

## INVERSIONES TOSCANA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1805

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

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

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** BANCA MARCH **Rating Depositorio:** nd

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.edm.es](http://www.edm.es).

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

### Dirección

AV Diagonal 399 Barcelona tel.934160143

### 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](mailto: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: 7 (En una escala del 1 al 7)

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 del 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	0,14	0,44	0,58	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	770.987,00
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	13.270	17,2114	16,9517	17,3773
2017	10.914	16,7558	16,0075	16,9068
2016	10.349	16,0071	15,0290	16,0398
2015	10.395	15,9074	15,2534	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			
16,95	17,38	17,21	0	1,00	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL

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	0,20	0,30	0,17	0,47	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

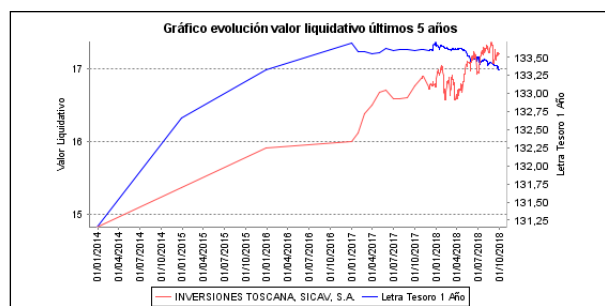
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
2,72	1,49	1,88	-0,66	-0,06	4,68	0,63	3,51	10,70

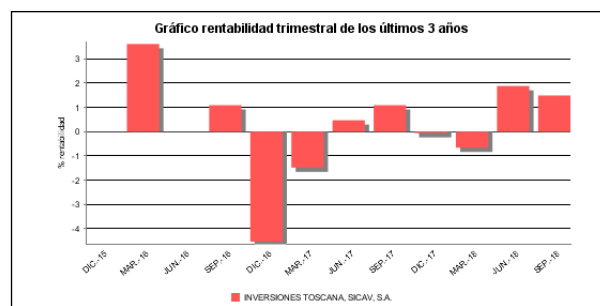
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,15	0,15	0,15	0,16	0,63	0,63	0,64	0,61

(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.

### 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	12.971	97,75	12.343	94,40
* Cartera interior	3.050	22,98	3.543	27,10
* Cartera exterior	9.891	74,54	8.781	67,16
* Intereses de la cartera de inversión	31	0,23	19	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	429	3,23	693	5,30
(+/-) RESTO	-131	-0,99	39	0,30
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>13.270</b>	<b>100,00 %</b>	<b>13.075</b>	<b>100,00 %</b>

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)	13.075	12.833	10.914	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,48	1,84	3,41	-19,02
(+) Rendimientos de gestión	8,74	2,08	11,16	0,00
+ Intereses	0,56	0,00	0,57	0,00
+ Dividendos	-0,27	0,31	0,04	-187,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	-0,33	-0,20	-140,44
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,41	2,51	4,02	-42,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	-0,43	-0,55	73,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,02	0,03	-33,24
± Otros rendimientos	7,01	0,00	7,25	0,00
(-) Gastos repercutidos	-7,28	-0,24	-7,77	2.990,13
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,17	-0,38	-22,02
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-2,61
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,02	-0,01	-159,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	0,00	-0,03	0,00
- Otros gastos repercutidos	-7,03	-0,03	-7,30	-28.411,27
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	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	0,02	0,00	0,02	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>13.270</b>	<b>13.075</b>	<b>13.270</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

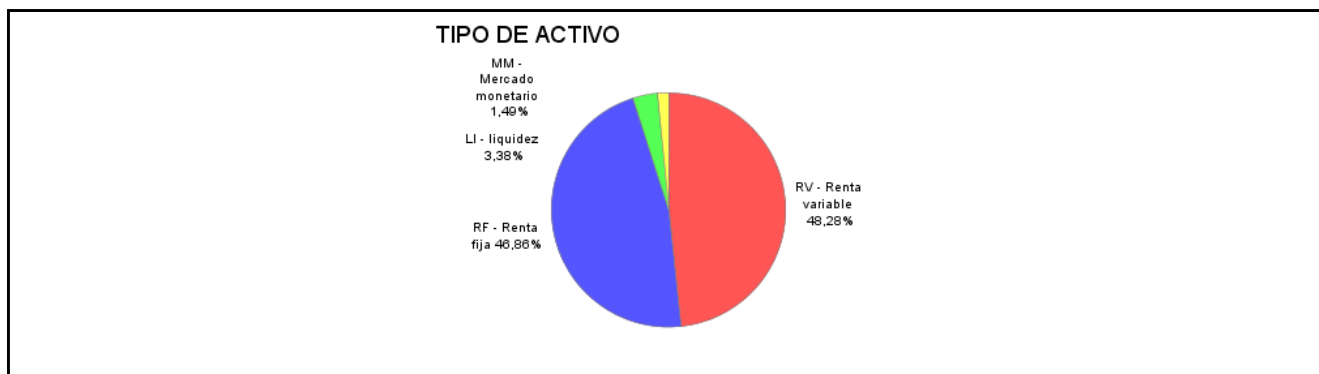
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.194	8,99	1.983	15,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	199	1,50	199	1,52
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.392</b>	<b>10,49</b>	<b>2.182</b>	<b>16,68</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.657	12,50	1.361	10,42
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.657</b>	<b>12,50</b>	<b>1.361</b>	<b>10,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>3.050</b>	<b>22,99</b>	<b>3.543</b>	<b>27,10</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.067	38,18	4.553	34,84
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>5.067</b>	<b>38,18</b>	<b>4.553</b>	<b>34,84</b>
TOTAL RV COTIZADA	4.824	36,34	4.219	32,26
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>4.824</b>	<b>36,34</b>	<b>4.219</b>	<b>32,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>9.891</b>	<b>74,52</b>	<b>8.772</b>	<b>67,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>12.940</b>	<b>97,51</b>	<b>12.315</b>	<b>94,20</b>

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	1.141	Inversión
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000	248	Inversión
Euro/British Pound	FUTURO Euro/British Pound 125000	126	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1514	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1514	

### 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

	SI	NO
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 11.874.149,73 euros que supone el 89,48% sobre el patrimonio de la IIC.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. En este tercer trimestre, la economía sigue en crecimiento pero a un menor ritmo que los últimos trimestres. Recogiendo este efecto el FMI rebajó un 0,2% sus estimaciones del crecimiento mundial en el periodo 2018/19. En EEUU la aprobación de un nuevo tratado comercial entre EEUU, México y Canadá relaja las tensiones comerciales en Norte América; menos positiva es su relación con China con la implementación de distintos aranceles. Con todo ello, el S&P500 ha subido un 7,14% en el último trimestre. En Europa el nerviosismo con el nuevo gobierno italiano y la posibilidad de una salida de UK sin acuerdo con la UE ha pesado en los mercados con una subida del Stoxx Europe 600 del 0,86%. En los mercados emergentes, hemos visto una dura caída de las divisas de Turquía, Argentina y Sudáfrica debido a sus desequilibrios macroeconómicos y el progresivo endurecimiento de las condiciones financieras. El MSCI Emerging ha caído en el trimestre un -0.58%. 2. En Renta Fija, la Sicav mantiene exposición a través de veintiuna líneas directas de bonos corporativos y dos pagaré. A lo largo del trimestre ha vencido un bono C. Dior 24/06/21. En Renta Variable, se ha reducido la exposición Roche, Coloplast, Dassault Systemes, Booking, Facebook, Nike y C. Schwab; se ha vendido toda la posición en Netflix. Por otro lado se ha incrementado la exposición en Gestamp, Santander, BME, CAF, Acerinox, Tubacex, Inditex, Grifols, Prosegur, AB Inveb, Dufry, Deutsche Post, Brenntag, DSV, Novo Nordisk, Air Liquide, Michelin,

Elis, Asos, Essentra, Reckitt, Allergan, Adobe, Alphabet, Amazon, Celgene, Nvidia y Visa. Los principales contribuidores han sido Visa, Amazon e Illumina. Los principales detractores han sido Facebook, Inditex y Dufry. 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%.<sup>3</sup> El Euribor 12 meses finaliza el trimestre repuntando al alza hasta el -0,159% des del -0,18% de finales de junio. El MSCI AC World Local ha subido un 4,2% en el trimestre y en el año logra una rentabilidad de 3,8%. Toscana por su parte gana un 1,5% en el trimestre, logrando en el año un 2,7%. El patrimonio final del periodo ha sido de 13.270 miles de euros, frente a los 13.074 miles de euros a inicio del mismo.<sup>4</sup> Para los próximos trimestres nos encontramos con tres variables relevantes a monitorizar: las tensiones comerciales entre EEUU-China, los flujos de financiación externos de las economías emergentes más débiles y la negociación del ya cercano Brexit. 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 ello requiere de 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	%
ES0214974067 - BONOS BBVA 0,751 2021-08-09	EUR	291	2,19	295	2,25
ES0313040034 - RENTA BANCA MARCHI 0,100 2021-11-02	EUR	298	2,25	302	2,31
XS1468525057 - Bonos CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	0	0,00	201	1,54
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS S.A. 1,600 2025-05-01	EUR	0	0,00	590	4,51
XS1689234570 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,109 2023-03-28	EUR	0	0,00	297	2,27
XS1699848914 - BONOS DUFYR ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	300	2,26	0	0,00
XS1759603761 - Bonos PROSEGUR 1,000 2023-02-08	EUR	0	0,00	298	2,28
XS1778824885 - RENTA AT & T INC 0,524 2023-09-05	EUR	304	2,29	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.194</b>	<b>8,99</b>	<b>1.983</b>	<b>15,16</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.194</b>	<b>8,99</b>	<b>1.983</b>	<b>15,16</b>
ES0532945518 - PAGARÉS TUBACEX SA 0,700 2018-10-18	EUR	99	0,75	99	0,76
ES0532945666 - PAGARÉS TUBACEX SA 0,700 2019-04-04	EUR	99	0,75	99	0,76
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>199</b>	<b>1,50</b>	<b>199</b>	<b>1,52</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.392</b>	<b>10,49</b>	<b>2.182</b>	<b>16,68</b>
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	156	1,18	129	0,99
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	99	0,75	67	0,51
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	213	1,61	180	1,38
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	79	0,60	75	0,57
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	216	1,63	168	1,28
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	76	0,58	57	0,44
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	127	0,96	134	1,03
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	276	2,08	232	1,78
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	74	0,56	0	0,00
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	259	1,95	262	2,01
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	80	0,60	56	0,43
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.657</b>	<b>12,50</b>	<b>1.361</b>	<b>10,42</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.657</b>	<b>12,50</b>	<b>1.361</b>	<b>10,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.050</b>	<b>22,99</b>	<b>3.543</b>	<b>27,10</b>
XS1602557495 - Bonos BANK OF AMERICA 0,117 2023-05-04	EUR	0	0,00	301	2,30
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>301</b>	<b>2,30</b>
FR0011912872 - RENTA INGENICO GROUP SA 2,500 2021-05-20	EUR	312	2,35	313	2,40
FR0013185444 - Bonos CHRISTIAN DIOR 0,750 2021-06-24	EUR	0	0,00	304	2,33
FR0013292687 - RENTA RCI BANQUE SA 0,239 2024-11-04	EUR	297	2,24	295	2,26
XS1020952435 - RENTA TELECOM ITALIA SPA 4,500 2021-01-25	EUR	221	1,66	220	1,68
XS1080163709 - BONOS SODEXO 1,750 2022-01-24	EUR	316	2,38	316	2,42
XS1225112272 - BONOS ELIS SA 3,000 2022-04-30	EUR	306	2,30	305	2,33
XS1468525057 - BONOS CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	203	1,53	0	0,00
XS1533916299 - Bonos NEMAK SAB 1,625 2024-03-15	EUR	206	1,55	201	1,53
XS1577727164 - Bonos NOKIA 1,000 2021-03-15	EUR	305	2,30	303	2,32
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	609	4,59	0	0,00
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,456 2023-05-04	EUR	302	2,28	0	0,00
XS1616341829 - RENTA SOCIETE GENERALE 0,474 2024-05-22	EUR	300	2,26	298	2,28
XS1689234570 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,421 2023-03-28	EUR	300	2,26	0	0,00
XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP  0,291 2023-09-26	EUR	298	2,25	296	2,27
XS1699848914 - Bonos DUFYR AG 1,250 2024-10-15	EUR	0	0,00	299	2,29
XS1729872736 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 0,371 2024-12-01	EUR	290	2,18	295	2,26
XS1759603761 - BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	EUR	298	2,24	0	0,00
XS1778824885 - Bonos AT & T 0,135 2023-09-05	EUR	0	0,00	304	2,33
XS1809245829 - Bonos INDRA SISTEMAS, S.A. 3,000 2024-04-19	EUR	201	1,52	199	1,53
XS1824425265 - RENTA PETROLEOS MEXICANOS 2,076 2023-08-24	EUR	304	2,29	302	2,31
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>5.067</b>	<b>38,18</b>	<b>4.252</b>	<b>32,54</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>5.067</b>	<b>38,18</b>	<b>4.553</b>	<b>34,84</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.067</b>	<b>38,18</b>	<b>4.553</b>	<b>34,84</b>
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	119	0,90	74	0,56
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	223	1,68	225	1,72
CH0023405456 - Acciones DUFYR AG	CHF	196	1,47	177	1,36
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	92	0,70	96	0,73
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	170	1,28	130	1,00
DE000A1DAHH0 - Acciones BRENNTAG AG	EUR	177	1,34	143	1,09
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	199	1,50	165	1,26
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	164	1,23	186	1,42
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	262	1,98	217	1,66
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000	EUR	216	1,63	203	1,55
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY	EUR	85	0,64	80	0,61
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	194	1,46	126	0,96
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES	EUR	180	1,36	168	1,29
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	124	0,93	95	0,73
GB0030927254 - ACCIONES ASOS PLC	GBP	96	0,72	76	0,58
GB00B0744359 - ACCIONES ESSENTIA PLC	GBP	63	0,48	75	0,58
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	134	1,01	96	0,73
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	96	0,72	71	0,54



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL000009355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	78	0,59	78	0,59
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS INC	USD	104	0,79	69	0,53
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	292	2,20	229	1,75
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	231	1,74	164	1,26
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/	USD	132	0,99	135	1,04
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	163	1,23	115	0,88
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	153	1,16	183	1,40
US4523271090 - ACCIONES JILLUMINA INC	USD	165	1,24	125	0,95
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	0	0,00	67	0,51
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	138	1,04	138	1,06
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	135	1,01	94	0,72
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	122	0,92	158	1,21
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	319	2,40	261	1,99
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.824</b>	<b>36,34</b>	<b>4.219</b>	<b>32,26</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.824</b>	<b>36,34</b>	<b>4.219</b>	<b>32,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.891</b>	<b>74,52</b>	<b>8.772</b>	<b>67,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>12.940</b>	<b>97,51</b>	<b>12.315</b>	<b>94,20</b>

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.