

## DICASTILLO INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 586

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

**Gestora:** 1) BUY & HOLD CAPITAL, SGIIC, S.A.      **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

**Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** SANTANDER      **Rating Depositario:** Baa1

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

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

### Dirección

CALLE LA CULTURA, 1 - 1 VALENCIA 46002

### Correo Electrónico

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: 30/07/1999

### 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 SICAV podrá invertir entre un 0% y el 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, manteniendo una exposición en renta variable superior al 75%.

La SICAV orientará sus inversiones a valores de renta variable de mediana y baja capitalización bursátil, sin descartar inversiones en otros valores de alta capitalización bursátil.

Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes.

La exposición al riesgo de divisa podrá superar el 30% y alcanzar el 100% de la exposición total. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado.

La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

La SICAV no cumple con lo dispuesto en la Directiva 2009/65/CE (UCITS).

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de cualquier IIC, incluidas aquellas que puedan invertir más de un 10% en otras IIC, tanto nacionales como instituciones extranjeras similares. La selección de inversiones en estas IIC se realizará tomando como factor más importante la calidad de gestión acreditada a juicio de la Sociedad Gestora.

- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre, tanto nacionales como instituciones extranjeras similares. La selección de inversiones en estas IIC se realizará tomando como factor más importante la calidad de gestión acreditada a juicio de la Sociedad Gestora.

- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital riesgo tomando como factores más importantes la calidad de gestión acreditada y las perspectivas de rentabilidad, siempre a juicio de la Sociedad Gestora.

#### **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**

	<b>Periodo actual</b>	<b>Periodo anterior</b>	<b>2017</b>	<b>Año t-1</b>
Índice de rotación de la cartera	0,44		0,44	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	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

	<b>Periodo actual</b>	<b>Periodo anterior</b>
Nº de acciones en circulación	354.868,00	
Nº de accionistas	186,00	

Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	
---	------	--

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	4.138	11,6606	11,3098	11,7856
2016				
2015				
2014				

**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	0,99		0,99	0,99		0,99	patrimonio	
Comisión de depositario			0,09			0,09	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

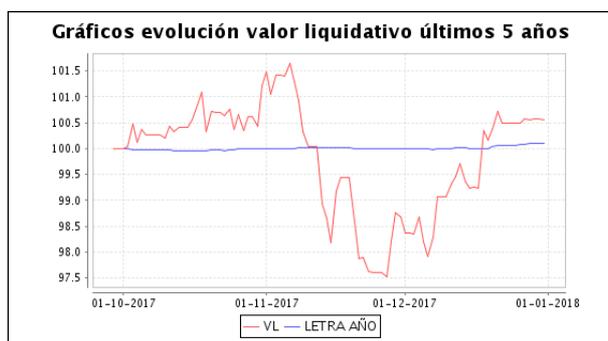
Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,56							

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,36	0,43	0,93						

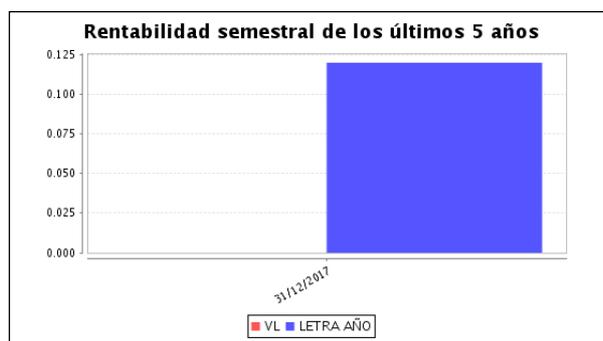
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 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	3.986	96,33		
* Cartera interior	1.040	25,13		
* Cartera exterior	2.947	71,22		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	143	3,46		
(+/-) RESTO	8	0,19		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.138</b>	<b>100,00 %</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)	0	0	3.892	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-7,92	0,00	-7,92	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,75	0,00	13,75	0,00
(+) Rendimientos de gestión	15,25	0,00	15,25	0,00
+ Intereses	0,36	0,00	0,36	0,00
+ Dividendos	1,49	0,00	1,49	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,58	0,00	2,58	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,11	0,00	9,11	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,76	0,00	1,76	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,05	0,00	-0,05	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,51	0,00	-1,51	0,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,99	0,00	-0,99	0,00
- Comisión de depositario	-0,09	0,00	-0,09	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	0,00	-0,16	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,12	0,00	-0,12	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,15	0,00	-0,15	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	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>4.138</b>	<b>0</b>	<b>4.138</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

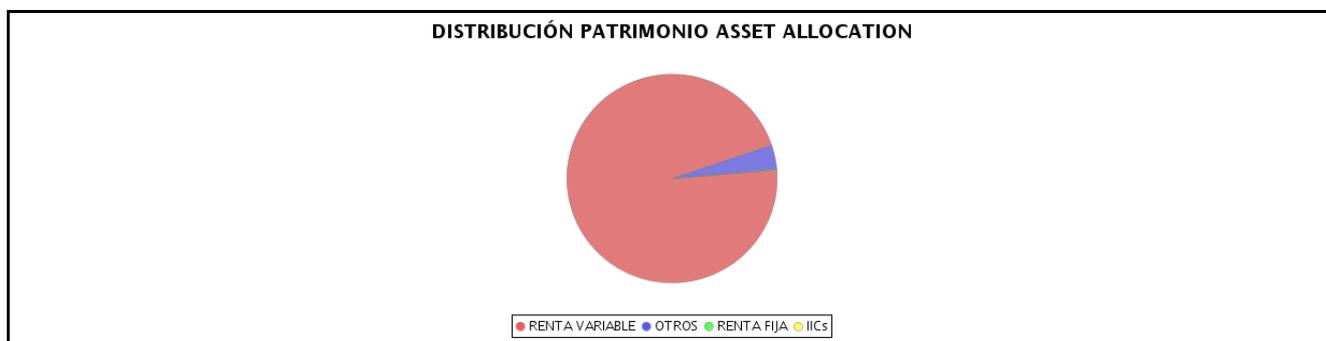
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4	0,09		
TOTAL RENTA FIJA	4	0,09		
TOTAL RV COTIZADA	1.036	25,02		
TOTAL RENTA VARIABLE	1.036	25,02		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.039	25,11		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1	0,02		
TOTAL RENTA FIJA	1	0,02		
TOTAL RV COTIZADA	2.942	71,09		
TOTAL RENTA VARIABLE	2.942	71,09		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.942	71,11		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.982	96,22		

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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	758	Inversión
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Otras ventas a plazo	0	Inversión
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Ventas al contado	0	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		759	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		759	

### 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 ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

## 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

Accionistas significativos: 2.983.433,57 - 71,93%  
2.51: 103.882,6 - 2,51%

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El 2017 se cierra con subidas en los índices europeos así el Eurostoxx 50 y el Ibex ganaron el 6.5% y el 7,4% respectivamente durante el ejercicio.

En España la crisis político territorial estuvo dominada por el conflicto del 1 de octubre en Cataluña, que provoco una huida de empresas y depósitos bancarios fuera de la Comunidad Autónoma, y una incertidumbre política y jurídica sin precedentes, que llevo a cotizar los bonos de Cataluña en el entorno del 6%, por encima en rentabilidad de los bonos de Grecia.

A finales de octubre el Banco Central Europeo aprueba la reducción de estímulos monetarios, recortando a la mitad, de 60.000 a 30.000 millones de euros al mes, las compras de deuda y las prolonga por 9 meses. Este anuncio provoco el que las cotizaciones de los bancos sufrieran durante este último trimestre.

En el horizonte geopolítico, continuaron las amenazas de Corea del Norte, generando cada vez menos impacto en los mercados.

Por la parte Norte Americana lo más relevante fue la aprobación de la reforma fiscal de Trump que supone una rebaja fiscal muy significativa para las empresas, pero también supone un impacto negativo en aquellas que acumulaban

perdidas de ejercicios anteriores y ahora les tocará una menor compensación por las mismas, así bancos europeos como Credit Suisse, y Deutsche Bank, se ven perjudicados inicialmente con esta reforma.

En renta fija, cabe destacar la disminución de primas de riesgo especialmente en países periféricos como Portugal y Grecia, lo que ha llevado a una disminución de alrededor de un 2% en las rentabilidades de estos dos países a lo largo del 2017, acelerándose este recorrido especialmente en Grecia durante el último trimestre, en cambio Alemania ha ido subiendo la rentabilidad de sus bonos hasta el 0.4% en el diez años, recordar que a finales del 2016 estuvieron con rentabilidades negativas.

#### PERSPECTIVAS:

Las bolsas americanas empiezan 2018 en máximos históricos. Seguimos pensando que el principal catalizador para la renta variable será la continuidad en el crecimiento de los resultados empresariales, y creemos que el momento va a seguir apoyando en los próximos meses. La fortaleza de la economía europea, las sorpresas positivas en crecimiento de emergentes, y el mantenimiento de la robustez en la economía americana, junto a la recuperación de los precios del crudo, nos lleva a augurar un contexto muy bueno para los mercados.

El 2018 estará por tanto condicionado por la evolución de los resultados empresariales y las actuaciones de los bancos centrales, mientras esperamos que el apoyo de la macro continúe. No obstante, la elevada pendiente en las subidas de las bolsas americanas y cierta exigencia de los múltiplos en los ratios de valoración desde el punto de vista histórico (especialmente en USA) hacen que los mercados sensibles a la materialización de cualquier riesgo. Entre estos riesgos destacaríamos los siguientes:

Resultados empresariales que decepciones en un entorno de valoraciones exigente que requiere se mantengan al alza las revisiones de BPAs en el futuro.

Progresiva normalización de políticas monetarias (ya en marcha en la FED, que acaban extendiéndose al resto de bancos centrales ante la mejora de la actividad económica y a posibles tensiones inflacionistas que pueda impulsar adicionalmente la subida del petróleo.

Un deterioro en la coyuntura macro de China, podría tener un impacto negativo en mercados, como ya vivimos a principios del 2016.

Los estímulos fiscales en Estados Unidos, podrían provocar un déficit público no asumible y un fuerte incremento de su deuda pública.

Riesgos geopolíticos: Corea del Norte - Estados Unidos, incertidumbres en las negociaciones del Brexit, y elecciones en diferentes países (México, Italia).

Durante el periodo la cartera se ha revalorizado más de un 15% es decir hemos generado una ganancia sobre los índices bursátiles europeos de más de un 8%.

Nuestras principales posiciones se sitúan en los sectores industriales y cíclicos como el del automóvil, con posiciones en Renault, Cie Automotive, Gestamp y Plastic Omnium, en compañías aéreas con AIG y Ryanair y en banca en empresas como Bankia, Unicaja, Provident Financial e ING.

También mantenemos posiciones en sectores de tecnología como Facebook y Alphabet (google), líderes absolutos en el negocio de publicidad digital y que están invirtiendo en inteligencia artificial y el conocimiento de las necesidades de sus usuarios.

Por último señalar que hemos incrementado la posición en algunas empresas con fuertes caídas en el año, como Signet o

Babcock, ya que seguimos viendo valor en ellas.

La exposición media a renta variable durante el último semestre ha estado en el entorno del 95%.

Dicastillo Inversiones Sicav ha finalizado el semestre con una tesorería del 4.5%

Hemos utilizado futuros Euro USD para cubrir las posiciones de contado, en caso de la libra GBP no hemos realizado coberturas. Nuestra exposición a divisas es del 26%.

~~Cerramos el ejercicio sin ninguna opción sobre índices.~~

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1584123225 - RFIIA BENGOA 0.25 2023-03-31	EUR	4	0,09		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		4	0,09		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		4	0,09		
ES0105200002 - ACCIONES BENGOA	EUR	1	0,02		
ES0105223004 - ACCIONES SEVEN BANK	EUR	93	2,24		
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	127	3,07		
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	114	2,75		
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON	EUR	87	2,09		
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	135	3,26		
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	102	2,47		
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	128	3,08		
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	154	3,72		
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD S.A	EUR	96	2,32		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.036	25,02		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.036	25,02		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.039	25,11		
PTBEQJOM0012 - RFIIA BANCO ESPIRITO S 0.00 2023-11-28	EUR	1	0,02		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1	0,02		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1	0,02		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1	0,02		
GB00BZ6VT592 - ACCIONES ACCROL GROUP	GBP	6	0,14		
FR0012819381 - ACCIONES GROUPE GUILLIN	EUR	100	2,41		
FR0000061137 - ACCIONES BURELLE SA	EUR	159	3,84		
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	137	3,32		
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO	EUR	84	2,04		
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	98	2,37		
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	100	2,42		
GB00B1Z4ST84 - ACCIONES PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	87	2,10		
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	92	2,23		
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	111	2,68		
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	96	2,33		
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	127	3,07		
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	83	2,02		
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	129	3,12		
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	118	2,84		
GB00B0H2K534 - ACCIONES PETROFAC LTD	GBP	106	2,56		
GB00B1QH8P22 - ACCIONES SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PLC	GBP	114	2,76		
JE00B6T5S470 - ACCIONES POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	85	2,06		
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	121	2,93		
US2634T2006 - ACCIONES LENTA LTD	USD	103	2,49		
CA1033091002 - ACCIONES BOYD GROUP INCOME FUND	CAD	124	3,01		
US5017971046 - ACCIONES L BRANDS INC	USD	122	2,94		
CA55378N1078 - ACCIONES METRO WHOLESALE&FOOD SPECIALIST	CAD	101	2,45		
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	62	1,51		
BMG812761002 - ACCIONES SIGNET JEWELERS LTD	USD	77	1,86		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	130	3,14		
MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	137	3,31		
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	87	2,11		
GB00BLY2F708 - ACCIONES CARD FACTORY PLC	GBP	43	1,03		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.942	71,09		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.942	71,09		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.942	71,11		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.982	96,22		

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.