

INVERSIONES VALLADOLID SIGLO XXI, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2672

Informe Semestral del Primer Semestre 2014

Gestora: 1) BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESPAÑA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BARCLAYS BANK, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BARCLAYS BANK **Rating Depositario:** B (S&P)

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

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

Dirección

PLAZA DE COLÓN, 2 28046 MADRID

Correo Electrónico

barclayswealthmanagers.comunicaciones@barclays.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 17/01/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 6 (en una escala de 1 a 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Global. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. 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 inversión.

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 | 0,29 | 0,77 | 0,29 | 1,95 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,10 | 0,05 | 0,10 | 0,05 |

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 | 378.984,00 | 415.706,00 |
| Nº de accionistas | 122,00 | 134,00 |
| 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 | 2.632 | 6,9459 | 6,6079 | 6,9707 |
| 2013 | 2.766 | 6,6544 | 6,2973 | 6,6570 |
| 2012 | 4.742 | 6,3282 | 6,3003 | 6,7847 |
| 2011 | 2.631 | 6,5618 | 6,4775 | 7,1906 |

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 | 0,25 | | 0,25 | 0,25 | | 0,25 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

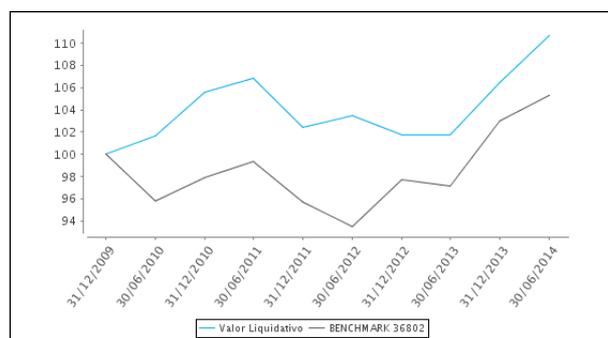
| Acumulado 2014 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2013 | 2012 | 2011 | Año t-5 |
| 4,38 | 2,63 | 1,71 | 4,95 | 0,25 | 5,15 | -0,71 | -3,02 | |

| 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) | 0,70 | 0,36 | 0,34 | 0,28 | 0,23 | 1,03 | 0,98 | 1,07 | |

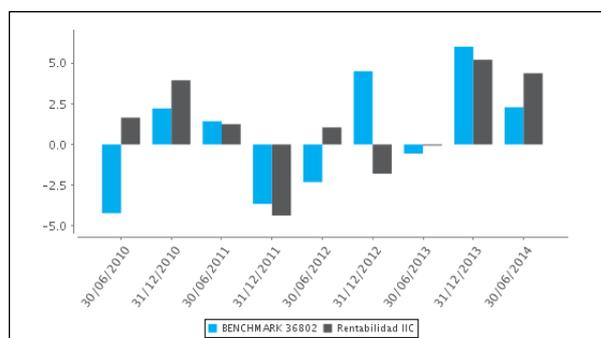
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 02 de Noviembre de 2009 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 02 de Noviembre de 2009

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 | 2.541 | 96,54 | 2.820 | 101,95 |
| * Cartera interior | 829 | 31,50 | 1.114 | 40,27 |
| * Cartera exterior | 1.712 | 65,05 | 1.706 | 61,68 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 95 | 3,61 | 51 | 1,84 |
| (+/-) RESTO | -4 | -0,15 | -104 | -3,76 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.632 | 100,00 % | 2.766 | 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) | 2.766 | 2.677 | 2.766 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | -9,13 | -1,95 | -9,13 | 369,96 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 2,76 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 4,21 | 5,23 | 4,21 | 867.601,26 |
| (+) Rendimientos de gestión | 4,74 | 5,64 | 4,74 | 867.111,61 |
| + Intereses | 0,01 | 0,02 | 0,01 | -45,47 |
| + Dividendos | 0,12 | 0,00 | 0,12 | 867.137,84 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,90 | 3,72 | 0,90 | -75,65 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 3,70 | 1,90 | 3,70 | 94,89 |
| ± Otros resultados | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,61 | -0,47 | -0,61 | 451,04 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,25 | -0,25 | -0,25 | -1,51 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -1,50 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,15 | -0,10 | -0,15 | 56,35 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,11 | -0,06 | -0,11 | 76,88 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,05 | -0,01 | -0,05 | 320,82 |
| (+) Ingresos | 0,08 | 0,06 | 0,08 | 38,61 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,08 | 0,06 | 0,08 | 38,61 |
| + 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 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 2.632 | 2.766 | 2.632 | |

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

3. Inversiones financieras

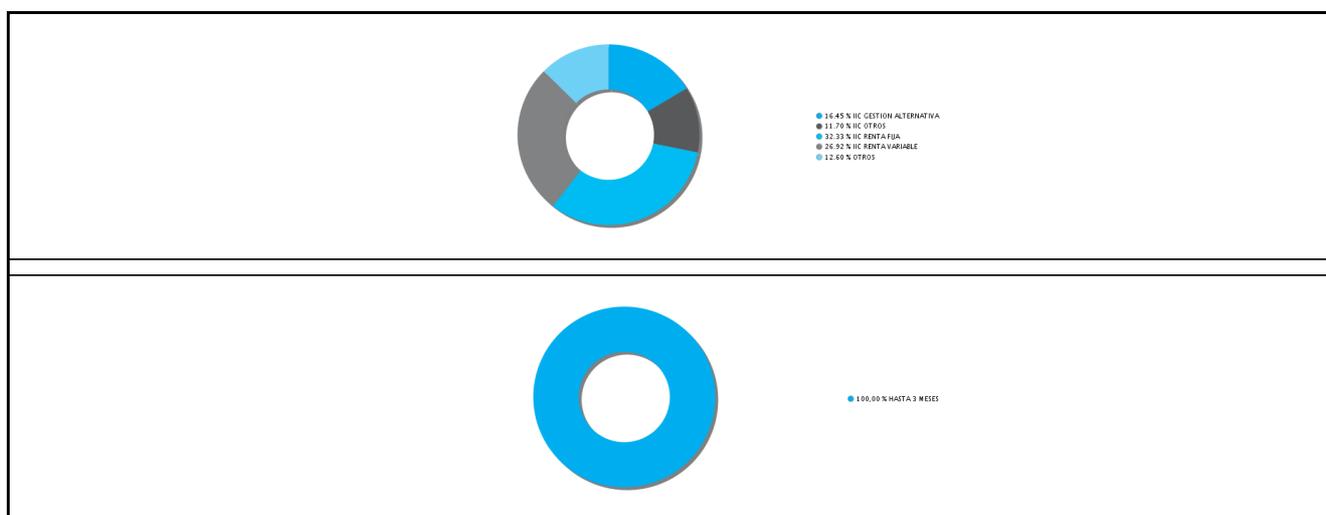
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|--------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 129 | 4,90 | 363 | 13,12 |
| TOTAL RENTA FIJA | 129 | 4,90 | 363 | 13,12 |
| TOTAL RV COTIZADA | 107 | 4,07 | 148 | 5,34 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 107 | 4,07 | 148 | 5,34 |
| TOTAL IIC | 593 | 22,53 | 603 | 21,81 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 829 | 31,50 | 1.114 | 40,28 |
| TOTAL IIC | 1.712 | 65,03 | 1.706 | 61,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.712 | 65,03 | 1.706 | 61,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 2.541 | 96,53 | 2.820 | 101,95 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones | | X |
| b. Reanudación de la negociación de acciones | | X |
| c. Reducción significativa de capital en circulación | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación | | X |
| g. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La sociedad está en proceso de cambio de denominación de, Inversiones Valladolid 21 a RBL Asesores Retorno Absoluto. Se ha procedido a su inscripción en el Registro Mercantil y está en proceso en el registro de la CNMV.

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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 20.788.633,14 euros, suponiendo un 763,72% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 21.020.881,49 euros, suponiendo un 772,25% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Existe un accionista que es titular individualmente de acciones que representan el 25.27% del patrimonio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre del año se ha saldado con revalorizaciones generalizadas para las bolsas, con subidas del SP500 +6%, Eurostoxx 50 +3.8%, Ibex +10.1% y MSCI Emergentes +4.8%, únicamente Japón ha sido la excepción en los principales índices con caídas del Nikkei del -6.9%. El bajo nivel de los tipos de interés nominales y el crecimiento económico positivo (aunque todavía relativamente modesto) también ha contribuido, sin duda. La volatilidad ha continuado con fuertes bajadas, sobre todo en el segundo trimestre, cerrando en niveles mínimos de las últimas décadas.

En relación a los emergentes, la fuerte salida de capitales de sus economías vivida en el primer trimestre, que afectó tanto a las bolsas, bonos, y divisas, se revirtió fuertemente en el segundo, cerrando el semestre con subidas en los bonos y las bolsas.

En renta fija, las subidas generalizadas y la correlación positiva entre los bonos alemanes, americanos y los periféricos ha sido la norma este semestre. La mejora en las perspectivas macroeconómicas para la periferia, la subida del rating soberano español y el hecho de que Irlanda y Portugal hayan vuelto a financiarse con normalidad en los mercados, han animado a los inversores a comprar bonos de estos emisores, que cierran el mejor semestre de los últimos años: Portugal termina el mes en el 3.6% de rentabilidad a 10 años, España en el 2.65%, e Italia en el 2.84%.

Los bonos americanos, y sobre todo los alemanes, también se beneficiaron de un clima de política monetaria muy laxa, y han cerrado por tanto el semestre en rentabilidades del 1.24% para el bund y del 2.53% para el diez años americano. Los spreads de crédito, y en particular las financieras y subordinadas, han tenido también importantes subidas en el semestre.

EL valor liquidativo de la sociedad en el período se revalorizó un 4.4%, frente a la registrada por su índice de referencia

(2.3%). La volatilidad del mismo fue del 2.8%, siendo inferior a la de su benchmark (3.6%). Cerramos el período con un riesgo renta variable del 31%

Durante los primeros meses compramos las acciones de Roche, Valeo, Priceline, Boeing, Apple, Next, Adidas, Thales, Zodiac, Bayer, Daimler, Volkswagen, IAG, Herry Group, Randstad, BNP, Coloplast, Whitbread, Rightmove, Easyjet, Prudential; los fondos Nordea SIC STAB RET, SL GARS, Invesco Pan Europea High Income y FT Global Bond.

En ventas, únicamente las Ebioss Energy, y parcialmente acciones de Morinvest.

Durante el segundo trimestre, compramos el fondo de Barclays Global High Yield, y las acciones de Kalyani, mas acciones de Ebioss; Vendiendo Morinvest, y los fondos de SL GARS, SISF Strategic Credit, y GLG European Eq Alt.

Aunque existe el riesgo a corto plazo de una corrección en mercado por el sentimiento excesivamente positivo de los inversores, los fundamentales siguen soportando el buen comportamiento del mercado. Las valoraciones no están aún demasiado caras, con los ratios P/B y CAPE cerca de los mínimos del ciclo anterior, y los beneficios empresariales deberían recuperarse también en línea con la recuperación económica.

El impacto del inicio de ciclo de subida de tipos en EEUU casi nunca ha significado el fin de las subidas de bolsa, aunque si creemos que pueda tener un impacto en el performance de diferentes estilos/sectores.

Barclays Wealth Managers España, S.A., SGIIC, en todas las Juntas Generales de las Sociedades Españolas en las que ejerza el voto, lo hará de forma favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración de cada Sociedad, no habiéndose producido esta circunstancia en el periodo que hace mención este Informe.

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000124C5 - REPO BARCLAYS B 0,200 2014-07-01 | EUR | 129 | 4,90 | 0 | 0,00 |
| ES00000123U9 - REPO BARCLAYS B 0,070 2014-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 363 | 13,12 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 129 | 4,90 | 363 | 13,12 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 129 | 4,90 | 363 | 13,12 |
| BG1100025128 - Acciones E BIOS ENERGY | EUR | 107 | 4,07 | 148 | 5,34 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 107 | 4,07 | 148 | 5,34 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 107 | 4,07 | 148 | 5,34 |
| ES0179551231 - Participaciones TORRENOVA DE INVERSIONE | EUR | 205 | 7,78 | 200 | 7,25 |
| ES0162006037 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0110271030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0155593033 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0125243032 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0161052032 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0137731032 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0155481031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0114615034 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0128212034 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0184674036 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0107536031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0109283038 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0171770037 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0156943039 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0110258037 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0180763031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0112395035 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0156643035 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0112367034 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0139398038 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0179352036 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0184914036 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0109291031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0174208035 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0115191035 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES015622139 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0190054009 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0107672034 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0107709034 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0157079031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0116871031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0181241037 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0111611036 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0147782033 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0165462039 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0171729033 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0173292030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0178227031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0175026030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0176361030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0179208030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0181012032 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0114935036 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0177271030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0131443030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0155528039 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0173387038 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0110942036 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0159282039 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0145845030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0143591032 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0156580039 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0136085034 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0167147034 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0109952038 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0108942030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0125791030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0181881030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0116151038 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0157631039 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0183087032 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0170861035 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0158313033 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|---------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0107501035 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0166413031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0109134033 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0155029038 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0161722030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0115074033 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0110201037 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0178211035 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0118499005 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0128211036 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0173761034 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0184693036 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0166967036 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0114042031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0133399008 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0162083002 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0164173033 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0127106039 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0107601033 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0110041037 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0123646038 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0116391030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0116211030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0156131031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0125151037 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0181391030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0177123033 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0109193005 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0118479007 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0118626037 - Participaciones ELCANO INVERSIONES FINANCIERAS | EUR | 53 | 2,00 | 51 | 1,84 |
| ES0156914030 - Participaciones BANKINTER | EUR | 169 | 6,43 | 100 | 3,62 |
| ES0164641039 - Participaciones BBVA | EUR | 62 | 2,35 | 151 | 5,44 |
| ES0116561038 - Participaciones CARTERA BELLVER SICAV | EUR | 104 | 3,94 | 101 | 3,64 |
| ES0115252035 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0132467038 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP. | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 593 | 22,53 | 603 | 21,81 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 829 | 31,50 | 1.114 | 40,28 |
| LU0432616737 - Participaciones INVESCO | EUR | 156 | 5,93 | 147 | 5,31 |
| LU0546920058 - Participaciones ING (L)-TELECOM-PHC | EUR | 56 | 2,13 | 57 | 2,05 |
| GB0030810021 - Participaciones THREADNEEDLE PAN EU SM-2-A | EUR | 53 | 2,01 | 52 | 1,86 |
| GB006T9N9W64 - Participaciones MELLON GLOBAL FOUND | EUR | 30 | 1,16 | 28 | 1,01 |
| GB00B1VMD022 - Participaciones M&G RECOVERY-CA | EUR | 284 | 10,79 | 273 | 9,87 |
| IE00B5429P46 - Participaciones GLG | EUR | 0 | 0,00 | 30 | 1,10 |
| IE00B5M3H775 - Participaciones BARCLAYS INVESTMENT SERVICES | EUR | 206 | 7,81 | 100 | 3,63 |
| LU0458980595 - Participaciones NORDEA BANKF | EUR | 42 | 1,61 | 40 | 1,46 |
| LU0351545230 - Participaciones NORDEA BANKF | EUR | 225 | 8,54 | 184 | 6,66 |
| LU0827889485 - Participaciones BLACKROCK FUND MANAGERS | EUR | 63 | 2,41 | 56 | 2,04 |
| LU0346389694 - Participaciones FIDELITY FUNDS | EUR | 57 | 2,18 | 56 | 2,04 |
| LU0346388704 - Participaciones FIDELITY FUNDS | EUR | 106 | 4,01 | 104 | 3,74 |
| LU0243957239 - Participaciones INVESCO | EUR | 230 | 8,73 | 186 | 6,72 |
| IE00B5M9Z261 - Participaciones CAZENOVE INT. FUND PLC | EUR | 0 | 0,00 | 50 | 1,82 |
| IE00B2NN6563 - Participaciones BROWN INVESTMENT ADVISORY INC | EUR | 53 | 2,00 | 52 | 1,87 |
| LU0294219869 - Participaciones FRANKLIN ADVISERS | EUR | 0 | 0,00 | 40 | 1,45 |
| LU0316492775 - Participaciones FRANKLIN ADVISERS | EUR | 39 | 1,48 | 0 | 0,00 |
| DE0009769976 - Participaciones DWS | EUR | 60 | 2,28 | 53 | 1,93 |
| FR0000941312 - Participaciones UBAM US EQUITY C NEUBERGER | EUR | 52 | 1,96 | 50 | 1,82 |
| LU0548153799 - Participaciones STANDARD LF-GLOB ABS RE-DIA | EUR | 0 | 0,00 | 146 | 5,28 |
| TOTAL IIC | | 1.712 | 65,03 | 1.706 | 61,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.712 | 65,03 | 1.706 | 61,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 2.541 | 96,53 | 2.820 | 101,95 |

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.