

ROMERO INVERSIONES MOBILIARIAS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 719

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2012

Gestora: BANIF GESTION, S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BANCO BANIF, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A.

Grupo Depositario: SANTANDER

Rating Depositario: n.d.

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

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

Dirección

Ciudad G. Santander Av. Cantabria s/n 28660 - Boadilla del Monte (Madrid) (902 22 44 22)

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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 29/10/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

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	2012	2011
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,12	0,28	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,18	0,81	0,18	0,74

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	599.824,00	599.836,00
Nº de accionistas	263,00	266,00
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	7.249	12,0860	11,6905	12,2980
2011	7.012	11,6905	10,8367	12,3429
2010	7.169	11,9571	10,8406	12,0950
2009	6.809	11,3613	8,6344	11,3765

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	0,02		0,02	0,02		0,02	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	2009	2007
3,38	3,38	5,84	-8,65	-0,97	-2,23	5,24	19,59	0,33

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,09	0,08	0,08	0,10	0,34			

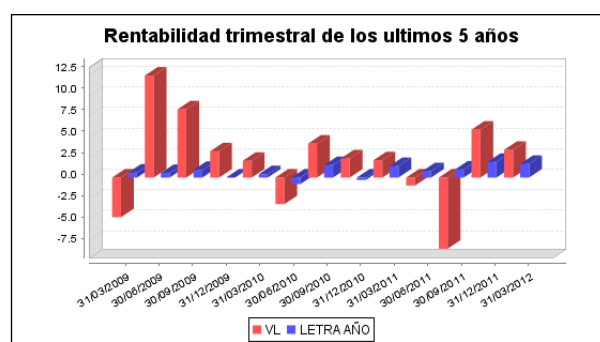
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.094	97,86	6.769	96,53
* Cartera interior	2.733	37,70	2.210	31,52
* Cartera exterior	4.275	58,97	4.475	63,82
* Intereses de la cartera de inversión	-29	-0,40	-24	-0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	116	1,60	108	1,54
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	135	1,86	204	2,91
(+/-) RESTO	20	0,28	39	0,56
TOTAL PATRIMONIO	7.249	100,00 %	7.012	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)	7.012	6.624	7.012	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,01	0,00	-116,31
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,28	5,66	3,28	-38,68
(+) Rendimientos de gestión	3,43	5,75	3,43	-36,79
+ Intereses	0,34	0,35	0,34	3,98
+ Dividendos	0,36	0,24	0,36	61,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,65	0,14	0,65	403,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,06	3,17	0,06	-98,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,27	-0,02	0,27	-1.543,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,72	1,83	1,72	-0,71
± Otros resultados	0,03	0,05	0,03	-32,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,10	-0,15	58,64
- Comisión de sociedad gestora	-0,02	-0,03	-0,02	4,49
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	4,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-0,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	283,13
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	177,27
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-98,51
+ 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	0,01	0,00	-98,51
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.249	7.012	7.249	

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

3. Inversiones financieras

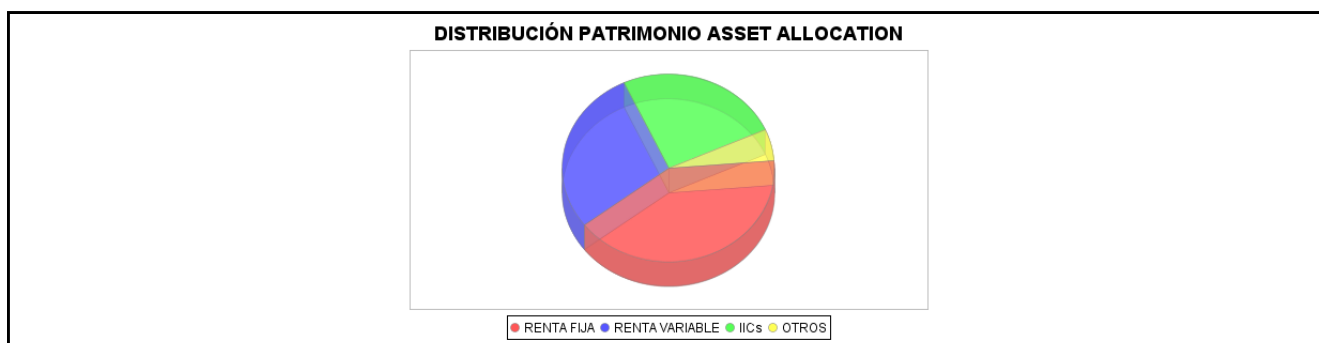
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.818	25,06	1.335	19,05
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	296	4,08	210	2,99
TOTAL RENTA FIJA	2.114	29,14	1.545	22,04
TOTAL RV COTIZADA	619	8,54	665	9,48
TOTAL RENTA VARIABLE	619	8,54	665	9,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.733	37,68	2.210	31,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	853	11,76	1.126	16,06
TOTAL RENTA FIJA	853	11,76	1.126	16,06
TOTAL RV COTIZADA	1.446	19,93	1.396	19,90
TOTAL RENTA VARIABLE	1.446	19,93	1.396	19,90
TOTAL IIC	1.824	25,14	1.700	24,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.122	56,83	4.222	60,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.855	94,51	6.432	91,73

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
DEUTSCHE TELECOM	Compra de warrants "call"	400	Inversión
Total subyacente renta variable		400	
TOTAL DERECHOS		400	
DEUTSCHE TELECOM	Venta de warrants "call"	200	Inversión
Total subyacente renta variable		200	
TOTAL OBLIGACIONES		200	

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

	SI	NO
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún 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: 7,228,965.00 - 99.72%
 Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 0.16
 Efectivo por compras de valores actuando el depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0.68 - 9.36%
 Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 20.26 - 279.74%
 Efectivo por compras de valores actuando el resto del grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0.28 - 3.82%
 Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0.39 - 5.44%
 Comision de liquidacion e intermediacion por ventas: 47.17
 Comision por liquidacion e intermediacion por compras: 47.36

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre del año se ha saldado con un balance positivo en la práctica totalidad de los mercados bursátiles, con la casi única excepción de España. Detrás de ese comportamiento positivo hubo varios factores, entre los que cabe destacar la resolución supuestamente definitiva de la crisis griega (aunque finalmente el tiempo determinará si lo es o no), las dos subastas del BCE en las que se inyectó una gran cantidad de liquidez por tres años a los bancos de la Euro zona y, no menos importante, la constatación de que la economía estadounidense sigue dando muestras de recuperación. En cuanto a España, todos esos factores positivos sirvieron para que hasta la primera quincena de marzo tuviéramos un comportamiento esencialmente plano en el IBEX. No obstante, la incertidumbre respecto a la capacidad final de reducir el

déficit público en la ambiciosa cuantía requerida por la Unión Europea dio paso a finales de marzo en España a una tendencia bajista en la renta variable y a un fuerte repunte de la prima de riesgo desde el 3,2% a niveles superiores al 4%. Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento positivo en el periodo, ya que se ha visto beneficiada por la bajada de los tipos de interés, la reducción de los diferenciales de crédito y la evolución de los beneficios empresariales en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio de la SICAV en el periodo creció en un 3,38%, el número de accionistas disminuyó en 3, y la rentabilidad de la SICAV en el pasado trimestre fue de 3,38%.

Los gastos de gestión directos soportados por la SICAV fueron de 0,09% en el pasado trimestre.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,18% en el periodo.

La SICAV obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a un año en 1,71% en el pasado trimestre, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que la SICAV invierte. Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de bonos, y participaciones de fondos, resultando en una mayor exposición a renta fija y renta variable con un resultado favorable para la SICAV en el cómputo del periodo.

La SICAV mantiene posiciones en una nota estructuradas emitida por Citigroup, que contiene opciones con subyacente Deutsche Telekom.

La SICAV mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Invesco, Robeco, Fidelity, M&G, Templeton, Gartmore y JP Morgan El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 24,25% de los activos de la cartera de la SICAV.

La SICAV mantiene una inversión de 200.000 EUR nominales en un bono emitido por Lehman Brothers, que se encuentra en proceso de litigio, sin que haya habido cambios en su situación legal en el último trimestre.

La SICAV hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente.

Como consecuencia del uso de derivados, la SICAV tuvo un grado de apalancamiento medio de 14,13 en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 97%.

En los próximos meses, una de las principales referencias del mercado será, sin duda, la evolución de la crisis de los periféricos, especialmente en España, ya que la prima de riesgo ha alcanzado ya niveles que dieron lugar a rescate por parte de la Unión Europea en países como Portugal, Irlanda y Grecia. Aunque no dudamos de que las recientes medidas de ajuste fiscal vayan a servir para reducir el déficit de manera significativa, vemos difícil que, debido a la recesión que precisamente provocarán esas medidas, el déficit llegue a bajar tanto como se pretende. Por este motivo, creemos que, incluso aunque el BCE reactive su programa de compra de deuda pública, los mercados periféricos continuarán estando tensionados.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer trimestre de 2012 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

La SICAV ha formalizado demanda ante el juzgado de la quiebra Lehman; es posible la recuperación parcial de cantidades demandadas, si bien resulta difícil la valoración o cuantificación de la misma.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122G0 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.26 2015-03-17	EUR	192	2,65	190	2,71
ES0000101503 - RFIJA COMUNIDAD DE MAD 4.75 2015-03-26	EUR	100	1,38		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		292	4,03	190	2,71
ES0L01202172 - TESORO DE ESPAÑA	EUR			199	2,84
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				199	2,84
ES0413679095 - RFIJA BANKINTER S.A 3.75 2013-09-23	EUR	153	2,10	147	2,10
ES0211845237 - RFIJA SABA INFRAESTRUC 4.62 2016-10-14	EUR	51	0,71	48	0,69
XS0410258833 - RFIJA TELEFONICA EMISI 5.43 2014-02-03	EUR	106	1,46	103	1,47
ES0340609009 - RFIJA CAIXABANK S.A. 4.12 2014-11-20	EUR	51	0,70	48	0,69
XS0718395089 - RFIJA REPSOL YPF 4.25 2016-02-12	EUR	102	1,40	101	1,44
XS0755611729 - RFIJA BPE FINANCIACION 3.62 2013-09-16	EUR	100	1,37		
XS0589735561 - RFIJA ICO (INSTITUTO D) 4.38 2014-03-31	EUR	411	5,67		
ES0413307028 - RFIJA BANKIA 4.00 2014-02-28	EUR	50	0,69		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.023	14,10	448	6,39
ES0413860208 - RFIJA BANCO SABADELL 3.25 2012-09-10	EUR	201	2,77	200	2,85
ES030960008 - RFIJA ENAGAS 3.25 2012-07-06	EUR	51	0,70	50	0,72
XS0540506077 - RFIJA BBVA SENIOR FINA 2.75 2012-09-10	EUR	151	2,08	149	2,13
ES030991003 - RFIJA ENDESA CAPITAL S 1.48 2012-07-05	EUR	100	1,38	99	1,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		503	6,93	498	7,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.818	25,06	1.335	19,05
ES00000121A5 - REPO TESORO DE ESPAÑA 0.60 2012-01-02	EUR	296	4,08	210	2,99
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		296	4,08	210	2,99
TOTAL RENTA FIJA		2.114	29,14	1.545	22,04
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	223	3,08	247	3,53
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS	EUR	165	2,27	180	2,56
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	231	3,19	238	3,39
TOTAL RV COTIZADA		619	8,54	665	9,48
TOTAL RENTA VARIABLE		619	8,54	665	9,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.733	37,68	2.210	31,52
XS0426126180 - RFIJA PORTUGAL TELECOM 6.00 2013-04-30	EUR	53	0,73	51	0,73
XS0439816090 - RFIJA BG ENERGY CAPITA 3.38 2013-07-15	EUR	51	0,71	52	0,74
XS0436905821 - RFIJA GAS NATURAL CAPI 5.25 2014-07-09	EUR	108	1,49	104	1,49
XS0419352199 - RFIJA REPSOL INTL. FIN 6.50 2014-03-27	EUR	81	1,11	80	1,15
XS0495010133 - RFIJA EDP FINANCE BV 3.25 2015-03-16	EUR	45	0,62	43	0,61
XS0435070288 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 6.38 2016-06-17	EUR	98	1,35	92	1,31
XS0472505287 - RFIJA NOMURA EUROPE FI 5.12 2014-12-09	EUR	56	0,77	54	0,78
FR0010745984 - RFIJA SUEZ ENVIRONMENE 4.88 2014-04-08	EUR	54	0,74	54	0,77
XS0441800579 - RFIJA GE CAPITAL EURO 4.75 2014-07-30	EUR	108	1,49	106	1,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		653	9,01	637	9,10
XS0542174478 - RFIJA BANESTO FINANCIA 3.00 2012-09-17	EUR	200	2,75	197	2,80
XS0215828830 - RFIJA PORTUGAL TELECOM 3.75 2012-03-26	EUR			92	1,31
XS0287416423 - RFIJA REPSOL INT. FINA 1.71 2012-02-16	EUR			200	2,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		200	2,75	488	6,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		853	11,76	1.126	16,06
TOTAL RENTA FIJA		853	11,76	1.126	16,06
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	451	6,22	450	6,41
CH0024899483 - ACCIONES UBS AG	CHF	99	1,37	87	1,24
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	81	1,12	72	1,02
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	157	2,16	134	1,90
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	211	2,91	192	2,74
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL S.A.	EUR	229	3,16	237	3,38
GB00B16GWD56 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	217	2,99	225	3,21
TOTAL RV COTIZADA		1.446	19,93	1.396	19,90
TOTAL RENTA VARIABLE		1.446	19,93	1.396	19,90
LU0210533500 - PARTICIPACIONES JPM GLOBAL CONVERTIBLES	EUR	295	4,07	275	3,93
LU0200078185 - PARTICIPACIONES HENDESON GARTMORE US OP	USD	306	4,22	273	3,90
LU0128522157 - PARTICIPACIONES TEMPLETON ASIAN GROWTH	USD	400	5,52	374	5,34
LU0099575291 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS TELECOM	EUR	164	2,26	163	2,32
IE0031523289 - PARTICIPACIONES EV INTL (IRELAND) US VAL	USD			267	3,81
GB00B1RXYS49 - PARTICIPACIONES IM&G AMERICAN FUND A	USD	244	3,37	225	3,20
IE0003583568 - PARTICIPACIONES INVENSCO PRC FUND- C (USD	USD	130	1,79	123	1,75
LU0226953718 - PARTICIPACIONES ROBECO US PREMIUM EQUITI	USD	284	3,91		
TOTAL IIC		1.824	25,14	1.700	24,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.122	56,83	4.222	60,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.855	94,51	6.432	91,73
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
XS0189741001 - RFIJA LEHMAN BROTHERS 0.00 2020-04-05	EUR	116	1,60	108	1,54

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.

