

VALORES DEL DARRO, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2519

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017**Gestora:** 1) ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A.
S.L.**Depositorio:** BANKINTER, S.A.**Auditor:** DELOITTE,**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** BANKINTER**Rating Depositorio:** Baa1((Moody's))

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

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

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónicomdiaz@atlcapital.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: 12/09/2002

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: medio

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija y activos monetarios en los que invertirá directa o indirectamente la SICAV, oscilando a juicio de la Sociedad Gestora en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros. Tampoco existe un objetivo predeterminado de distribución de los activos por tipo de emisor, público o privado, ni por sector económico ni por países. El objetivo de la política de inversión es obtener rentabilidades positivas sostenidas en el tiempo, independientemente de la evolución de los mercados. Para ello la política de inversión será muy flexible.

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	0,00	0,00	0,00	1,05

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,30	-0,29	-0,15

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	8.522.817,00	11.769.331,00
Nº de accionistas	4,00	113,00
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	12.072	1,4164	1,3372	1,4409
2016	20.586	1,3383	1,1613	1,3443
2015	20.014	1,3011	1,2379	1,4028
2014	19.453	1,2641	1,1518	1,2846

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
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10		0,10	0,20		0,20	patrimonio	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)

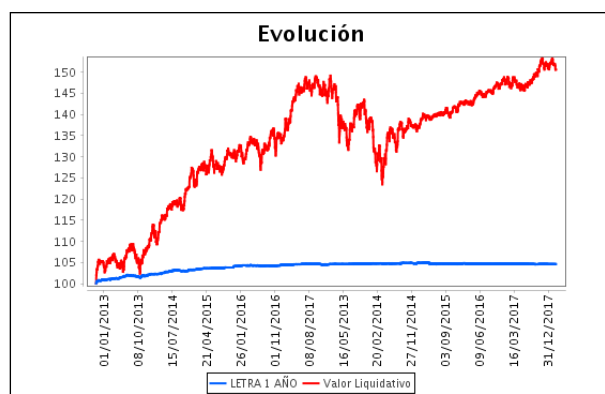
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
5,84	1,53	1,05	1,01	2,13	2,86	2,93	9,60	9,51

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)	0,49	0,11	0,11	0,10	0,16	0,54	0,43	0,44	0,53

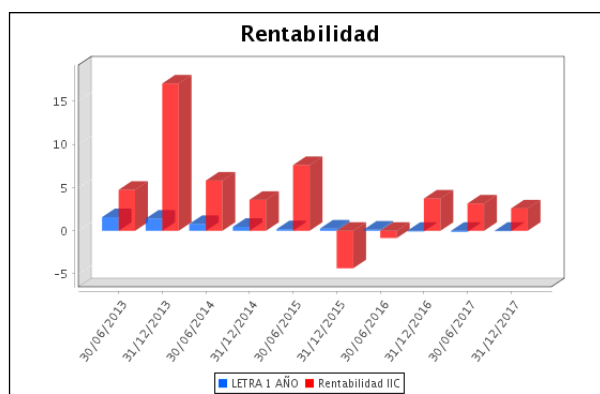
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. 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	10.638	88,12	14.283	87,90
* Cartera interior	5.587	46,28	9.974	61,38
* Cartera exterior	5.021	41,59	4.291	26,41
* Intereses de la cartera de inversión	29	0,24	18	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.452	12,03	1.932	11,89
(+/-) RESTO	-18	-0,15	34	0,21
TOTAL PATRIMONIO	12.072	100,00 %	16.249	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.249	20.586	20.586	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-29,02	-24,83	-53,37	-7,06
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,97	3,33	6,31	-238,33
(+) Rendimientos de gestión	3,17	3,58	6,77	-257,55
+ Intereses	0,30	0,20	0,48	19,39
+ Dividendos	0,18	0,00	0,16	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,21	-0,23	-0,44	-26,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,22	3,88	7,17	-34,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,37	0,52	-72,34
± Otros resultados	-0,45	-0,64	-1,12	-44,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,92
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,26	-0,48	-147,97
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,20	-19,20
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-19,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	-1,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,07	-0,09	-79,17
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,06	-29,05
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	167,19
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,01	0,02	167,19
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.072	16.249	12.072	

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

3. Inversiones financieras

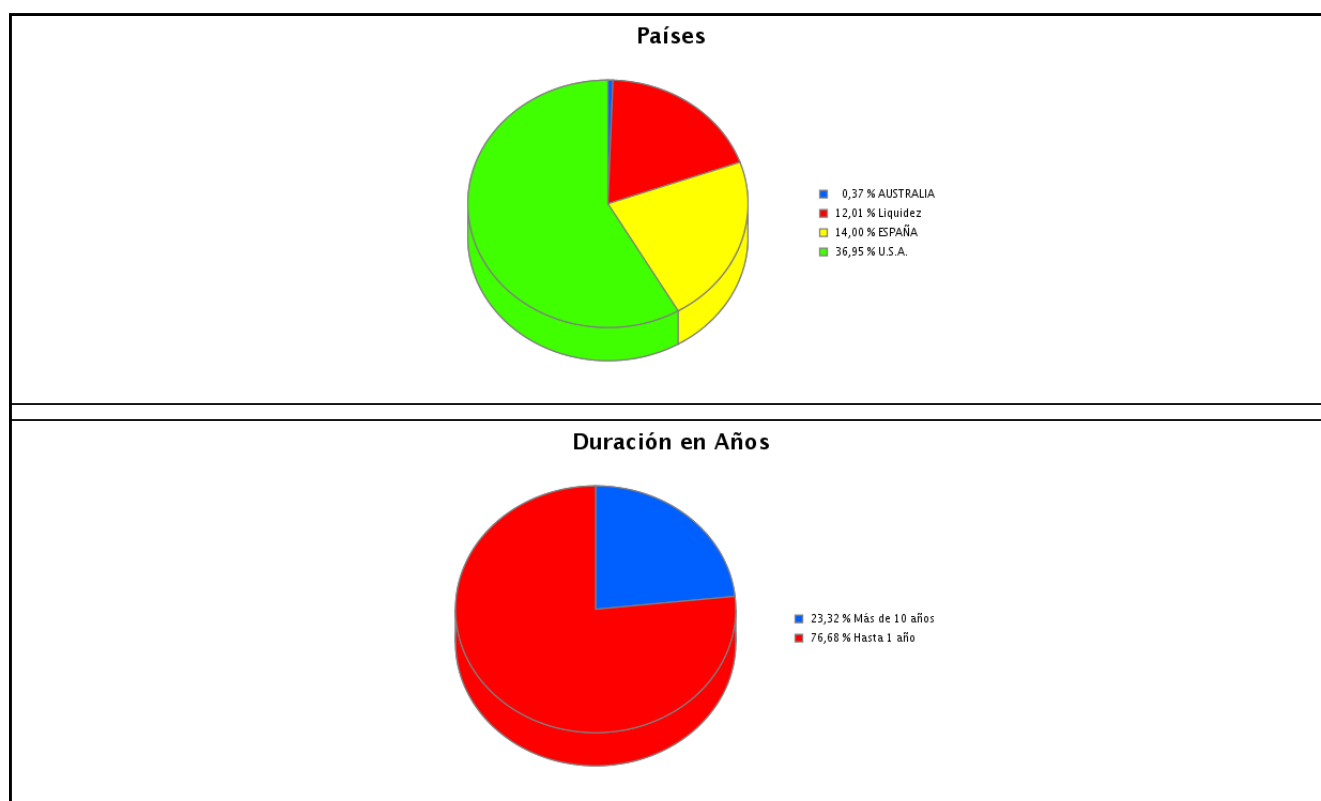
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.690	14,00	1.682	10,35
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	599	4,97	4.999	30,77
TOTAL RENTA FIJA	2.290	18,97	6.682	41,12
TOTAL RV COTIZADA	830	6,87	844	5,19
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	505	4,18	510	3,14
TOTAL RENTA VARIABLE	1.335	11,06	1.354	8,33
TOTAL IIC	1.463	12,12	1.439	8,85
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	500	4,14	500	3,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.587	46,28	9.974	61,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	510	4,23	537	3,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	831	6,89	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.342	11,11	537	3,31
TOTAL RV COTIZADA	3.514	29,11	3.754	23,10
TOTAL RENTA VARIABLE	3.514	29,11	3.754	23,10
TOTAL IIC	166	1,37	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.021	41,60	4.291	26,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.609	87,88	14.264	87,79

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

A lo largo del semestre se han producido 2 operaciones que han supuesto una reducción del capital en circulación superior al 20%.

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

Anexo: Un accionista tiene el 99,98% de las acciones de la sociedad. La sociedad ha efectuado Repos a través de su Depositario por 570.243 miles de Euros. Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la sicav. La sicav realiza operaciones de derivados a través de Altura Markets SV SA, percibiendo una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, comisiones por ello. Una entidad del grupo del Depositario ha intermediado operaciones de autocartera por importe de 4.659 miles de Euros. La sociedad tiene en cartera un bono emitido por su Depositario por 1.179 miles de Euros. Una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, ha actuado como intermediario en la ejecución de operaciones para el fondo por un importe efectivo de 966 miles de Euros, habiendo percibido comisiones por ello.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

Semestre positivo, en general, en las bolsas con la excepción del Ibex que cae algo mas de un 3% en el periodo por las tensiones soberanistas en Cataluña. El resto de Europa y una gran parte de los países mas industrializados tienen un buen desempeño impulsados por la mejora de la economía que se refleja en los resultados empresariales. La reforma fiscal impulsada por Trump a finales del ejercicio puede mejorar el crecimiento para el año 2018 y con ello las perspectivas de las empresa. En renta fija ligeros repuntes de las rentabilidades en los EEUU siguiendo a la FED y estabilidad en la zona Euro que continua su proceso de expansión cuantitativa. Los mercados monetarios se mantienen cerca de mínimos en Europa a pesar del ligero repunte de la inflación. El Euro se ha apreciado algo más de un 5% en el semestre situándose ligeramente por encima del 1,20€/\$. La actuación de la gestora en función de lo anteriormente comentado ha sido la de mantener una exposición entorno a la media de riesgo previsto. Hemos reducido algo la exposición a tecnología y aumentado ligeramente en el sector petrolero que teníamos infrarepresentado. En renta fija sin operaciones solo los vencimientos. A lo largo del periodo, el patrimonio de la sociedad se ha reducido un 25,71% totalizando 12.07 millones de euros. El número de partícipes acaba el periodo en 6 con una caída de 108 partícipes. La rentabilidad de la sociedad en el semestre ha sido del 2,59%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 0.013%. La diferencia se debe al buen comportamiento de los valores en la parte de renta variable. Los gastos soportados por la sociedad en el semestre han sido de un 0,22% de su patrimonio. En comparación con el resto de las IIC gestionadas por la Gestora, la rentabilidad del fondo está ligeramente por encima de la media, sobre todo por su mayor exposición a renta variable. La liquidez ha sido remunerada al -0.28%. Las inversiones fueron limitadas en el periodo, desinvertimos en tecnología en valores como Blackberry y Paypal y tomamos una posición pequeña en un eff del sector petroleo. En renta fija mantuvimos posiciones. El riesgo asumido por la sociedad, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 5,4%. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 13,15%. La diferencia se debe a la exposición de la cartera a renta variable. En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida. Las comisiones de intermediación en renta variable soportadas por la sociedad incorporan la prestación de un servicio de análisis financiero sobre inversiones. Este servicio lo presta la entidad Atl 12 Capital Inversiones AV SA, incluye análisis sobre empresas, tanto fundamental como técnico, alertas sobre valores, noticias, ruptura de niveles técnicos. Este servicio, por ejemplo, nos aviso del buen comportamiento relativo de Blackberry que llegaba a una resistencia importante y que se demostró cierta. En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. El año 2018 viene marcado por un crecimiento razonablemente sincronizado de las economías a nivel mundial, con unas expectativas al alza impulsadas además por la aprobación de la reforma tributaria en EEUU y una posible rebaja de impuestos en Alemania tras el acuerdo CDU-PSD. En renta fija esperamos el proceso de normalización iniciado en los EEUU se extienda a otros bancos centrales comenzando por el Banco de Inglaterra, esta normalización debería llevar a tipos algo más altos. En base a nuestras perspectivas, la actuación previsible de la sociedad será mantener un nivel de inversión en renta variable entorno al 50%, con la posibilidad de realizar coberturas en momentos puntuales donde la volatilidad sea favorable. En cuanto a sectores vamos incrementar nuestra inversión en sectores ligados al ciclo y en países retrasados como Francia. La sociedad tiene un 13,49% de su patrimonio invertido en otras IIC. Las principales gestoras es Cartesio. Remuneración al personal de la Gestora. La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2017 ha sido 620.488 € de los cuales 481.276 € son remuneración fija y 139.212 € variable. El número de beneficiarios ha sido 9 de los cuales 8 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 265.093,02 € de los cuales 190.000 € son remuneración fija y 75.093 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 142.161 € de los cuales 125.000 € son remuneración fija y 17.161 € variable. **CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN, SGIIC, S.A.** La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de ATL Capital, y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una

revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 30 de marzo de 2017. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad, y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. - En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre: 1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo 2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas 3. Personal dedicado a la gestión de activos Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses, y riesgos incompatibles con las carteras

La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US84633PAB94 - Obligaciones REINO DE ESPAÑA 4,000 2018-03-06	USD	510	4,23	537	3,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		510	4,23	537	3,31
XS1404935204 - Bonos BANKINTER SA 2,156 2049-05-10	EUR	1.180	9,77	1.145	7,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.180	9,77	1.145	7,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.690	14,00	1.682	10,35
ES00000123B9 - REPO BANKINTER 0,400 2017-07-03	EUR	0	0,00	4.999	30,77
ES00000127Z9 - REPO BANKINTER 0,400 2018-01-02	EUR	599	4,97	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		599	4,97	4.999	30,77
TOTAL RENTA FIJA		2.290	18,97	6.682	41,12
ES0105046009 - Acciones AENA SA	EUR	592	4,90	598	3,68
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	238	1,97	246	1,51
TOTAL RV COTIZADA		830	6,87	844	5,19
ES0105224002 - Acciones OLIMPO REAL ESTATE SOCIMI	EUR	505	4,18	510	3,14
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		505	4,18	510	3,14
TOTAL RENTA VARIABLE		1.335	11,06	1.354	8,33
ES0182527038 - Participaciones CARTESIO Y - ACCIONES F.I.	EUR	1.463	12,12	1.439	8,85
TOTAL IIC		1.463	12,12	1.439	8,85
ES0144022003 - Participaciones HELIA RENOVABLES	EUR	500	4,14	500	3,08
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		500	4,14	500	3,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.587	46,28	9.974	61,38
XS0895794658 - Obligaciones REINO DE ESPAÑA 4,000 2018-03-06	USD	510	4,23	537	3,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		510	4,23	537	3,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		510	4,23	537	3,31
US912796NN51 - Letras TESORO AMERICANO 1,162 2018-01-18	USD	831	6,89	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		831	6,89	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.342	11,11	537	3,31
AU000000MQA4 - Acciones MACQUARIE INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	44	0,37	41	0,25
CA09228F1036 - Acciones BLACKBERRY	USD	0	0,00	201	1,24
US5801351017 - Acciones MCDONALDS	USD	194	1,60	181	1,11
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	303	2,51	338	2,08
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC.	USD	1.616	13,39	1.691	10,41
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	226	1,87	202	1,24
US2786421030 - Acciones EBAY INC	USD	1.132	9,37	1.100	6,77
TOTAL RV COTIZADA		3.514	29,11	3.754	23,10
TOTAL RENTA VARIABLE		3.514	29,11	3.754	23,10
US78464A7303 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC	USD	166	1,37	0	0,00
TOTAL IIC		166	1,37	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.021	41,60	4.291	26,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.609	87,88	14.264	87,79

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.