

## BALAGUER 98 DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 283

Informe Semestral del Primer Semestre 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](http://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](mailto: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](mailto: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	1,62	1,61	1,62	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	2.598.045,00	3.597.816,00
Nº de accionistas	122,00	125,00
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	9.203	3,5422	2,2427	4,2620
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	0,50	0,57	1,06	0,50	0,57	1,06	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	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
26,96	15,76	9,68	10,74	-18,12	-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)	0,61	0,29	0,32	0,33	0,31	1,22	1,19	1,30	1,11

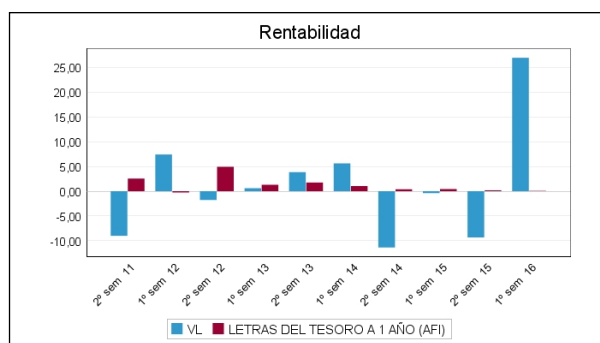
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	7.529	81,81	8.399	83,67
* Cartera interior	67	0,73	78	0,78
* Cartera exterior	7.372	80,10	8.218	81,87
* Intereses de la cartera de inversión	91	0,99	103	1,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.557	16,92	1.302	12,97
(+/-) RESTO	117	1,27	337	3,36
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.203</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10.038</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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.038	12.299	10.038	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-31,95	-10,23	-31,95	208,22
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	24,23	-10,39	24,23	-330,21
(+) Rendimientos de gestión	25,50	-9,73	25,50	-358,73
+ Intereses	0,33	0,49	0,33	-34,44
+ Dividendos	0,08	0,19	0,08	-57,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,42	-0,11	-0,42	291,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,73	-19,43	11,73	-159,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	13,69	8,98	13,69	50,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,09	0,15	0,09	-39,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,28	-0,67	-1,28	87,24
- Comisión de sociedad gestora	-1,06	-0,50	-1,06	108,16
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-22,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,08	-0,05	-37,86
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	-24,68
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,01	-0,10	691,38
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-42,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-60,50
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>9.203</b>	<b>10.038</b>	<b>9.203</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

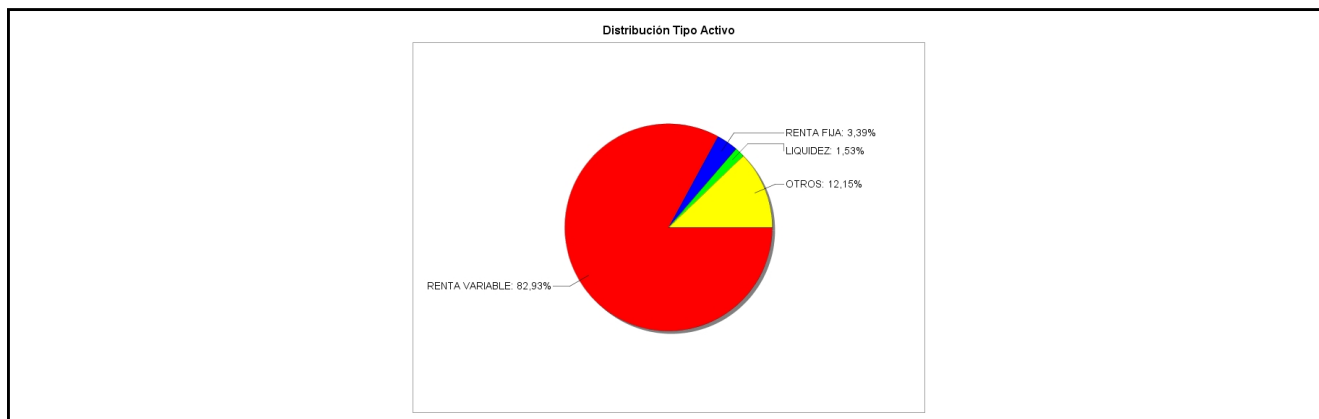
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL 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	67	0,72	78	0,78
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	67	0,72	78	0,78
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	67	0,72	78	0,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	252	2,73	538	5,36
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	60	0,65	58	0,58
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	312	3,38	596	5,94
TOTAL RV COTIZADA	7.565	82,20	7.861	78,33
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	7.565	82,21	7.861	78,34
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	7.878	85,59	8.458	84,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.944	86,31	8.535	85,06

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
WESTERN DIGITAL CORP	V/ Opc. PUT CBOE WDC US 55 (15/07/16)	248	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
WESTERN DIGITAL CORP	V/ Opc. PUT CBOE WDC US 52.5 (15/07/16)	236	Inversión
WESTERN DIGITAL CORP	V/ Opc. PUT CBOE WDC US 50 (15/07/16)	225	Inversión
LINKEDIN CORP - A	V/ Opc. PUT CBOE LNKD US 130 (15/07/16)	293	Inversión
LINKEDIN CORP - A	V/ Opc. PUT CBOE LNKD US 125 (15/07/16)	281	Inversión
CONCORDIA HEALTHCARE CORP USD	V/ Opc. PUT CBOE CXRX US 40 (19/08/16)	450	Inversión
CONCORDIA HEALTHCARE CORP USD	V/ Opc. PUT CBOE CXRX US 35 (19/08/16)	394	Inversión
DIGIMAC CORP	V/ Opc. PUT CBOE DMRC US 25 (16/09/16)	450	Inversión
DIGIMAC CORP	V/ Opc. PUT CBOE DMRC US 30 (16/09/16)	446	Inversión
WESTERN DIGITAL CORP	V/ Opc. PUT CBOE WDC US 45 (15/07/16)	405	Inversión
Total subyacente renta variable		3428	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/09/16)	7.631	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7631	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>11059</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

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	

	SI	NO
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 30/06/2016 existían dos participaciones que representaban el 40,01 y el 24,48 por ciento del patrimonio de la IIC.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo trimestre de 2016 ha venido marcado por el referéndum británico por la permanencia en la UE. Las implicaciones del resultado tardarán quizás años en poder ser enteramente entendidas. La incertidumbre política y económica es ahora elevada; las previsiones de crecimiento del Reino Unido serán recortadas (decisiones de inversión pospuestas, menor contratación, menor consumo, etc.). El impacto en los mercados de este inesperado evento ha sido también significativo: la libra esterlina ha caído más de un 10% en el año contra el dólar y más de un 7% en el trimestre y los bonos gubernamentales han visto nuevos mínimos en sus rendimientos. Con un déficit de balanza corriente del 6% en Reino Unido y las previsibles menores entradas de capital exterior, sobre todo a través del mercado inmobiliario, las perspectivas para la libra no son halagüeñas.

En los mercados de renta variable, el Reino Unido ha tenido el mejor comportamiento en moneda local. Aunque estimamos un comportamiento irregular para el Reino Unido, algunas compañías se verán beneficiadas por una libra esterlina depreciada por lo que, en adelante, la disparidad de rentabilidades entre valores del FTSE 100 será elevada. Este índice se ha revalorizado un 6,5% en este segundo trimestre, mientras que el S&P 500 lo ha hecho un 2,5%, el MSCI Europe ex-UK un -0,6%, el Topix japonés un -7,4% y el MSCI EM 0,8% (en monedas locales).

Es importante recordar que el Reino Unido sólo representa un 4% del PIB mundial, con lo que el impacto que causa la incertidumbre que genera debería ser limitado. Dicho esto, los riesgos a medio plazo de una ralentización en el crecimiento mundial ya venían aumentando antes del Brexit.

La otra gran preocupación del trimestre, antes y después del Brexit, ha sido la pésima evolución de la banca comercial europea. Se nos hace difícil pensar que la eventual recapitalización de algunos de sus más importantes actores pueda llevarse a cabo sin consecuencias, esta vez más graves, para accionistas y tenedores de bonos.

El BCE sigue apoyando la recuperación europea, aunque por si solo, sin una contribución más activa por parte de los gobiernos, es improbable que logre grandes resultados. Su programa de recompra de bonos sí debería ayudar a limitar el efecto negativo de la creciente incertidumbre política y económica del continente.



En España las elecciones han vuelto a arrojar un resultado, por ahora, todavía inconcluyente.

China ha experimentado este trimestre una estabilización de su crecimiento, con menores preocupaciones por parte de los mercados internacionales alrededor de la gestión por parte de sus autoridades del tipo de cambio de su divisa: las salidas de capital se redujeron y el fondo de reserva de divisas del país se estabilizó. Aunque esperamos un crecimiento del PIB alrededor de la media -con una tendencia estructural a la ralentización- estas tasas de crecimiento nos siguen pareciendo impresionantes mientras el país continúa su transición hacia una economía más enfocada al consumo doméstico. Dada la fortaleza del dólar, cabe esperar nuevas devaluaciones y brotes de nerviosismo entorno a su divisa.

En cuanto a la cartera de renta variable, dos sectores con representación importante en nuestra cartera como son la tecnología y la farma/biotecnología han tenido un comportamiento bastante regular. El índice NASDAQ cayó en el segundo trimestre -0,55% y el NASDAQ Biotechnology Index un -1,3% (ambos en moneda local).

En EE.UU. los índices NASDAQ y S&P500 han terminado este semestre en, o muy cerca de, máximos plurianuales. Nuestras expectativas son de renovada volatilidad. Creemos que las expectativas de beneficios del segundo semestre del año deberían revisarse al alza para sostener estos niveles. Dadas las preocupaciones acerca del crecimiento económico global y la fortaleza del dólar post-Brexit creemos que el margen de decepción es significativo.

En este segundo trimestre del año Balaguer 98 logró una rentabilidad neta del 26,96%, con una volatilidad del 35,70%.

Las letras del tesoro a 1 año dieron una rentabilidad del 0,08% con una volatilidad del 0,45%.

Nuestra mayor posición, Uni-Pixel Inc., se revalorizó un 57,8% (en moneda local) en el trimestre, y ha sido la mayor contribuyente de rentabilidad neta en el período de la cartera.

Uni-Pixel Inc. es una compañía que diseña y produce pantallas táctiles con innovadores sensores y materiales para tabletas, ordenadores portátiles e híbridos dos en uno. La compañía ha dejado atrás dos años de reestructuración corporativa y se está convirtiendo rápidamente en un actor significativo en el globalizado y enorme mercado de pantallas táctiles. Creemos que sus productos -los sensores XTouch, en combinación con su resina DiamondGuard- representan una sobresaliente solución para los fabricantes de pantallas que buscan ofrecer una sensibilidad óptima y/o soporte para lápiz óptico de alta precisión. El nuevo equipo gestor -con el que estamos regularmente en contacto- ha conseguido firmar ya 21 nuevos contratos con algunos de los principales fabricantes, siendo incluso alguno de los más recientes en la esfera de los productos comerciales de consumo (Dell, HP y Lenovo se han sentido atraídos por las superiores características de sus sensores así como su rendimiento y bajo coste -a menudo más de un 60% por debajo del estándar de hoy en día). Vemos también en el horizonte un excelente posicionamiento y una gran oportunidad en la apertura de nuevos mercados, como las pantallas flexibles.

La exposición media global en renta variable se ha situado en el 88,71%. El apalancamiento de Balaguer 98 ha sido del 26,87%. El T.E.R del segundo trimestre se ha situado en el 0,29%, con lo que el acumulado en el semestre se sitúa en el 0,61%.

EL número de accionistas en este primer semestre se ha mantenido estable, bajando de 125 a 122, siendo 2.598.045 el número total de acciones en circulación. Balaguer 98 cerró el trimestre con un patrimonio total de 9.202.784,83 euros.

La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 25,7%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de 1481859,56.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite emisor del 10%; Superado límite conjunto del 40% de los activos con un peso superior al 5%; Superado límite conjunto en más de un 35% superando el 54% en

total.

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.”

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0112320009 - ACCIONES CATENON SA	EUR	67	0,72	78	0,78
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		67	0,72	78	0,78
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		67	0,72	78	0,78
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		67	0,72	78	0,78
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	82	0,89	82	0,82
GB0056794497 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 6,75 2049-08-12	EUR	137	1,48	142	1,42
XS0888936118 - RENTA FIJA EDCON PROPRIETARY LT 9,50 2018-03-01	EUR	0	0,00	70	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		219	2,37	295	2,94
XS0616784509 - RENTA FIJA RENAISSANCE SECURIT. 11,00 2016-04-21	USD	0	0,00	196	1,95
XS0480857415 - RENTA FIJA KERLING PLC 10,63 2017-02-01	EUR	0	0,00	47	0,47
XS0888936118 - RENTA FIJA EDCON PROPRIETARY LT 9,50 2018-03-01	EUR	34	0,36	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		34	0,36	244	2,42
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		252	2,73	538	5,36
XS1021274631 - RENTA FIJA A.T.U. CAYMAN HOLDCO 12,00 2020-01-24	EUR	60	0,65	58	0,58
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		60	0,65	58	0,58
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		312	3,38	596	5,94
US4884451075 - ACCIONES KEMPHARM INC	USD	116	1,26	0	0,00
GB00B1VYCH82 - ACCIONES THOMAS COOK FINANCE	GBP	471	5,12	0	0,00
US28249U1051 - ACCIONES EIGER BIOPHARMACEU	USD	910	9,89	0	0,00
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	USD	115	1,25	0	0,00
CA2065191009 - ACCIONES CONCORDIA HEALTHCARE	CAD	213	2,32	0	0,00
US98885E1038 - ACCIONES ZAFGEN INC	USD	270	2,93	58	0,58
US4510551074 - ACCIONES ICONIX BRAND GROUP	USD	457	4,96	252	2,51
US33938A1051 - ACCIONES FLEX PHARMA INC	USD	0	0,00	13	0,13
CA91911K1021 - ACCIONES VALEANT PHARMACEUTIC	USD	326	3,55	0	0,00
US5288723027 - ACCIONES LEXICON PHARMACEUTIC	USD	544	5,91	581	5,79
US15117E1073 - ACCIONES CELLADON CORP	USD	0	0,00	1.035	10,31
US34988V1061 - ACCIONES FOSSIL GROUP INC	USD	0	0,00	168	1,68
GB00BJTNFH41 - ACCIONES AO WORLD PLC	GBP	30	0,32	265	2,64
YVG607541015 - ACCIONES MICHAEL KORS HOLDING	USD	0	0,00	148	1,47
US38268T1034 - ACCIONES GOPRO INC	USD	0	0,00	249	2,48
LU0445408270 - ACCIONES ALTISSOURCE PORTFOLIO	USD	0	0,00	589	5,87
US46123D2053 - ACCIONES INVENSENSE INC	USD	0	0,00	188	1,88
US90138A1034 - ACCIONES 21VIANET GROUP INC	USD	79	0,86	0	0,00
US21240D1072 - ACCIONES CONTROL4 CORP	USD	0	0,00	167	1,67
GB00B1YMRB82 - ACCIONES MONITISE PLC	GBP	1.168	12,69	1.140	11,35
US2774614067 - ACCIONES EASTMAN KODAK CO	USD	0	0,00	58	0,58
US64051M4024 - ACCIONES NEONDE INC	USD	0	0,00	7	0,07
US68554V1089 - ACCIONES ORASURE TECHNOLOGIES	USD	266	2,89	344	3,43
US26833A1051 - ACCIONES E-COM CHINA DANGDANG	USD	0	0,00	66	0,66
NL0010696654 - ACCIONES UNIQUE B.V.	USD	0	0,00	8	0,08
US89532E1091 - ACCIONES TREVENA INC	USD	84	0,92	144	1,43
US3800Q1022 - ACCIONES GLYCOMIMETICS INC	USD	0	0,00	2	0,02
US98417P1057 - ACCIONES XINYUAN REAL ESTATE	USD	0	0,00	374	3,73
US64118U1088 - ACCIONES NQ MOBILE INC	USD	0	0,00	156	1,55
US05548N1072 - ACCIONES BIND THERAPEUTICS	USD	0	0,00	26	0,26
GB0009303123 - ACCIONES IMAGINATION TECH GRP	GBP	349	3,79	272	2,71
US85916J4094 - ACCIONES STEREOTAXIS INC	USD	71	0,77	55	0,55
US9045722033 - ACCIONES UNI-PIXEL INC	USD	1.208	13,13	713	7,11
CA82835P1036 - ACCIONES SILVERCORP METALS	USD	61	0,67	13	0,13
CA3807381049 - ACCIONES GOLD STANDARD VENT.	USD	134	1,46	50	0,50
US4132163001 - ACCIONES HARMONY GOLD MINING	USD	78	0,85	21	0,20
CA0464911068 - ACCIONES ATAC RESOURCES	CAD	87	0,94	29	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA48356P2026 - ACCIONES KAMINAK GOLD CORP	CAD	47	0,51	86	0,85
US83083J1043 - ACCIONES SKULLCANDY INC	USD	254	2,76	418	4,16
CA4969024047 - ACCIONES KINROSS GOLD CORP	USD	44	0,48	17	0,17
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	0	0,00	92	0,92
CH0048265513 - ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	0	0,00	57	0,57
CA09228F1036 - ACCIONES BLACKBERRY LTD	USD	181	1,97	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>7.565</b>	<b>82,20</b>	<b>7.861</b>	<b>78,33</b>
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
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>1</b>	<b>0,01</b>	<b>1</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>7.565</b>	<b>82,21</b>	<b>7.861</b>	<b>78,34</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.878</b>	<b>85,59</b>	<b>8.458</b>	<b>84,28</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.944</b>	<b>86,31</b>	<b>8.535</b>	<b>85,06</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.