

BALAGUER 98 DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 283

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

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

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

Dirección

CL. RAMBLA DE CATALUNYA, 38, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.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: 05/11/1998

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: 6 en una escala del 1 al 7.

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 IICs, 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. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora.

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 capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

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

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

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.

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,80	0,60	2,42	3,40
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	2.327.815,00	2.598.045,00
Nº de accionistas	121,00	122,00
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	7.834	3,3655	3,3314	3,6987
2015	10.038	2,7900	2,4698	3,6489
2014	10.905	3,0883	2,9567	3,6853
2013	7.905	3,2986	2,8449	3,6083

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	N/D

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	0,25	-0,41	-0,16	0,75	0,27	1,02	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

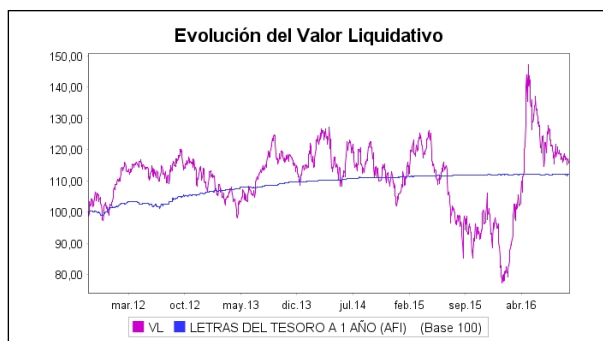
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
20,63	-4,99	15,76	9,68	10,74	-9,66	-6,37	4,49	-15,21

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,30	0,29	0,32	0,33	1,22	1,19	1,30	1,11

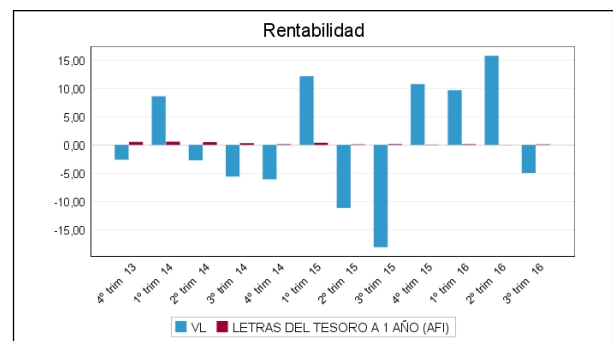
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.355	55,59	7.529	81,81
* Cartera interior	50	0,64	67	0,73
* Cartera exterior	4.262	54,40	7.372	80,10
* Intereses de la cartera de inversión	44	0,56	91	0,99
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.492	31,81	1.557	16,92
(+/-) RESTO	987	12,60	117	1,27
TOTAL PATRIMONIO	7.834	100,00 %	9.203	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)	9.203	10.703	10.038	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-11,23	-26,00	-43,96	-70,92
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,16	13,90	21,92	-125,00
(+) Rendimientos de gestión	-5,29	14,77	23,19	-124,09
+ Intereses	0,11	0,15	0,45	-46,73
+ Dividendos	0,02	0,01	0,10	3,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,04	-0,45	-108,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,75	10,00	4,55	-165,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	5,12	4,00	19,10	-13,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,07	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,79	0,72	-0,56	-174,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,12	-0,87	-1,28	-109,55
- Comisión de sociedad gestora	0,16	-0,74	-1,02	-114,23
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-31,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,07	-36,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-26,32
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,08	-0,10	-110,60
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	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)	7.834	9.203	7.834	

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

3. Inversiones financieras

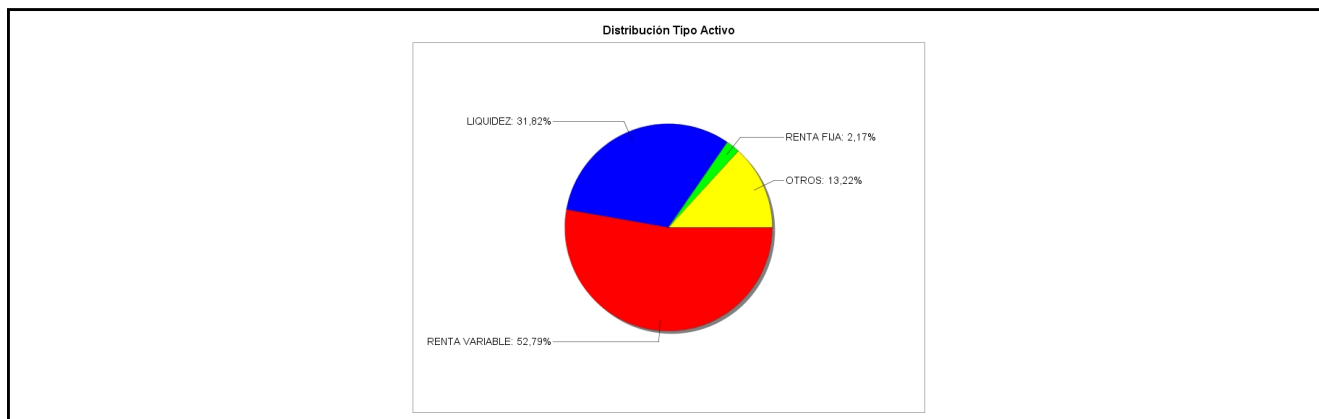
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	50	0,63	67	0,72
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	50	0,63	67	0,72
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	50	0,63	67	0,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	107	1,37	252	2,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	63	0,81	60	0,65
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	171	2,18	312	3,38
TOTAL RV COTIZADA	4.085	52,13	7.565	82,20
TOTAL RV NO COTIZADA	1	0,01	1	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.086	52,14	7.565	82,21
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.256	54,32	7.878	85,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.306	54,95	7.944	86,31

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
FACEBOOK INC A	C/ Opc. PUT CBOE FB US 110 (21/10/16) C	3.916	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
APPLE INC	C/ Opc. PUT CBOE AAPL US 95 (21/10/16) C	6.342	Inversión
Total subyacente renta variable		10258	
TOTAL DERECHOS		10258	
SPX VOLATILITY INDEX	C/ Fut. FUT. CBOE VIX (19/10/16)	1.456	Cobertura
DAX INDEX	V/ Fut. FUT. EUX DAX (16/12/16)	778	Inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (16/12/16)	1.684	Inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Fut. FUT. MEFF IBEX (21/10/16)	2.172	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (16/12/16)	470	Inversión
Total subyacente renta variable		6560	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/12/16)	5.026	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5026	
TOTAL OBLIGACIONES		11587	

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 aplicable.

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

	SI	NO
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 30/09/2016 existían dos participaciones que representaban el 33,06 y el 27,32 por ciento del patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En el tercer trimestre de 2016 la Reserva Federal de EE.UU. retrasó de nuevo la esperada subida del Fed Funds Rate. Cabe recordar que en enero de este año la gran mayoría de miembros de su comité apuntaban a cuatro subidas de tipos para este año. Todavía no se ha producido ninguna y ni tan siquiera estamos seguros de que vaya a producirse una en diciembre. Esta nueva postergación y la rápida recuperación de los mercados post-Brexit han sido los aspectos más destacables del trimestre.

El S&P500 ha subido en este periodo un 3,85%, el NASDAQ un 10,02%, el Eurostoxx un 4,95% y el FTSE 100, que se ha visto apoyado por la gran caída de la libra, ha subido un 5,44%. El MSCI Emerging Markets Index por su parte ha subido un 1,32%.

El tercer trimestre era en el que se suponía que el crecimiento de beneficios volvería a dar signos de vida en las compañías americanas. No parece que vaya a ser el caso. En los últimos días de septiembre los beneficios esperados del tercer trimestre para el S&P500 van a experimentar un declive por sexto trimestre consecutivo según datos recopilados por FactSet. Los beneficios han bajado un 2,9% desde que tocaron máximos en el cuarto trimestre de 2014. Sin embargo, como sabemos, el S&P500 ha seguido subiendo sin el correspondiente acompañamiento de los beneficios. Hace sólo tres meses, a finales del segundo trimestre, el consenso esperaba una cifra positiva de crecimiento de beneficios para el tercer trimestre. En cambio, en los últimos días de septiembre se esperaba ya una caída de estos del 2,3%. Veremos lo que ocurre finalmente conforme las compañías los vayan reportando. Lo cierto es que, en términos interanuales, el dólar y sobre todo el precio de petróleo empezarán a ser una ayuda para los beneficios agregados de los índices en trimestres venideros (en cuatro de los cinco últimos trimestres los beneficios hubieran sido positivos si se hubiese excluido el sector energía de este índice). A pesar de esta desconexión, somos conscientes de que lo que los mercados descuentan tiene ahora ya mucho más que ver con los beneficios de 2017 que con los de 2016.

Aún así, dados lo que a nuestro juicio son los altísimos niveles de complacencia reinantes, y dadas también las ya ajustadas valoraciones otorgadas a la renta variable y la renta fija, hemos optado durante el trimestre por ir reduciendo considerablemente nuestra exposición a riesgo. Aunque seguimos apostando por ciertos activos de riesgo que juzgamos vienen compensados por nuestras expectativas de alta rentabilidad, nos tomamos en serio la incertidumbre política, los altos niveles de endeudamiento corporativo en occidente y en China, los mercados inmobiliarios que parecen haber tocado techo en varios países, la ingente cantidad de deuda que ofrece tipos de interés cercanos a cero o negativos, los mediocres estados de capitalización de ciertos bancos europeos, la mencionada falta de dinamismo de los beneficios empresariales, el parón latente en las cifras de comercio mundial y los riesgos a una recesión a medio plazo conforme el ciclo económico en EEUU y en la mayoría de economías madura.

Así pues, hacia finales del trimestre hemos creído conveniente neutralizar el riesgo de mercado y adoptar activamente políticas de obtención de rentabilidades absolutas, aumentando muy significativamente nuestros niveles de protección, para lo que no nos importa sacrificar rentabilidad.

Uno de los activos de riesgo donde creemos que los riesgos asumidos están con creces compensados con nuestras expectativas de rentabilidad es la compañía Eiger Biopharmaceuticals. Eiger, que es nuestra tercera posición en cartera -y que ha lastrado enormemente la rentabilidad neta de la cartera durante este trimestre (-32,44%) se centra en la obtención de vacunas para enfermedades raras, o huérfanas, que son enfermedades severas que afectan a una proporción reducida de la población. Eiger (que absorbió la antigua Celladon) está desarrollando con éxito un novedoso tratamiento de lucha contra la hepatitis D, que es la forma más severa de hepatitis. Estamos al corriente de sus necesidades de financiación y de sus avances en ensayos clínicos. También estamos en contacto permanente con su equipo gestor, con quienes nos hemos reunido y del que tenemos la mejor opinión. Creemos que, a pesar de la volatilidad que nos aporta, los riesgos vienen compensados por las perspectivas de rentabilidad que la compañía ofrece a corto, medio y largo plazo.

Europa ha lidiado con los primeros efectos del Brexit, y no se ha producido el efecto contagio pronosticado por muchos analistas en países como Alemania, Francia, Italia, España y Grecia, donde más de la mitad de sus poblaciones apoyan la UE. La atención este trimestre ha seguido centrada en su sector bancario, ya que algunos de sus principales actores (sobre todo en Alemania e Italia) deben llevar a cabo procesos de recapitalización importantes. Mientras tanto, el BCE proporciona unos niveles de financiación a bajo coste que hace difícil que la situación pueda implosionar de forma trágica. La dificultad política de llevar a cabo rescates públicos comportará consecuencias tanto para sus accionistas como para sus tenedores de deuda (con seguridad junior e híbrida).

La divisa china ha seguido su lenta depreciación con respecto al dólar. Aunque la posible ralentización de crecimiento económico de China y los efectos que éste tendría sobre el resto del mundo centraban a principios de año la mayoría de temores de los mercados, la realidad es que este país no ha dejado de ser el motor de la economía global y ha seguido aportando estabilidad a la misma. De hecho, es bueno recordar que este país es el mayor contribuyente al ratio de crecimiento mundial (39%). Sin ir más lejos, EEUU contribuye apenas una cuarta parte de lo aportado por el gigante asiático. Es más, la contribución de China al crecimiento económico mundial es un 50% mayor que la de EEUU, Europa y Japón juntas. Indudablemente, a largo plazo, gran parte de las esperanzas a una salida de la esclerótica situación económica en la que se encuentran las economías más avanzadas reside en el exitoso tránsito chino -desde una economía esencialmente manufacturera y exportadora- hacia una economía basada en el consumo doméstico de productos y servicios.

En este tercer trimestre del año Balaguer 98 logró una rentabilidad neta del -4,99%, con una volatilidad del 19,18%.

Las letras del tesoro a 1 año dieron una rentabilidad del 0,08% con una volatilidad del 1,18%.

La exposición media global en renta variable se ha situado en el 42,52%. La media del compromiso en derivados en Balaguer 98 ha sido del 40,35%. El T.E.R se ha situado en el 0,90%. La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 84,68%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de 1909330,91.

EL número de accionistas en Balaguer 98 este tercer trimestre se ha mantenido constante, bajando de 122 a 121, siendo el número total de acciones en circulación 2.327.815.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Inversión en activos 51.1., Superado límite emisor con excepciones del 10%.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas generales de las sociedades en las que las IIC gestionadas por la Sociedad tengan una participación significativa y estable. Dicha participación se considerará significativa cuando represente un porcentaje superior al 1% del capital social de la Sociedad, y estable cuando cuente con más de un año de antigüedad." En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0112320009 - ACCIONES CATENON SA	EUR	50	0,63	67	0,72
TOTAL RV COTIZADA		50	0,63	67	0,72
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		50	0,63	67	0,72
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		50	0,63	67	0,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1314345965 - RENTA FIJA PRIVATBANK C.JSC 11,00 2021-02-09	USD	81	1,03	82	0,89
GB00056794497 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 6,75 2049-08-12	EUR	0	0,00	137	1,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		81	1,03	219	2,37
XS088936118 - RENTA FIJA EDCON PROPRIETARY LT 9,50 2018-03-01	EUR	26	0,34	34	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		26	0,34	34	0,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		107	1,37	252	2,73
XS1021274631 - RENTA FIJA A.T.U. CAYMAN HOLDCO 12,00 2020-01-24	EUR	63	0,81	60	0,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		63	0,81	60	0,65
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		171	2,18	312	3,38
CA1058651094 - ACCIONES BRAZIL RESOURCES INC	CAD	31	0,39	0	0,00
US9486261061 - ACCIONES WEIGHT WATCHERS INTL	USD	126	1,61	0	0,00
US4884451075 - ACCIONES KEMPHARM INC	USD	129	1,65	116	1,26
GB00B1VYCH82 - ACCIONES THOMAS COOK FINANCE	GBP	0	0,00	471	5,12
CA20653P1027 - ACCIONES CONCORDIA INTER	USD	150	1,91	0	0,00
US28249U1051 - ACCIONES EIGER BIOPHARMACEU	USD	734	9,36	910	9,89
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	USD	0	0,00	115	1,25
CA20653P1027 - ACCIONES CONCORDIA INTER	CAD	44	0,56	213	2,32
US98885E1038 - ACCIONES ZAFGEN INC	USD	147	1,88	270	2,93
US4510551074 - ACCIONES ICONIX BRAND GROUP	USD	0	0,00	457	4,96
CA91911K1021 - ACCIONES VALEANT PHARMACEUTIC	USD	0	0,00	326	3,55
US5288723027 - ACCIONES LEXICON PHARMACEUTIC	USD	0	0,00	544	5,91
GB00BJTNFH41 - ACCIONES AO WORLD PLC	GBP	0	0,00	30	0,32
US90138A1034 - ACCIONES 21VIANET GROUP INC	USD	71	0,90	79	0,86
GB00B1YMRB82 - ACCIONES MONITISE PLC	GBP	1.055	13,47	1.168	12,69
US68554V1089 - ACCIONES ORASURE TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	266	2,89
US89532E1091 - ACCIONES TREVENA INC	USD	89	1,14	84	0,92
GB0009303123 - ACCIONES IMAGINATION TECH GRP	GBP	0	0,00	349	3,79
US85916J4094 - ACCIONES STEREOTAXIS INC	USD	0	0,00	71	0,77
US9045722033 - ACCIONES UNI-PIXEL INC	USD	966	12,33	1.208	13,13
CA82835P1036 - ACCIONES SILVERCORP METALS	USD	86	1,09	61	0,67
CA3807381049 - ACCIONES GOLD STANDARD VENT.	USD	181	2,31	134	1,46
US4132163001 - ACCIONES HARMONY GOLD MINING	USD	75	0,95	78	0,85
CA0464911068 - ACCIONES ATAC RESOURCES	CAD	58	0,74	87	0,94
CA48356P2026 - ACCIONES KAMINAK GOLD CORP	CAD	0	0,00	47	0,51
US83083J1043 - ACCIONES SKULLCANDY INC	USD	0	0,00	254	2,76
CA4969024047 - ACCIONES KINROSS GOLD CORP	USD	37	0,48	44	0,48
CA09228F1036 - ACCIONES BLACKBERRY LTD	USD	107	1,36	181	1,97
TOTAL RV COTIZADA		4.085	52,13	7.565	82,20
ZZ0000128650 - ACCIONES A.T.U. CAYMAN HOLDCO	EUR	1	0,01	1	0,01
ZZ0000128643 - ACCIONES A.T.U. CAYMAN HOLDCO	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		1	0,01	1	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.086	52,14	7.565	82,21
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.256	54,32	7.878	85,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.306	54,95	7.944	86,31

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.