

## INVERSIONES TOSCANA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1805

Informe Semestral del Segundo Semestre 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:** 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](mailto: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	0,24	0,44	0,68	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	770.988,00	770.987,00
Nº de accionistas	109,00	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	12.070	15,6552	15,4794	17,3773
2017	10.914	16,7558	16,0075	16,9068
2016	10.349	16,0071	15,0290	16,0398
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			
15,48	17,38	15,66	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	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	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

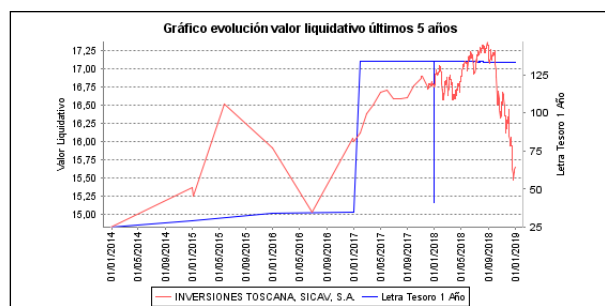
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-6,57	-9,04	1,49	1,88	-0,66	4,68	0,63	3,51	10,70

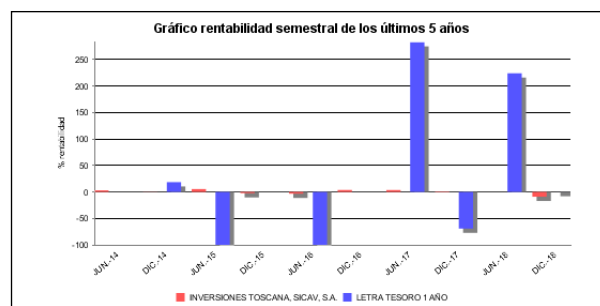
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,13	0,15	0,15	0,15	0,63	0,63	0,64	0,61

(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.

### 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	11.434	94,73	12.343	94,40
* Cartera interior	2.653	21,98	3.543	27,10
* Cartera exterior	8.755	72,54	8.781	67,16
* Intereses de la cartera de inversión	26	0,22	19	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	583	4,83	693	5,30
(+/-) RESTO	53	0,44	39	0,30
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12.070</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	10.914	10.914	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	15,29	15,66	-100,01
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,77	1,22	-6,59	-725,27
(+) Rendimientos de gestión	-0,36	1,64	1,34	0,00
+ Intereses	0,72	0,00	0,73	0,00
+ Dividendos	-0,12	0,44	0,33	-127,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,27	-0,27	-1,55	-371,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,56	8,99	2,57	-172,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,34	-0,42	-0,78	19,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,01	0,04	97,87
± Otros rendimientos	7,19	-7,11	0,00	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-7,41	-0,42	-7,93	1.668,16
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,26	-0,40	49,04
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-4,30
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,05	-0,05	-102,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	0,00	-0,03	0,00
- Otros gastos repercutidos	-7,20	-0,06	-7,35	-12.076,06
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>12.070</b>	<b>13.075</b>	<b>12.070</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

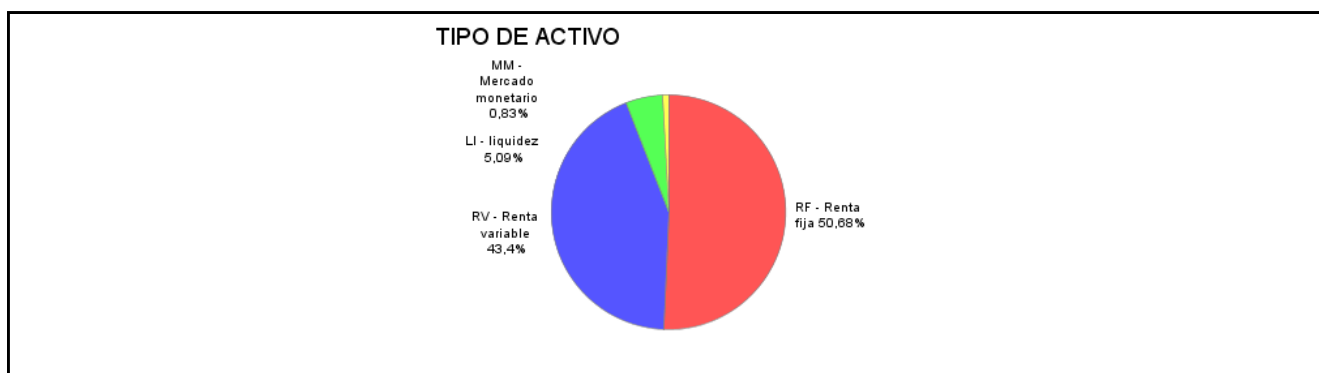
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.176	9,75	1.983	15,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	99	0,82	199	1,52
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.276</b>	<b>10,57</b>	<b>2.182</b>	<b>16,68</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.377	11,41	1.361	10,42
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.377</b>	<b>11,41</b>	<b>1.361</b>	<b>10,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>2.653</b>	<b>21,98</b>	<b>3.543</b>	<b>27,10</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.903	40,62	4.553	34,84
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>4.903</b>	<b>40,62</b>	<b>4.553</b>	<b>34,84</b>
TOTAL RV COTIZADA	3.852	31,93	4.219	32,26
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>3.852</b>	<b>31,93</b>	<b>4.219</b>	<b>32,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>8.755</b>	<b>72,55</b>	<b>8.772</b>	<b>67,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>11.408</b>	<b>94,53</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/British Pound	FUTURO Euro/British Pound 125000	126	Inversión
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000	250	Inversión
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	1.125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1501	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1501	

### 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

Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 689.899 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

Terminamos el año 2018 con un trimestre de fuertes correcciones en los mercados de capitales. Dichas correcciones provienen del nerviosismo de los inversores frente a los riesgos para el próximo año como una desaceleración del crecimiento a nivel global, un endurecimiento de las condiciones financieras y un entorno geopolítico convulso. En EEUU; la Fed realizó una subida adicional en diciembre hasta llegar al rango 2,25%-2,5%. A inicios de enero su presidenta, Jerome Powel, indicó una posible pausa del ritmo de subidas pendientes de la evolución global de la economía. El SP ha corregido un -14%, por temor a un deterioro de situación económica. En Europa; unos malos datos de fabricación de automóviles en Alemania, la huelga de los chalecos amarillos en Francia y el riesgo imponderable del Brexit han hecho mella en la confianza de los inversores. El Stoxx Europe 600 obtiene en el trimestre un -11,9%. En los mercados emergentes; la posible desaceleración de China, aunque han logrado una tregua con EEUU en temas de comercio, y el endurecimiento de las condiciones de financiación para las economías endeudadas en dólares también han calado entre los inversores. El MSCI Emerging M. ha caído un -6%. En Renta Fija, la Sicav mantiene exposición a través de veintiuna líneas directas de bonos corporativos y un pagaré de Tubacex. A lo largo del trimestre hemos renovado el pagaré y hemos acudido al canje entre dos bonos de AT&T. En Renta Variable, se ha reducido la exposición en BME y Amazon; se ha

vendido toda la posición en Dufry, Asos, Essentra, Celgene y Facebook. Por otro lado se ha incrementado la exposición en Santander, CAF, Prosegur, AB Inveb, Coloplast, Air Liquide, LVMH, Elis, Unilever, Adobe y Nvidia; se han incorporado a la cartera ASML, American Tower y Estee Lauder. Los principales contribuidores han sido EDM Lat. Am., American Tower y Roche. Los principales detractores han sido Nvidia, Acerinox y DSV. En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión bottom up, con un énfasis especial sobre la calidad y fiabilidad de las empresas y sus equipos directivos. En las carteras globales las perspectivas macro también tienen su peso en el proceso de inversión, aunque mucho más limitado. Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo ha realizado operaciones en derivados como cobertura de tipos de cambio para las acciones y bonos denominadas en divisas distintas a euro. El grado de cobertura de dichas acciones es del 50%. El Euribor 12 meses finaliza el trimestre repuntando al alza hasta el -0,117% desde el -0,159% de finales de septiembre. El MSCI AC World Local ha caído un -12,8% en el trimestre y finaliza el año con una rentabilidad de -9,5%. Toscana por su parte pierde un -9% en el trimestre, logrando en el año un -6,6%. El patrimonio final del periodo ha sido de 12.070 miles de euros, frente a los 13.270 miles de euros a inicio del mismo. Los gastos por Research aplicados al fondo de inversión son 1.143€ en el total del año 2018. El presupuesto relativo a los gastos de Research de la IIC para 2019 es de 3.556€. Para el próximo trimestre debemos tener en cuenta tres variables: la finalización del proceso del Brexit previsto para el 29/03/19, el resultado de las negociaciones entre EEUU-China en temas de comercio ya que ahora están en un momento de tregua y las publicaciones de las compañías y sus previsiones para el año. 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. Dadas las últimas correcciones de mercado, encontramos más oportunidades de inversión sin olvidar nuestra filosofía de comprar excelentes negocios a precios razonables. En el caso particular de Inversiones Toscana, esperamos aprovechar las recientes caídas para incrementar la inversión en nuevas compañías y reducir la liquidez. Se ha acudido a las juntas de Bolsas y Mercados Españoles, Gestamp, Acerinox, Tubacex, Inmobiliaria Colonial (23/05/2018), Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, Prosegur e Inditex, el voto ha sido a favor del Consejo de Administración. Se ha acudido a la junta de Inmobiliaria Colonial (07/11/2018), el voto se ha delegado a favor del Presidente. 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 2018. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 4.037.186,89 euros de remuneración fija a 70 empleados y a 2.864.330,00 euros de remuneración variable a 54 de esos 70 empleados. Del importe total de remuneraciones, 1.517.377,68 euros (694.777,68 euros de remuneración fija y 822.600 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 6 empleados consideradas altos cargos y 2.301.311,52 euros (1.093.811,52 euros de remuneración fija y 1.207.500 euros de remuneración variable) por 14 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	%
ES0214974067 - BONOS BBVA 0,751 2021-08-09	EUR	292	2,42	295	2,25
ES0313040034 - RENTA BANCA MARCHI 0,100 2021-11-02	EUR	299	2,47	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	288	2,39	0	0,00
XS1759603761 - Bonos PROSEGUR 1,000 2023-02-08	EUR	0	0,00	298	2,28
XS1907118464 - RENTA AT&T INC 0,534 2023-09-05	EUR	298	2,47	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.176</b>	<b>9,75</b>	<b>1.983</b>	<b>15,16</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.176</b>	<b>9,75</b>	<b>1.983</b>	<b>15,16</b>
ES0532945518 - Pagares TUBACEX S.A. 0,700 2018-10-18	EUR	0	0,00	99	0,76
ES0532945666 - PAGARÉS TUBACEX SA 0,700 2019-04-04	EUR	99	0,82	99	0,76
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>99</b>	<b>0,82</b>	<b>199</b>	<b>1,52</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.276</b>	<b>10,57</b>	<b>2.182</b>	<b>16,68</b>
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	119	0,99	129	0,99
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	92	0,76	67	0,51
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	109	0,90	180	1,38
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	108	0,89	75	0,57
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	152	1,26	168	1,28
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	60	0,50	57	0,44
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	115	0,96	134	1,03
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	236	1,96	232	1,78
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	70	0,58	0	0,00
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	229	1,90	262	2,01
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	86	0,71	56	0,43
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.377</b>	<b>11,41</b>	<b>1.361</b>	<b>10,42</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.377</b>	<b>11,41</b>	<b>1.361</b>	<b>10,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.653</b>	<b>21,98</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	306	2,54	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	278	2,30	295	2,26
XS1020952435 - RENTA TELECOM ITALIA SPA 4,500 2021-01-25	EUR	218	1,80	220	1,68
XS1080163709 - BONOS SODEXO 1,750 2022-01-24	EUR	317	2,62	316	2,42
XS1225112272 - BONOS ELIS SA 3,000 2022-04-30	EUR	304	2,52	305	2,33
XS1468525057 - BONOS CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	202	1,68	0	0,00
XS1533916299 - Bonos NEMAK SAB 1,625 2024-03-15	EUR	198	1,64	201	1,53
XS1577727164 - Bonos NOKIA 1,000 2021-03-15	EUR	303	2,51	303	2,32
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	591	4,89	0	0,00
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,456 2023-05-04	EUR	296	2,45	0	0,00
XS1616341829 - RENTA SOCIETE GENERALE 0,474 2024-05-22	EUR	290	2,40	298	2,28
XS1689234570 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,421 2023-03-28	EUR	292	2,42	0	0,00
XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP  0,291 2023-09-26	EUR	287	2,37	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	254	2,10	295	2,26
XS1759603761 - BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	EUR	296	2,46	0	0,00
XS177824885 - 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	198	1,64	199	1,53
XS1824425265 - RENTA PETROLEOS MEXICANOS 2,076 2023-08-24	EUR	276	2,28	302	2,31
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.903</b>	<b>40,62</b>	<b>4.252</b>	<b>32,54</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.903</b>	<b>40,62</b>	<b>4.553</b>	<b>34,84</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.903</b>	<b>40,62</b>	<b>4.553</b>	<b>34,84</b>
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	135	1,12	74	0,56
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	231	1,92	225	1,72
CH0023405456 - Acciones DUFYR AG	CHF	0	0,00	177	1,36
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	74	0,61	96	0,73
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	132	1,10	130	1,00
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENTAG AG	EUR	126	1,04	143	1,09
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	146	1,21	165	1,26
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	186	1,54	186	1,42
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	258	2,14	217	1,66
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000	EUR	207	1,72	203	1,55
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY	EUR	114	0,94	80	0,61
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	164	1,36	126	0,96
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES	EUR	145	1,20	168	1,29
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	117	0,97	95	0,73
GB0030927254 - Acciones ASOS	GBP	0	0,00	76	0,58
GB00B0744359 - Acciones ESSENTIA	GBP	0	0,00	75	0,58
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	114	0,95	96	0,73
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	68	0,56	71	0,54



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	119	0,99	78	0,59
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	71	0,59	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	112	0,93	69	0,53
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	256	2,12	229	1,75
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	76	0,63	164	1,26
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	85	0,70	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/	USD	116	0,96	135	1,04
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	0	0,00	115	0,88
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	0	0,00	183	1,40
US4523271090 - ACCIONES JILLUMINA INC	USD	137	1,13	125	0,95
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	68	0,56	0	0,00
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	0	0,00	67	0,51
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	122	1,01	138	1,06
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	87	0,72	94	0,72
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	104	0,86	158	1,21
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	284	2,35	261	1,99
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.852</b>	<b>31,93</b>	<b>4.219</b>	<b>32,26</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.852</b>	<b>31,93</b>	<b>4.219</b>	<b>32,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>8.755</b>	<b>72,55</b>	<b>8.772</b>	<b>67,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>11.408</b>	<b>94,53</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.