

TORRELLA INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1286

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2014

Gestora: 1) GESINTER, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** BDO AUDITORES 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.gesinter.com.

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

Dirección

VIA AUGUSTA, 200 08021 - BARCELONA (BARCELONA) (93 2405193)

Correo Electrónico

info@gesinter.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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 04/08/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: Moderado
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.

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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	1,19	1,51	3,86	5,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,12	0,08	0,04

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	1.689.761,00	1.690.581,00
Nº de accionistas	113,00	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	9.276	5,4896	5,1732	5,8413
2013	8.857	5,2681	3,8765	5,2877
2012	6.915	3,9862	3,1483	4,4324
2011	5.830	3,8503	3,4303	4,9981

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	0,38	-0,46	-0,08	1,12	0,40	1,52	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
4,21	-4,52	1,70	7,31	7,93	32,16	3,53	-15,92	27,49

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,42	0,42	0,42	0,52	2,35	2,59	2,06	

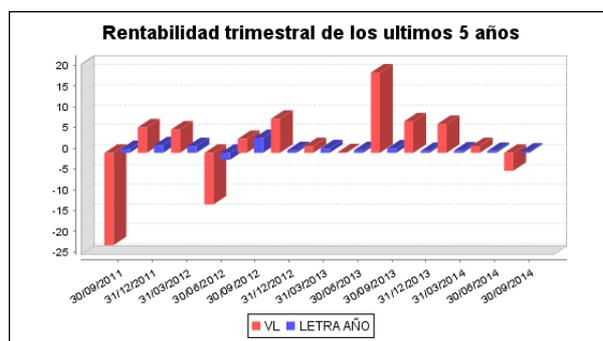
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	8.875	95,68	9.890	101,75
* Cartera interior	2.448	26,39	2.944	30,29
* Cartera exterior	6.426	69,28	6.945	71,45
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	132	1,42	302	3,11
(+/-) RESTO	269	2,90	-472	-4,86
TOTAL PATRIMONIO	9.276	100,00 %	9.720	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)	9.720	9.525	8.857	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,05	0,35	0,53	-113,71
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,71	1,68	3,95	-371,76
(+) Rendimientos de gestión	-4,81	2,40	5,77	-294,54
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	2.572,53
+ Dividendos	0,04	1,08	1,24	-96,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,22	-0,95	0,56	331,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,51	1,46	2,40	-66,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,15	0,82	1,63	-236,11
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,09	-20,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,10	-0,72	-1,82	-113,80
- Comisión de sociedad gestora	0,08	-0,54	-1,53	-114,33
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,05	-14,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,61
- Otros gastos repercutidos	0,07	-0,14	-0,15	-145,12
(+) 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)	9.276	9.720	9.276	

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

3. Inversiones financieras

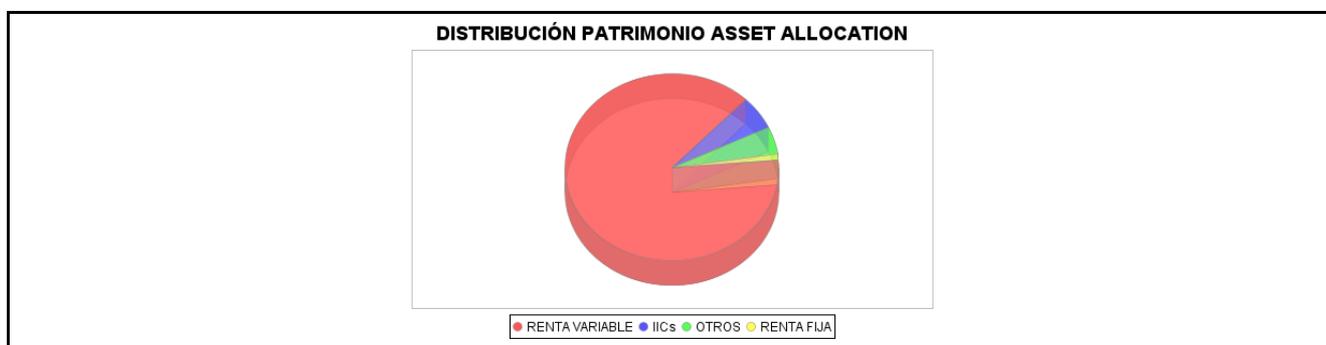
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101	1,09		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			1.025	10,54
TOTAL RENTA FIJA	101	1,09	1.025	10,54
TOTAL RV COTIZADA	2.061	22,21	1.649	16,98
TOTAL RENTA VARIABLE	2.061	22,21	1.649	16,98
TOTAL IIC	263	2,83	271	2,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.426	26,13	2.945	30,30
TOTAL RV COTIZADA	6.144	66,23	6.605	67,97
TOTAL RENTA VARIABLE	6.144	66,23	6.605	67,97
TOTAL IIC	272	2,93	338	3,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.416	69,16	6.943	71,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.842	95,29	9.888	101,75

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
IBEX-35	Futuros comprados	979	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	321	Inversión
Total otros subyacentes		1299	
TOTAL OBLIGACIONES		1299	

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

Con fecha 27 de Julio de 2014 se comunica a CNMV el cambio de auditor a VIP AUDIT SLP.

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

Durante el periodo se han efectuado, en miles de Euros, operaciones de compra con el depositario por : 11.466,82 - 123,07%

La Entidad Gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a operaciones con pacto de recompra con Santander Investment, entidad depositaria de la IIC, compraventas de divisas con Santander Investment y compra-venta de valores a través de Interbrokers Española de Valores A.V.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Este tercer trimestre ha venido caracterizado otra vez por el papel clave de los Bancos Centrales. Empezamos el mes de julio con las medidas adoptadas por parte del BCE al cierre del trimestre anterior, pues bien, en Septiembre sacó más artillería con la bajada de tipos al 0,05%, prácticamente 0, y bajando también los depósitos bancarios en el BCE al -0,20% entre otras medidas. Todo ello con el fin de apuntalar la economía del área euro, en cierto declive por la crisis geopolítica entre Rusia y Ucrania que provocó fuertes movimientos en los mercados en el mes de Agosto, y que además puede haber influenciado en los datos macro de la principal economía, Alemania, que cada vez son más débiles. Al otro lado del Atlántico el ciclo es completamente diferente, anunciándose este trimestre el fin de la QE para este año.

En este contexto, las bolsas europeas han sido de las que han sufrido más, el Eurostoxx50 obtiene en estos tres meses una rentabilidad del -0,07%, en donde destaca la pérdida del 3,65% del Dax alemán y del -0,90% del Ibex, mientras que el S&P500 se revaloriza un 0,62% llegando a marcar en este período su máximo histórico por encima de los 2.000 puntos, el

Nikkei, por otra parte, recupera el terreno perdido en el primer semestre y recupera más de un 6%. Los principales mercados emergentes evolucionan de forma dispar, mientras que China baja un 0,24%, India se revaloriza un 4,79% y Brasil un 1,78%. El euro sufre una fuerte depreciación frente al dólar ante las diferentes políticas monetarias aplicadas y retrocede un 7,75% y cierra en los 1,2631 frente 1,3692 con que cerró junio. La variación del precio de los metales se desploma, así el petróleo, el oro y el cobre descienden un -13,5%, un -9% y un -5,6% respectivamente. La prima de riesgo española cierra el mes de Septiembre en los 119 puntos reflejando la clara mejoría macro de la economía española.

Torrella Inversiones Sicav termina septiembre con una exposición a la renta variable del 91,5% más un 4,7% en participaciones de fondos de inversión. Tiene además una posición en derivados de 9 futuros comprados sobre el Ibex35 y 10 futuros comprados sobre el Eurostoxx50, que suponen una exposición adicional a la renta variable del 13%.

Tenemos una sobreponderación clara en el área euro, con inversiones en el sector financiero, el de eléctricas y el de telecomunicaciones. El grueso de la cartera lo forman valores de muy alta capitalización, todos ellos representados en el Eurostoxx50.

Las principales operaciones, en estos tres meses, han sido por un lado, la compra Muencher Re, Orange, Portugal Telecom, Grifols, Renault y Porsche, y por otro, la venta de Carrefour, Software AG, Wacker Chemical, Suedzucker, Kloeckner, Nokia y EDF.

La rentabilidad de la Sicav en el período de julio a septiembre de 2014 ha sido del -4,52%, inferior a la de la Letra del Tesoro a un año 0,31%. El número de accionistas se ha mantenido en 113. El patrimonio ha descendido desde 9.920 a 9,276 millones de euros. La comisión soportada por la Sicav en el periodo ha sido del 0,38 % sobre el patrimonio medio y -0,46% sobre resultados. El impacto total de gastos soportados por la Sicav se describe detalladamente en el apartado 2.Datos económicos.

Torrella Inversiones Sicav termina unos primeros nueve meses en el que ha sido capaz de aportar mucho valor añadido por su agilidad de moverse entre sectores. Pensamos que, a pesar de la volatilidad que ha aparecido en el mercado y que en algunos momentos provocará situaciones tensas, las bajadas de los mercados continúan presentando situaciones oportunidades para incrementar de cara al largo plazo.

Gesinter SGIIC S.A. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IICs bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración de cada sociedad.

El Informe de Auditoría correspondiente al último ejercicio ha sido favorable.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305039002 - RFIJA AUDAX ENERGÍA SA 5.75 2019-07-29	EUR	101	1,09		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101	1,09		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101	1,09		
ES00000123C7 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.07 2014-07-01	EUR			1.025	10,54
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				1.025	10,54
TOTAL RENTA FIJA		101	1,09	1.025	10,54
LU0323134006 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	371	4,00	325	3,35
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	382	4,12	93	0,96
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	228	2,46	114	1,18
ES0122060314 - ACCIONES FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	152	1,64	170	1,75
ES0613211988 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	3	0,03		
ES0134950F36 - ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR	61	0,65	48	0,49
ES0136463017 - ACCIONES IFERSA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	70	0,75	85	0,87
ES0139140042 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	280	3,02	175	1,80
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	5	0,05	223	2,30
ES0161560018 - ACCIONES NH HOTEL GROUP SA	EUR	194	2,09	86	0,89
ES0171743117 - ACCIONES PROMOTORA DE INFORMACIONES SA	EUR	84	0,90	124	1,28
ES0171996012 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	97	1,05		
ES0172708234 - ACCIONES GRUPO EZENTIS SA	EUR	106	1,14	100	1,03
LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO SL	EUR	29	0,31		
ES0168675009 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR			70	0,72
ES0172708341 - ACCIONES GRUPO EZENTIS SA	EUR			34	0,35
ES0134950106 - ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR			1	0,01
TOTAL RV COTIZADA		2.061	22,21	1.649	16,98
TOTAL RENTA VARIABLE		2.061	22,21	1.649	16,98
ES0114903000 - PARTICIPACIONES BPA FONDO IBERICO ACCNES	EUR	161	1,73	166	1,70
ES0182790032 - ACCIONES VALENCIANA DE VALORES, SICAV	EUR	102	1,10	105	1,08
TOTAL IIC		263	2,83	271	2,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.426	26,13	2.945	30,30
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	253	2,72	192	1,97
FR0000079600 - ACCIONES GAMELOFT SE	EUR	132	1,42	168	1,73
FR0000120164 - ACCIONES CGG SA	EUR	144	1,56	176	1,81
FR0000120354 - ACCIONES VALLOUREC SA	EUR	255	2,75	229	2,36
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	57	0,62		
FR0000130007 - ACCIONES ALCATEL LUCENT	EUR	319	3,44	261	2,68
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	404	4,36	306	3,15
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	357	3,85	230	2,37
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	318	3,42	278	2,86
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	300	3,23	172	1,77
FR0011027143 - ACCIONES AREVA SA	EUR	72	0,78	93	0,96
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	164	1,77		
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHER AG	EUR	190	2,05		
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	370	3,99	314	3,23
DE0007235301 - ACCIONES SGL CARBON AG	EUR	49	0,53	96	0,99
DE0007608101 - ACCIONES Umweltkontor	EUR	2	0,02	2	0,02
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	362	3,91	377	3,88
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	150	1,62	125	1,29
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	449	4,84	329	3,38
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVER AG	EUR	282	3,04		
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	298	3,21	302	3,10
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	271	2,92	266	2,74
DE000A1YCM2 - ACCIONES Solarworld AG	EUR	25	0,27	7	0,08
DE000A13SXM7 - ACCIONES SGL CARBON SE	EUR	2	0,03		
US92912L1070 - ACCIONES VOXELJET AG	USD	110	1,18	153	1,57
US98385L1026 - ACCIONES XSUNX	USD	1	0,01	1	0,01
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	172	1,85		
PTBES0AM0007 - ACCIONES BANCO ESPIRITO SANTO SA	EUR	18	0,19	90	0,93
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	417	4,49	308	3,17
PTPTCOAM0009 - ACCIONES PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	200	2,16		
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE	EUR			211	2,17
FR0010242511 - ACCIONES EDF	EUR			161	1,66
NL0009432491 - ACCIONES KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR			143	1,47
DE000KC01000 - ACCIONES KLOECKNER CO SE	EUR			187	1,93
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR			200	2,06
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR			96	0,98
DE0007297004 - ACCIONES SUEDZUCKER AG	EUR			192	1,97
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR			269	2,77
FR0000131757 - ACCIONES ERAMET	EUR			173	1,78
DE0003304002 - ACCIONES SOFTWARE AG	EUR			211	2,17
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR			166	1,71
NL0006055329 - ACCIONES ROYAL IMTECH NV	EUR			109	1,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A11QV10 - ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR			13	0,13
TOTAL RV COTIZADA		6.144	66,23	6.605	67,97
TOTAL RENTA VARIABLE		6.144	66,23	6.605	67,97
US25459Y3898 - PARTICIPACIONES DIREXION GOLD MINERS	USD	272	2,93	338	3,48
TOTAL IIC		272	2,93	338	3,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.416	69,16	6.943	71,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.842	95,29	9.888	101,75

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.