

INVERSIONES TOSCANA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1805

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA UNIPERSONAL, S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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).

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 (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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,06	0,31	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,40

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	770.988,00	770.988,00
Nº de accionistas	109,00	109,00
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	13.365	17,3347	16,8670	17,3520
2018	12.070	15,6552	15,4794	17,3773
2017	10.914	16,7558	16,0075	16,9068
2016	10.349	16,0071	15,0290	16,0398

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			
16,87	17,35	17,33	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	0,08	0,18	0,30	0,60	0,90	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

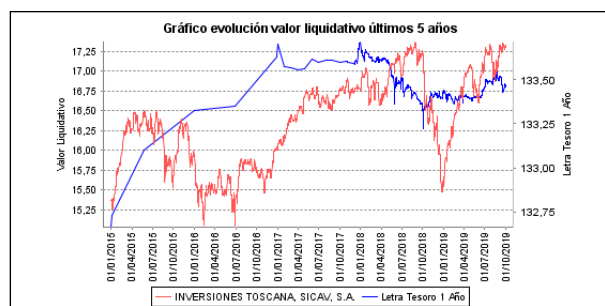
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
10,73	1,38	1,78	7,31	-9,04	-6,57	4,68	0,63	3,68

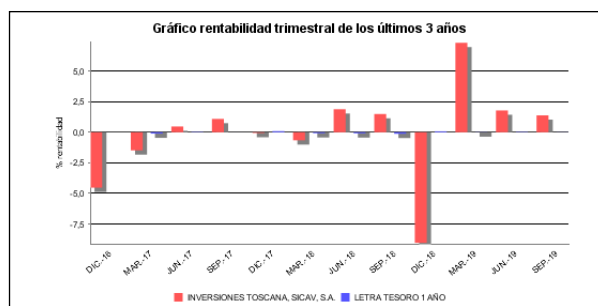
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,15	0,15	0,16	0,13	0,58	0,63	0,63	0,62

(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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.853	96,17	12.147	92,14
* Cartera interior	2.181	16,32	2.095	15,89
* Cartera exterior	10.655	79,72	10.062	76,33
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,13	-10	-0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	549	4,11	1.059	8,03
(+/-) RESTO	-37	-0,28	-23	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	13.365	100,00 %	13.183	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	13.183	12.953	12.070	
± 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	1,36	1,76	9,99	-21,01
(+) Rendimientos de gestión	1,63	2,07	11,22	-19,73
+ Intereses	0,11	0,12	0,36	-2,60
+ Dividendos	0,14	0,45	0,78	-68,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,30	0,44	1,93	-32,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,42	1,03	8,74	40,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,35	0,04	-0,60	-1.070,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-242,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,31	-1,23	-12,22
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,21	-0,90	9,49
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	10,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,05	-52,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	14,93
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,17	41,21
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.365	13.183	13.365	

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

3. Inversiones financieras

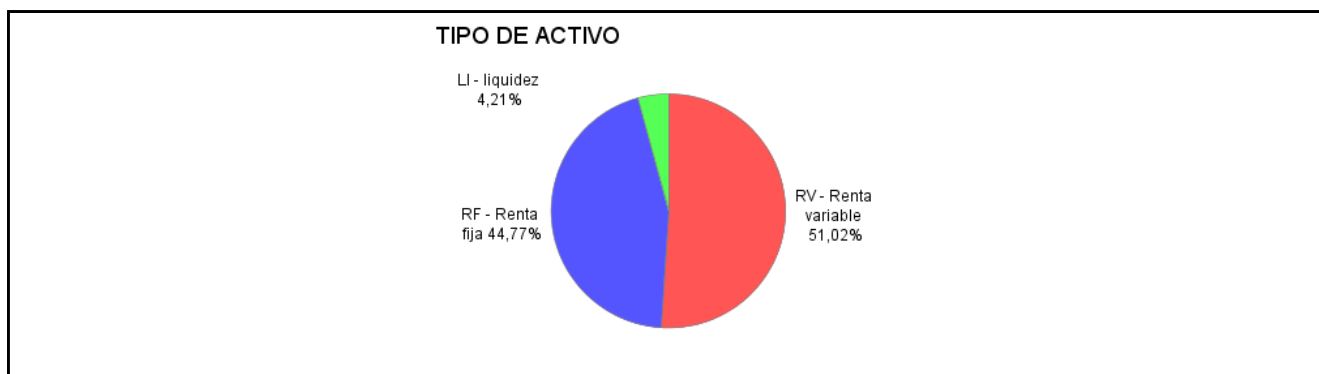
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	594	4,44	594	4,50
TOTAL RENTA FIJA	594	4,44	594	4,50
TOTAL RV COTIZADA	1.587	11,88	1.501	11,39
TOTAL RENTA VARIABLE	1.587	11,88	1.501	11,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.181	16,32	2.095	15,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.396	40,36	5.394	40,92
TOTAL RENTA FIJA	5.396	40,36	5.394	40,92
TOTAL RV COTIZADA	5.259	39,37	4.669	35,39
TOTAL RENTA VARIABLE	5.259	39,37	4.669	35,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.655	79,73	10.063	76,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.836	96,05	12.158	92,20

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
TOTAL DERECHOS		0	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	891	Inversión
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000	125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1016	
TOTAL OBLIGACIONES		1016	

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

	SI	NO
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

Existe un accionista significativo con un volumen de inversión de 11.959.157,70 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. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. La economía mundial sigue desacelerando, penalizada especialmente por una menor actividad industrial. A pesar de ello, los datos de actividad no hacen prever una posible recesión a corto plazo. En EEUU, la FED ha rebajado por segunda vez consecutiva los tipos de interés hasta situarlos entre el 1,75% y el 2%. Intentan proteger la economía americana de la incertidumbre arancelaria y la moderación del crecimiento global. En Europa, el BCE ha anunciado un recorte de 10 puntos básicos de la facilidad de depósito hasta el -0,5% y la reactivación de las compras de activos por valor de 20.000 millones de euros al mes, para compensar un menor dinamismo económico penalizado especialmente por una menor actividad en Alemania, principal economía de la zona. En este entorno, el S&P se ha revalorizado un +1,2% en el trimestre y el Stoxx Europe 600 avanza en el trimestre un +2,15%. Por su lado, la rentabilidad del bono alemán a diez años se sitúa en el -0,57% mientras que el bono americano a diez años cierra el trimestre en un 1,66%. Por último, el petróleo (Brent) se ha situado en 60,78\$, cayendo un -8,67% en el tercer trimestre. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. 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. c) Índice de referencia. La sociedad no tiene ningún índice de referencia. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Toscana subió un 1,36% en el

trimestre y en el año logra un 10,73%.El patrimonio final del periodo ha sido de 13.364 miles de euros, frente a los 13.183 miles de euros a inicio del mismo.La comisión sobre resultados de la sicav a fecha de 30/09/19 representaría un 0,60% del patrimonio.La comisión de gestión y depósito se han mantenido constantes en el periodo.e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad de la sociedad es de un 10.73% durante el 2019 esta en línea con la media del resto de sociedades gestionadas por la gestora.2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En Renta Fija, la Sicav mantiene exposición a través de veinte líneas directas de bonos corporativos. Durante el trimestre ha habido algo de rotación en la cartera, comprando bonos corporativos de Gestamp, Telecom Italia y Equinix. A la vez se han vendido los bonos de Nokia, Telecom Italia (vencimiento 2021) y Sodexo, todos ellos con yield negativa. En Renta Variable, se ha reducido la exposición en Dassault Systemes, Roche, Coloplast, Air Liquide,DSV, Estee Lauder, Inditex y Visa; se ha vendido toda la posición en Siemens Gamesa. Por otro lado se ha incrementado la exposición en Fresenius, Align, Nvidia, Microsoft, Gestamp, Elis, Adobe, CAF, ASML, Dassault Systemes, Michelin, Bankinter, Brenntag, Deutsche Post y Richemont; se han incorporado a la cartera Intuit y SAP. Los principales contribuidores han sido Alphabet, ASML y Equinix. Los principales detractores han sido Illumina, Align Tech y Gestamp. b) Operativa de préstamo de valores. La sociedad no ha realizado préstamo de valores.c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. La sociedad puede hacer uso de instrumentos derivados con el único fin de realizar una inversión agil y eficiente. 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%.La sociedad no ha realizado adquisiciones temporales de activo superiores a plazo de 7 días.d) Otra información sobre inversiones. No aplica.3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La sociedad no tiene ningún índice de referencia. El Euribor 12 meses finaliza el trimestre a la baja hasta llegar al -0,330% des del -0,214% del trimestre anterior. El MSCI AC World Local se ha revalorizado un 0,6% en el trimestre, en el año logra un 15,2%.4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Riesgo de mercado: El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los 3 Última actualización del folleto: 18/10/2019 emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un: - Riesgo de mercado por inversión en renta variable: Derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa. - Riesgo de tipo de interés: Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento. Riesgo de inversión en países emergentes: Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos. El riesgo de nacionalización o expropiación de activos, y de inestabilidad social, política y económica es superior en los mercados emergentes que en los mercados desarrollados. Los mercados de valores de países emergentes suelen tener un volumen de negocio considerablemente menor al de un mercado desarrollado lo que provoca una falta de liquidez y una alta volatilidad de los precios. Riesgo de concentración geográfica o sectorial: La concentración de una parte importante de las inversiones en un único país o en un número limitado de países, determina que se asuma el riesgo de que las condiciones económicas, políticas y sociales de esos países tengan un impacto importante sobre la rentabilidad de la inversión. Del mismo modo, la rentabilidad de una sociedad que concentra sus inversiones en un sector económico o en un número limitado de sectores estará estrechamente ligada a la rentabilidad de las sociedades de esos sectores. Las compañías de un mismo sector a menudo se enfrentan a los mismos obstáculos, problemas y cargas reguladoras, por lo que el precio de sus valores puede reaccionar de forma similar y más armonizada a estas u otras condiciones de mercado. En consecuencia la concentración determina que las variaciones en los precios de los activos en los que se está invirtiendo den lugar a un impacto en la rentabilidad de la participación mayor que el que tendría lugar en el supuesto de invertir en una cartera más diversificada. Otros: Riesgo de Crédito: La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago principal y de interés cuando resulten pagaderos. Las agencias de calificación

crediticia asignan calificaciones de solvencia a ciertos emisores/ emisiones de renta fija para indicar su riesgo crediticio probable. Por lo general, el precio de un valor de renta fija caerá si se incumple la obligación de pagar el principal o el interés, si las agencias de calificación degradan la calificación crediticia del emisor o la emisión o bien si otras noticias afectan a la percepción del mercado de su riesgo crediticio. Los emisores y las emisiones con elevada calificación crediticia presentan un reducido riesgo de crédito mientras que los emisores y las emisiones con calificación crediticia media presentan un moderado riesgo de crédito. La no exigencia de calificación crediticia a los emisores de los títulos de renta fija o la selección de emisores o emisiones con baja calificación crediticia determina la asunción de un elevado riesgo de crédito. Riesgo de Liquidez: La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que la Sociedad puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones. Como consecuencia, el valor liquidativo de la acción puede presentar una alta volatilidad. Las inversiones de esta Sociedad están sujetas a los anteriores riesgos tanto de forma directa, como de forma indirecta a través de sus inversiones en otras IIC.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. En el caso de que el emisor sea una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y dicha participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad participada, se ejercerá el derecho de las IIC gestionadas. Si no se cumplieren las condiciones anteriores, la SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la SGIIC lo considere necesario para la mejor defensa de los intereses de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de los partícipes.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica.7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica.8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. La sociedad gestora ha imputado el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2019.9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica.10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO Las incertidumbres macroeconómicas han causado correcciones en diversos sectores bursátiles ocasionando descensos en los precios de cotización de diversas compañías y presentándose como buenas oportunidades para aplicar nuestra filosofía de adquirir excelentes negocios a precios razonables. Seguimos fieles a nuestro estilo y no invertimos en función de predicciones macroeconómicas o geopolíticas, nos centramos en analizar negocios y su capacidad de incrementar sus beneficios por acción. En el caso particular de Toscana, seguiremos siendo activos re balanceando la cartera hacia donde veamos más valor.

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	294	2,20	292	2,21
ES0313040034 - RENTA BANCA MARCH 0,100 2021-11-02	EUR	300	2,24	302	2,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		594	4,44	594	4,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		594	4,44	594	4,50
TOTAL RENTA FIJA		594	4,44	594	4,50
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	128	0,96	125	0,94
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	115	0,86	93	0,71
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	104	0,78	97	0,73
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	168	1,26	120	0,91
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	138	1,03	155	1,18
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	63	0,47	66	0,50
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	140	1,05	124	0,94
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	275	2,06	279	2,12
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	83	0,62	80	0,61
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	263	1,97	260	1,97
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	109	0,82	103	0,78
TOTAL RV COTIZADA		1.587	11,88	1.501	11,39
TOTAL RENTA VARIABLE		1.587	11,88	1.501	11,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.181	16,32	2.095	15,89
FR0011912872 - RENTA INGENICO GROUP SA 2,500 2021-05-20	EUR	317	2,37	316	2,40
FR0013292687 - RENTA RCI BANQUE SA 0,239 2024-11-04	EUR	297	2,22	292	2,21
XS1020952435 - RENTA TELECOM ITALIA SPA 4,500 2021-01-25	EUR	0	0,00	225	1,71
XS1080163709 - BONOS SODEXO 1,750 2022-01-24	EUR	0	0,00	320	2,42
XS1468525057 - BONOS CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	216	1,62	212	1,61
XS1533916299 - BONOS NEMAK SAB DE CV 3,250 2024-03-15	EUR	210	1,57	209	1,59
XS1577727164 - BONOS NOKIA OYJ 1,000 2021-03-15	EUR	0	0,00	306	2,32
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	619	4,63	620	4,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,456 2023-05-04	EUR	304	2,27	303	2,30
XS1616341829 - RENTA SOCIETE GENERALE 0,474 2024-05-22	EUR	303	2,27	300	2,28
XS1679781424 - BONOS EQUINIX INC 2,875 2025-10-01	EUR	312	2,33	0	0,00
XS1689234570 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,421 2023-03-28	EUR	303	2,27	301	2,28
XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,291 2023-09-26	EUR	301	2,25	299	2,27
XS1699848914 - BONOS DUFYR ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	310	2,32	310	2,35
XS1729872736 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 0,371 2024-12-01	EUR	276	2,07	281	2,13
XS1759603761 - BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	EUR	306	2,29	306	2,32
XS1809245829 - BONOS INDRA SISTEMAS SA 3,000 2024-04-19	EUR	210	1,57	206	1,56
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	302	2,26	0	0,00
XS1824425265 - RENTA PETROLEOS MEXICANOS 2,076 2023-08-24	EUR	293	2,19	282	2,14
XS1907118464 - RENTA AT&T INC 0,534 2023-09-05	EUR	306	2,29	305	2,32
XS1982819994 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	210	1,57	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.396	40,36	5.394	40,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.396	40,36	5.394	40,92
TOTAL RENTA FIJA		5.396	40,36	5.394	40,92
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	205	1,53	182	1,38
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	203	1,52	205	1,56
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	107	0,80	98	0,74
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	189	1,42	160	1,21
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	169	1,26	110	0,83
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	89	0,67	0	0,00
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	158	1,19	129	0,98
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	192	1,43	202	1,54
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	187	1,40	184	1,39
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	281	2,11	267	2,03
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	217	1,62	217	1,64
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	160	1,20	165	1,25
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	217	1,62	211	1,60
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	175	1,31	175	1,33
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	198	1,48	164	1,24
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	109	0,82	106	0,80
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	0	0,00	135	1,02
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	139	1,04	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	197	1,47	135	1,02
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	162	1,21	147	1,12
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	103	0,77	94	0,71
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	18	0,13	15	0,12
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	292	2,19	248	1,88
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	107	0,80	112	0,85
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	157	1,18	139	1,06
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	138	1,03	115	0,87
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	146	1,09	169	1,28
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	87	0,65	0	0,00
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	150	1,12	145	1,10
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	103	0,77	77	0,59
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	162	1,21	139	1,05
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	135	1,01	107	0,81
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	310	2,32	315	2,39
TOTAL RV COTIZADA		5.259	39,37	4.669	35,39
TOTAL RENTA VARIABLE		5.259	39,37	4.669	35,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.655	79,73	10.063	76,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.836	96,05	12.158	92,20

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)