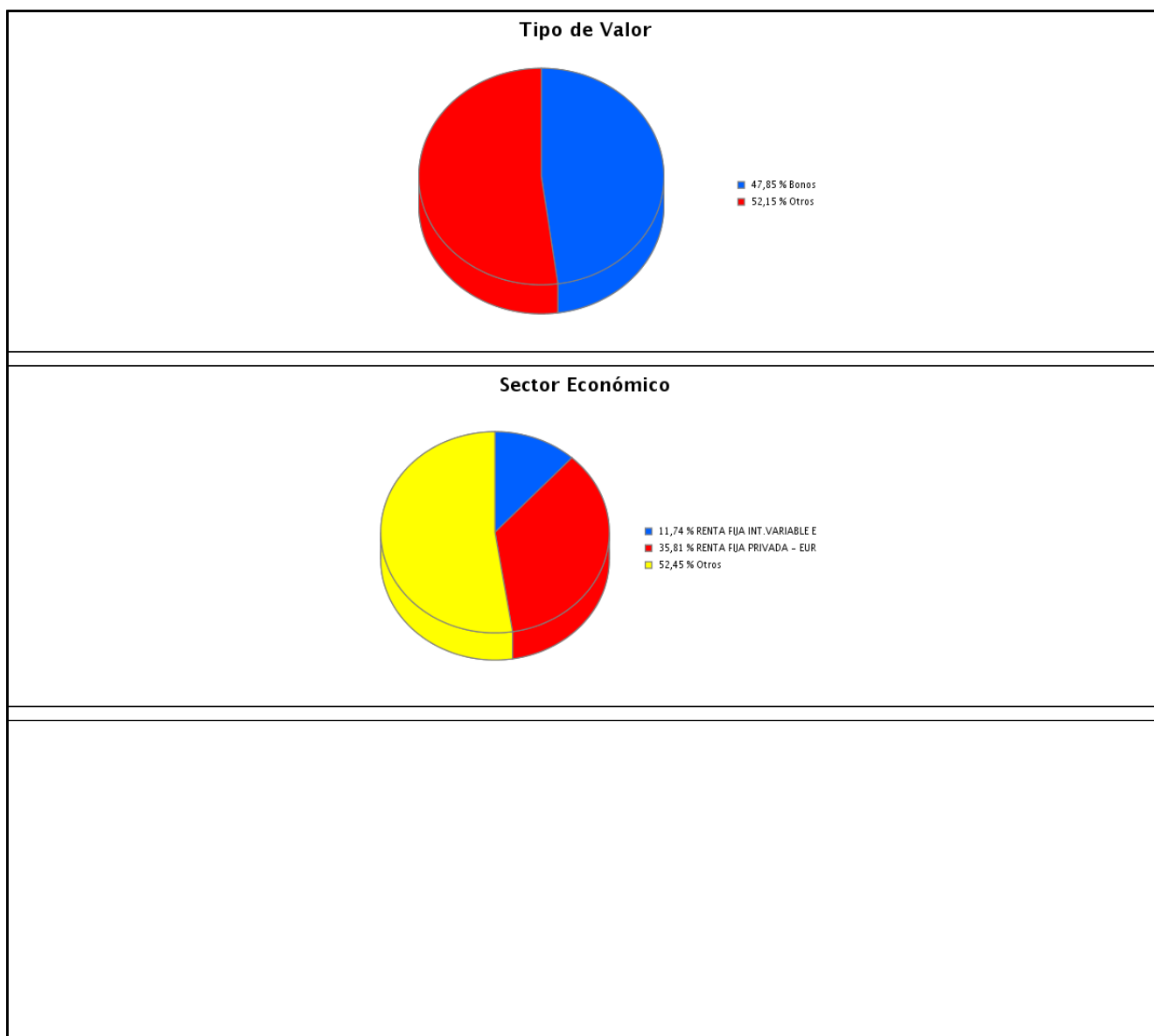
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

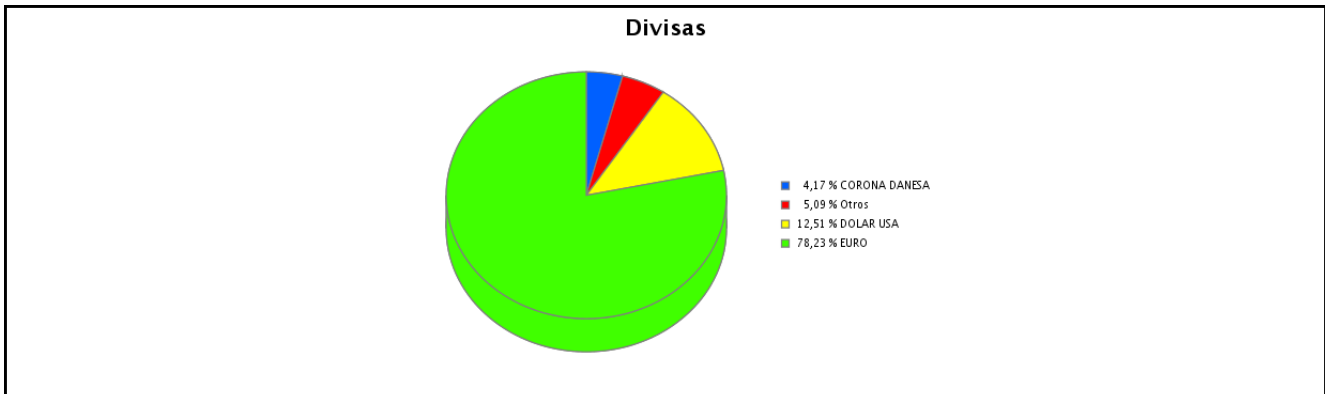
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.015	15,70	1.217	11,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	99	0,77	99	0,91
TOTAL RENTA FIJA	2.115	16,48	1.316	12,06
TOTAL RV COTIZADA	1.248	9,73	821	7,52
TOTAL RENTA VARIABLE	1.248	9,73	821	7,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.363	26,20	2.137	19,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.251	33,12	3.784	34,67
TOTAL RENTA FIJA	4.251	33,12	3.784	34,67
TOTAL RV COTIZADA	3.912	30,48	3.103	28,43
TOTAL RENTA VARIABLE	3.912	30,48	3.103	28,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.162	63,60	6.888	63,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.525	89,81	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	881	Cobertura
COTIZACION EURO/GBP	Compra Futuro COTIZACION EURO/GBP 125000	126	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1256	
PG TUBACEX VTO.040419	Compra Plazo PG TUBACEX VTO.040419 100000 Fisica	99	Inversión
Total otros subyacentes		99	
TOTAL OBLIGACIONES		1355	

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
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 10.028.965,91 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

Después de un 2017 agnóstico en volatilidad, esta ha vuelto con fuerza en los mercados de capitales el primer trimestre del 2018. Después de un inicio de año fulgurante, los meses de Febrero y Marzo han sido negativos para las bolsas a nivel mundial. A pesar de las correcciones, los datos macroeconómicos siguen fuertes, con revisiones generales a la alza por parte del Fondo Monetario Internacional. Así pues, los miedos de los inversores provienen de la política monetaria y la geopolítica: En política monetaria, la Fed sube 25 pb los tipos de interés hasta el rango 1,5-1,75% y eleva el nivel de llegada en 2020. Esto conlleva una normalización económica más rápida a la esperada por el mercado. El BCE, no ha realizado cambios significativos en su política monetaria. En geopolítica, el aumento de las tensiones entre EEUU y China elevan los riesgos de una guerra comercial entre ambos países amenazado al crecimiento global. En Renta Fija, la Sicav mantiene exposición a través de veintiuna líneas directas de bonos corporativos y un pagaré. A lo largo del trimestre se han comprado bonos corporativos de Renault FRN 11/24, Ford FRN 12/24, Goldman Sach FRN 09/23, AT&T 09/23, Cellnex 2,375% 01/24, Societe G. FRN 05/24, BAC FRN 04/23, Prosegur 1% 02/23, BBVA FRN 08/21, Telecom Italia 4,5% 01/21. Se ha vendido los bonos de Casino, Intrum Justitia, Delhaize, Telecom Italia, Iberdrola, Telefónica y Volkswagen. En Renta Variable, se ha reducido la exposición a Colonial, Elis, LVMH, Dassault y Gestamp. Por otro lado han entrado en cartera Cellnex, CAF y Tubacex; se ha incrementado la exposición en Prosegur, Gestamp, Deutsche Post, Grifols, Acerinox, BME, Inditex, Air Liquide, Dassault Systemes, Michelin, Unilever, Brenntag, Amazon, Coloplast, Richemont, DSV, Dufry, Novo Nordisk, Reckitt Benckiser, Roche, Alphabet, Nike, C. Schwab, Facebook, Nvidia, Booking, Celgene, Netflix y Visa. Los principales contribuidores han sido Dassault Systemes, Booking y CIE Automotive. Los principales detractores han sido Celgene, Dufry 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 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 -0,19%. El MSCI AC World Local ha caído un -2,3% en el primer trimestre del año. Toscana por su parte pierde un -0,66% en el trimestre. El patrimonio final del periodo ha sido de 12.833 miles de euros, frente a los 10.914 miles de euros a inicio del mismo. La comisión sobre resultados de la sicav a fecha de 31/03/18 no se aplicaría, ya que la sicav tiene un rendimiento negativo. Esperamos que siga la fortaleza macroeconómica a nivel global, pero también crecen riesgos incontrolables como pueden ser un crecimiento del proteccionismo y una mala comunicación/acción por parte de los bancos centrales en su proceso de normalización monetaria. 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. 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	204	1,59	0	0,00
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS S.A. 1,600 2025-05-01	EUR	606	4,72	611	5,60
ES0313040034 - Bonos BANCA MARCHI 0,000 2021-11-02	EUR	303	2,36	302	2,77
XS1759603761 - Bonos PROSEGUR 1,000 2023-02-08	EUR	302	2,35	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 0,107 2023-03-28	EUR	302	2,35	0	0,00
ES0214974067 - Bonos BBVA 0,185 2021-08-09	EUR	298	2,32	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.015	15,70	1.217	11,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.015	15,70	1.217	11,15
ES0532945518 - Pagarés TUBACEX S.A. 0,700 2018-10-18	EUR	99	0,77	99	0,91
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		99	0,77	99	0,91
TOTAL RENTA FIJA		2.115	16,48	1.316	12,06
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	202	1,57	151	1,38
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS	EUR	175	1,36	134	1,23
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARRIL	EUR	76	0,60	0	0,00
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	133	1,04	135	1,24
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	36	0,28	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	133	1,04	78	0,72
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	168	1,31	123	1,13
ES0132945017 - Acciones TUBACEX S.A.	EUR	52	0,41	0	0,00
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	209	1,63	173	1,59
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	63	0,49	27	0,25
TOTAL RV COTIZADA		1.248	9,73	821	7,52
TOTAL RENTA VARIABLE		1.248	9,73	821	7,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.363	26,20	2.137	19,58
XS1602557495 - Bonos BANK OF AMERICA 0,110 2023-05-04	EUR	303	2,36	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		303	2,36	0	0,00
XS157727164 - Bonos NOKIA 1,000 2021-03-15	EUR	302	2,35	302	2,76
XS1634529363 - Bonos INTRUM JUSTITIA AB 0,656 2022-07-15	EUR	0	0,00	202	1,85
XS1699848914 - Bonos DUFY AG 1,250 2024-10-15	EUR	303	2,36	306	2,81
XS1778824885 - Bonos AT & T 0,131 2023-09-05	EUR	307	2,39	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	315	2,46	320	2,93
XS1225112272 - Bonos ELIS S.A. 1,500 2022-04-30	EUR	305	2,38	307	2,81
XS1082970853 - Obligaciones TESCO PLC 1,375 2019-07-01	EUR	162	1,26	163	1,49
FR0011912872 - Bonos INGENICO GROUP 2,500 2021-05-20	EUR	318	2,48	320	2,93
FR0013292687 - Bonos RCI BANQUE SA 0,059 2024-11-04	EUR	301	2,34	0	0,00
XS1691349523 - Bonos GOLDAM SACHS 0,074 2023-09-26	EUR	299	2,33	0	0,00
USG4721SAQ42 - Bonos IBERDROLA 2,500 2019-09-11	USD	0	0,00	175	1,60
XS1533916299 - Bonos NEMAK SABI 1,625 2024-03-15	EUR	205	1,60	208	1,91
XS1729872736 - Bonos FORD MOTOR CREDIT 0,095 2024-12-01	EUR	301	2,35	0	0,00
XS1020952435 - Bonos TELECOM ITALIA 4,500 2021-01-25	EUR	222	1,73	0	0,00
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,116 2024-05-22	EUR	303	2,36	0	0,00
FR0013185444 - Bonos CHRISTIAN DIOR 0,750 2021-06-24	EUR	304	2,37	303	2,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.948	30,76	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 PERRI 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		4.251	33,12	3.784	34,67
TOTAL RENTA FIJA		4.251	33,12	3.784	34,67
US4523271090 - Acciones ILLUMINA	USD	100	0,78	95	0,87
US8085131055 - Acciones CHARLES SCHWAB	USD	153	1,19	121	1,11
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESY	EUR	105	0,82	152	1,39
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	220	1,72	169	1,54
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	133	1,03	71	0,65
NL000009355 - Acciones UNILEVER	EUR	74	0,58	36	0,33
US7415034039 - Acciones PRICELINE	USD	0	0,00	138	1,26
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	196	1,53	135	1,24
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	199	1,55	167	1,53
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	122	0,95	119	1,09
DK0060079531 - Acciones DSV	DKK	168	1,31	143	1,31
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	223	1,74	206	1,89
CH0023405456 - Acciones DUFY AG	CHF	173	1,35	119	1,09
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	92	0,72	82	0,75
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	109	0,85	76	0,69
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	48	0,37	25	0,23
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES	EUR	184	1,43	147	1,35
DE000A1DAH0 - Acciones BRENNTAG AG	EUR	199	1,55	115	1,05
FR0012435121 - Acciones ELIS S.A.	EUR	71	0,55	122	1,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B0744359 - Acciones ESSENTA	GBP	67	0,52	83	0,76
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	192	1,50	0	0,00
DK0060534915 - Acciones NORDISK A/S-B	DKK	218	1,69	173	1,58
DK0060448595 - Acciones COLOPLAST	DKK	149	1,16	79	0,72
DE0005552004 - Acciones DEUSTCHE POST	EUR	129	1,01	50	0,46
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	96	0,75	77	0,70
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	143	1,11	104	0,95
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000	EUR	202	1,58	179	1,64
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	58	0,45	58	0,53
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	87	0,68	67	0,61
TOTAL RV COTIZADA		3.912	30,48	3.103	28,43
TOTAL RENTA VARIABLE		3.912	30,48	3.103	28,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.162	63,60	6.888	63,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.525	89,81	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.