

## INVERSIONES LLONER, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1287

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. Depositario: SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: SANTANDER Rating Depositario: A-

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

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

### Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

### Correo Electrónico

[fondos@bankia.com](mailto:fondos@bankia.com)

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: 09/08/2000

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades 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 estructura de la cartera de la Institución se establecerá de acuerdo con lo que su órgano de administración y la Sociedad Gestora establezcan. No estará predeterminado el porcentaje de inversión en activos de renta variable, renta fija, IICs, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa o indirectamente la SICAV. Tampoco existe un 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 emisor, ni por sector económico, ni por países.

#### 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,79	0,36	0,79	1,18
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	3.777.059,00	3.777.738,00
Nº de accionistas	167,00	133,00
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	16.219	4,2940	3,8649	4,3775
2016	14.601	3,8650	3,0091	3,8764
2015	13.411	3,5353	3,2731	4,0385
2014	12.916	3,3618	3,0805	3,5347

### 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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	M.A.B.

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	0,20	0,00	0,20	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

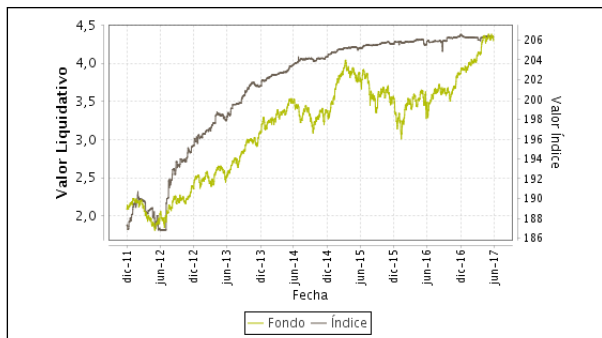
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
11,10	4,72	6,10	6,06	5,91	9,33	5,16	8,30	12,74

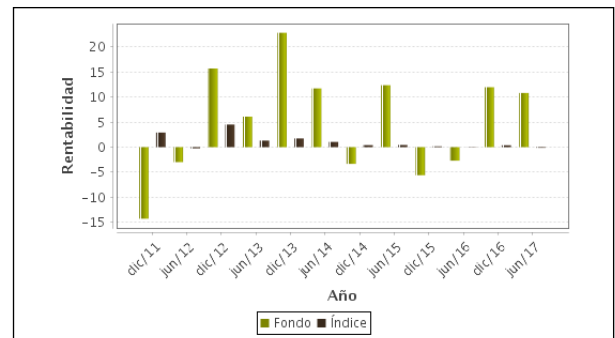
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,22	0,23	0,23	0,23	0,89	0,91	0,99	1,01

(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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.796	97,39	13.886	95,10
* Cartera interior	3.840	23,68	3.563	24,40
* Cartera exterior	11.956	73,72	10.324	70,71
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	293	1,81	667	4,57
(+/-) RESTO	130	0,80	48	0,33
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>16.219</b>	<b>100,00 %</b>	<b>14.601</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.601	12.999	14.601	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,02	-0,01	-0,02	73,55
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	10,39	11,68	10,39	-3.860,11
(+) Rendimientos de gestión	11,05	11,74	11,05	-3.860,37
+ Intereses	0,00		0,00	
+ Dividendos	1,28	0,97	1,28	49,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,85	11,28	8,85	-11,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,91	-0,30	0,91	-442,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,01	-0,21	0,01	-106,57
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,56	-0,67	97,85
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,20	11,89
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	11,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,19	-0,19	16,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-54,84
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,11	-0,22	113,41
(+) Ingresos	0,01	0,50	0,01	-97,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,01	0,50	0,01	-97,59
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>16.219</b>	<b>14.601</b>	<b>16.219</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

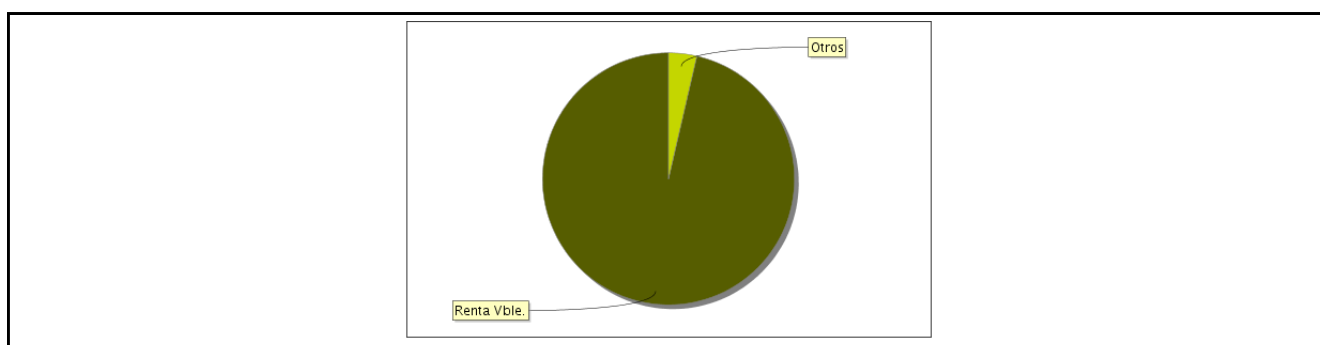
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.673	22,65	3.405	23,32
TOTAL RENTA VARIABLE	3.673	22,65	3.405	23,32
TOTAL IIC	8	0,05	7	0,05
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	158	0,98	150	1,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.840	23,68	3.563	24,40
TOTAL RV COTIZADA	11.960	73,74	10.321	70,70
TOTAL RENTA VARIABLE	11.960	73,74	10.321	70,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.960	73,74	10.321	70,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.800	97,42	13.883	95,10

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
PT. PIGMANORT SICAV SA (S2395)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BH IBERIA FLEXIBLE (S4160)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BH RENTA FIJA IBERIA (S415)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DICASTILLO INVERSIONES (S0)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ANTA DIVERSIFICACION (S019)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT USD 125000	Futuros comprados	3.466	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3466	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3466</b>	

#### 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

Sin 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

A. Al finalizar el periodo, 1 accionistas mantenían una participación significativa con 1.008.000 acciones, lo que representaba el 26.69% de las acciones en circulación.

D. Compras: 3.307 miles de EUR. Ventas: 2.269 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

G. 0.11% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.

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

Sin Advertencias

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

Los indicadores confirman el buen momento de la economía, por lo que las previsiones de crecimiento se han revisado al alza. UEM: la confianza de los agentes se mantiene cerca de máximos, el consumo y la inversión crecen a un ritmo sólido y los riesgos políticos han disminuido. EEUU: corregido el optimismo generado por la victoria de Trump no han aparecido señales de debilidad ciclica. España: destaca el intenso dinamismo de sus indicadores de actividad y de empleo y el hecho de que la actual etapa expansiva se asienta en unas bases cada vez más sólidas.

La inflación en las principales economías ha descendido y el riesgo es que se mantenga a la baja. Estos datos explican la cautela del BCE, insistiendo en que los tipos de interés se mantendrán en niveles bajos un largo periodo y que el QE se puede ampliar (volumen y/o duración). La Fed no ha cambiado su hoja de ruta: en junio efectuó una nueva subida de tipos hasta el 1,00-1,25 y anunció la estrategia para reducir su balance comenzando este año.

Bonos: la incertidumbre por la inconsistencia de Trump, la cautela de los bancos centrales y la revisión a la baja en las previsiones de inflación han ejercido una presión bajista en las rentabilidades durante el fin del semestre, aunque en la última semana del semestre, cambios en sendos discursos de Dragui y del Gobernador del Banco de Inglaterra han provocado su giro alcista.

Renta variable: Ganancias de dos dígitos en Nasdaq, Dax e Ibex. El buen momento económico y la confirmación de la recuperación de los resultados empresariales del primer trimestre han sido las dos palancas para esta progresión (máximos históricos a los principales índices de EEUU y Dax y máximos anuales del resto). El Ibex en mayo llegó cerca de los 11200 puntos (máximo en dos años) bajando a 10500 en un proceso de consolidación.

Divisas: Fortalecimiento del euro. Este movimiento se explica por el cambio de sesgo en la política monetaria del BCE que ha comenzado a cotizar el mercado.

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 11,08%, el número de accionistas en el periodo aumentó en 34 y la rentabilidad en el trimestre fue de 4,716%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,224% en el trimestre. La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 4,69% en el trimestre.

La evolución de la cartera en este primer semestre, ha sido positiva tras los cambios realizados durante el periodo que nos ha permitido recoger el rebote que han tenido las bolsas, a pesar de la incertidumbre por las elecciones en Francia.

Durante el primer semestre, hemos realizado cambios en la cartera en algunos valores que habían alcanzado nuestro precio objetivo como SAN, ITE Group y reduciendo en los que teníamos exceso de exposición como Banco Sabadell, también se han seleccionado algunos valores con valoración atractiva Fresenius, Teekay LNG.

A 30/06/2017 la IIC mantiene una posición en acciones CORPORACIÓN ALIMENTARIA IBERICA SA, entidad que se encuentra en concurso de acreedores.

Al final del semestre la inversión en otras IIC representaban el 1,03% de la cartera.

La sociedad hace uso de instrumentos derivados con el fin de la consecución del objetivo. Como consecuencia del uso de derivados, la sociedad tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 0,05% en el periodo.

Durante el primer semestre el comportamiento de los mercados ha sido positivo. Tras la fuerte subida que llevan las Bolsas desde Febrero, cabría esperar una corrección, sin embargo los mercados se han mostrado poco volátiles y han consolidado niveles sin excesivas caídas.

En Europa destaca la positiva evolución de los datos macro con revisiones al alza en las previsiones de crecimiento y con datos de confianza en máximos.

En EEUU, el efecto Trump parece diluirse. Pese a ello, no aparecen signos de debilidad en la economía estadounidense que vuelve a acelerarse en el segundo trimestre.

Pensamos que la renta variable va a continuar teniendo un comportamiento favorable y que Europa lo hará mejor que EEUU ya que sus valoraciones están más ajustadas y tienen un menor recorrido

Durante los próximos meses los bancos centrales condicionaran la evolución de los mercados. Continuará la progresiva normalización en la política monetaria a nivel mundial iniciada por la FED y prevemos que el BCE anunciará el inicio de la reducción del programa de compra de activos por lo que continuará el repunte de las rentabilidades de los bonos europeos.

El euro se ha revalorizado recientemente contra el dólar y cotiza próximo al 1.15 EUR/USD. Dado lo vertical de la subida, es razonable pensar que se estabilice en los niveles actual si bien a medio plazo la tendencia es a una mayor apreciación de la divisa europea.



## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113307062 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	313	1,93	288	1,97
ES0184262212 - ACCIONES Viscofan	EUR	449	2,77	406	2,78
ES0183746314 - ACCIONES Vidrala	EUR	570	3,51	375	2,57
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	461	2,84	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES Cie automotive	EUR	560	3,45	516	3,54
ES0177542018 - ACCIONES JC Airlines Gr	EUR	329	2,03	0	0,00
ES0105058004 - ACCIONES Saeta Yield SA	EUR	457	2,82	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Automoc	EUR	356	2,20	0	0,00
ES0113312005 - ACCIONES Altia Consultor	EUR	178	1,10	190	1,30
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	0	0,00	308	2,11
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas	EUR	0	0,00	434	2,97
ES011890010 - ACCIONES Ferrovial S.A.	EUR	0	0,00	375	2,56
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services	EUR	0	0,00	514	3,52
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.673</b>	<b>22,65</b>	<b>3.405</b>	<b>23,32</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.673</b>	<b>22,65</b>	<b>3.405</b>	<b>23,32</b>
ES0173751035 - ACCIONES Rex Royal Blues	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0114563002 - PARTICIPACIONES BH IBERIA FLEXI	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0145809002 - PARTICIPACIONES BH RENTA FIJA	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0109419038 - PARTICIPACIONES Anta Diversific	EUR	2	0,01	2	0,01
ES0169841030 - PARTICIPACIONES Pigmanort SICAV	EUR	2	0,01	2	0,01
ES0126471038 - PARTICIPACIONES DICASTILLO INVE	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0182120032 - ACCIONES UNIVERSAL INV.	EUR	1	0,00	0	0,00
ES0173751035 - ACCIONES Rex Royal Blues	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>8</b>	<b>0,05</b>	<b>7</b>	<b>0,05</b>
ES0109866030 - ACCIONES ARCALIA PRIV.	EUR	158	0,98	150	1,03
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>158</b>	<b>0,98</b>	<b>150</b>	<b>1,03</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.840</b>	<b>23,68</b>	<b>3.563</b>	<b>24,40</b>
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	523	3,23	463	3,17
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	483	2,98	296	2,03
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	484	2,98	447	3,06
DE0005785604 - ACCIONES Fresenius SE	EUR	323	1,99	0	0,00
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	429	2,64	432	2,96
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo y C	USD	359	2,21	429	2,94
FR000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	514	3,17	438	3,00
JE0088KF9B49 - ACCIONES WPP G PLC	GBP	429	2,64	346	2,37
FR0000121220 - ACCIONES Sodexo	EUR	410	2,53	395	2,71
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	489	3,01	301	2,06
FR0000124570 - ACCIONES Plastic Omnium	EUR	520	3,21	494	3,38
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair Hldg PLC	EUR	418	2,58	253	1,73
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CorticeiraAmori	EUR	465	2,87	369	2,53
BMG812761002 - ACCIONES Signet Jeweler	USD	285	1,76	0	0,00
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp.	USD	421	2,59	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc.	USD	402	2,48	0	0,00
GB0009697037 - ACCIONES Babcock Intl Gr	GBP	497	3,06	372	2,55
GB00B1QH8P22 - ACCIONES Sports Dir Intl	GBP	449	2,77	313	2,15
FR0012819381 - ACCIONES Groupe Guillin	EUR	368	2,27	338	2,32
GB00BLZF708 - ACCIONES Card Factory	GBP	180	1,11	157	1,08
US2634T2006 - ACCIONES Lenta Ltd	USD	325	2,00	0	0,00
US4606901001 - ACCIONES Interpublig Gro	USD	337	2,08	434	2,97
FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas	EUR	313	1,93	297	2,04
CA1033091002 - ACCIONES BOYD GROUP INC	CAD	465	2,86	436	2,98
JE00B6T5S470 - ACCIONES Polymetal Inter	GBP	304	1,88	310	2,13
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MOND	EUR	613	3,78	451	3,09
US7960502018 - ACCIONES Samsung Electr	USD	332	2,05	0	0,00
US90347A1007 - ACCIONES UBIQUITI NETWOR	USD	500	3,08	0	0,00
MHY8564M1057 - ACCIONES Teekay Lng Par	USD	324	2,00	0	0,00
GB00BLPSYB54 - ACCIONES Abengoa	USD	0	0,00	305	2,09
US2441991054 - ACCIONES Deere y Co	USD	0	0,00	450	3,08
GB0002520509 - ACCIONES ITE Group PLC	GBP	0	0,00	274	1,88
GB00B0H2K534 - ACCIONES Petrofac Ltd	GBP	0	0,00	248	1,70
GB0000811801 - ACCIONES Barratt Develop	GBP	0	0,00	282	1,93
US55953Q2021 - ACCIONES Magnit PJSC	USD	0	0,00	407	2,79
BMG0750C1082 - ACCIONES Axalta C S Dutc	USD	0	0,00	290	1,98
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	0	0,00	292	2,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>11.960</b>	<b>73,74</b>	<b>10.321</b>	<b>70,70</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>11.960</b>	<b>73,74</b>	<b>10.321</b>	<b>70,70</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>11.960</b>	<b>73,74</b>	<b>10.321</b>	<b>70,70</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>15.800</b>	<b>97,42</b>	<b>13.883</b>	<b>95,10</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.