

## GASCONA INVERSIONES, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 1761

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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 25/05/2001

### 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	0,28	0,29	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,01	0,02	0,02

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

## 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.001.386,00	1.001.393,00
Nº de accionistas	118,00	124,00
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	7.514	7,5037	7,2207	7,5497
2013	7.317	7,3073	6,9066	7,3073
2012	6.916	6,9066	6,4869	6,9209
2011	6.496	6,4869	6,0990	6,8522

### 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	0,24		0,24	0,24		0,24	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)

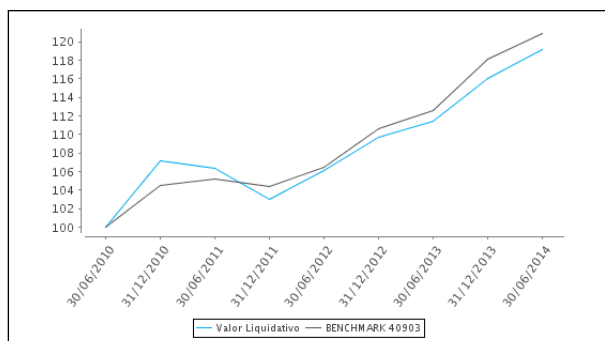
Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
2,69	1,67	1,00	2,34	1,76	5,80	6,47	-3,90	

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)	0,52	0,27	0,25	0,26	0,24	0,96	0,97	0,95	

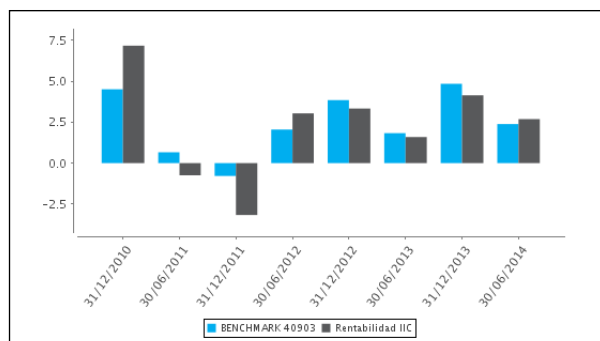
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 Febrero de 2010 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 02 de Febrero de 2010

## 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	6.438	85,68	6.344	86,70
* Cartera interior	682	9,08	611	8,35
* Cartera exterior	5.748	76,50	5.720	78,17
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,12	12	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.058	14,08	952	13,01
(+/-) RESTO	17	0,23	22	0,30
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.514</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.317</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)	7.317	7.027	7.317	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-69,68
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,67	4,05	2,67	-441,30
(+) Rendimientos de gestión	2,96	4,35	2,96	-364,25
+ Intereses	0,16	0,23	0,16	-29,74
+ Dividendos	0,21	0,17	0,21	28,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,10	0,02	-119,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,16	0,49	0,16	-65,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-79,61
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,13	0,09	0,13	45,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,26	3,94	2,26	-40,81
± Otros resultados	0,02	-0,46	0,02	-103,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,36	-0,33	-34,15
- Comisión de sociedad gestora	-0,24	-0,25	-0,24	-0,14
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-0,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-20,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	-21,23
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	7,59
(+) Ingresos	0,04	0,06	0,04	-42,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,06	0,04	-42,90
+ 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>7.514</b>	<b>7.317</b>	<b>7.514</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

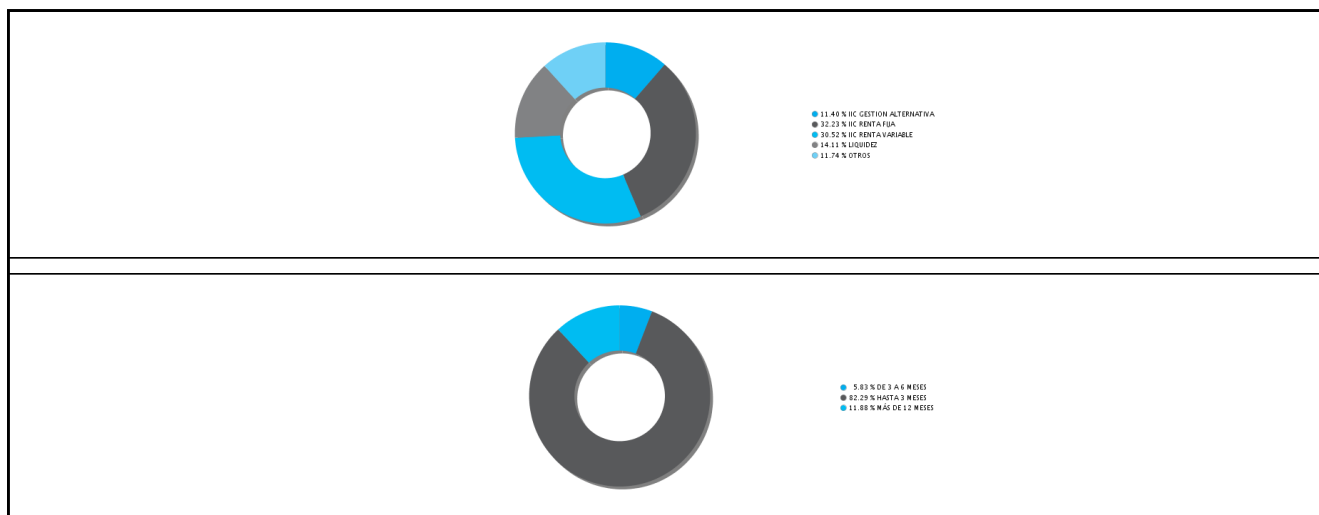
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	100	1,33	100	1,37
TOTAL RENTA FIJA	100	1,33	100	1,37
TOTAL RV COTIZADA	220	2,93	208	2,84
TOTAL RENTA VARIABLE	220	2,93	208	2,84
TOTAL IIC	262	3,49	1	0,01
TOTAL DEPÓSITOS	100	1,33	100	1,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	682	9,08	409	5,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	451	6,00	599	8,19
TOTAL RENTA FIJA	451	6,00	599	8,19
TOTAL IIC	5.297	70,49	5.323	72,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.748	76,49	5.922	80,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.430	85,57	6.331	86,52

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
SUBYACENTE EUROSTOXX-50	Compra Futuro SUBYACENTE EUROSTOXX-50 10	65	Inversión
Total subyacente renta variable		65	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>65</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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
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 12.425.103,54 euros, suponiendo un 168,18% 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 12.171.060,92 euros, suponiendo un 164,74% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Existen accionistas que individualmente son titulares de acciones que representan el 65,50% 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. La rentabilidad de la SICAV durante el periodo ha sido del 2.69% frente a un 2.39% de su índice de referencia. La volatilidad de la sociedad ha sido del 4% frente a un 3.01% del benchmark.

Las operaciones más relevantes han sido, la incorporación de los fondos GLG Euro Equity Alternatives y Barclays Bolsa España Selección. Por otro lado hemos cambiado la posición existente en el fondo Aberdeen Global Emerging Markets por el fondo Fidelity South East Asia, además de vender las posiciones en ishares de Brasil y el fondo de Commodities. A cierre del periodo mantenemos una posición de 2 futuros de EuroStoxx comprados que ha generado un resultado de 9.710 euros.

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. El estilo valor debería hacerlo mejor en este entorno que el estilo crecimiento y calidad.

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	100	1,33	0	0,00
ES00000123U9 - REPO BARCLAYS B 0,070 2014-01-02	EUR	0	0,00	100	1,37
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		100	1,33	100	1,37
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		100	1,33	100	1,37
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	220	2,93	208	2,84
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		220	2,93	208	2,84
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		220	2,93	208	2,84
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
ES0155734033 - 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
ES0155622139 - 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
ES0145702009 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0157867039 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0125936007 - 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
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
ES0107501035 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0106413031 - 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
ES0184811034 - 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
ES0142524034 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0162933032 - 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
ES0114180039 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	261	3,48	0	0,00
ES0168812032 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
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
ES0156038038 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0184833038 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>262</b>	<b>3,49</b>	<b>1</b>	<b>0,01</b>
- Depósito BANCO DE SANTANDER 3,750 2014 11 19	EUR	100	1,33	100	1,37
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>100</b>	<b>1,33</b>	<b>100</b>	<b>1,37</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>682</b>	<b>9,08</b>	<b>409</b>	<b>5,59</b>
XS0274980431 - Bonos ICO 5,000 2016-11-14	USD	201	2,67	195	2,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		201	2,67	195	2,66
XS0438640509 - Bonos BARCLAYS PLC 1,500 2014-07-24	EUR	200	2,66	202	2,76
XS0410258833 - Bonos TELEFONICA 5,431 2014-02-03	EUR	0	0,00	151	2,07
XS0436905821 - Bonos GAS NATURAL 5,250 2014-07-09	EUR	50	0,67	51	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		250	3,33	404	5,53
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>451</b>	<b>6,00</b>	<b>599</b>	<b>8,19</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>451</b>	<b>6,00</b>	<b>599</b>	<b>8,19</b>
US73935A1043 - Participaciones NASDAQ-100 SHARES (USD)	USD	165	2,19	153	2,10
IE00B0M63516 - Participaciones BAR. GLOBAL INVES. IRELAND LT	EUR	0	0,00	34	0,46
LU0132412106 - Participaciones Aberdeen Global - Asia Pacific	USD	0	0,00	193	2,64
LU0048597586 - Participaciones FIDELITY FDS-SOUTH EAST ASIA	USD	194	2,59	0	0,00
IE00B11XZ434 - Participaciones PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	0	0,00	348	4,76
LU0226954369 - Participaciones ROBECO	USD	184	2,45	171	2,34
GB0030810021 - Participaciones THREADNEEDLE PAN EU SM-€-2-A	EUR	0	0,00	146	2,00
LU0397156430 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	145	1,98
IE00B5429P46 - Participaciones GLG	EUR	138	1,83	0	0,00
IE00B5M3H775 - Participaciones BARCLAYS INVESTMENT SERVICES	EUR	257	3,43	245	3,35
IE00B0XXHD73 - Participaciones BARCLAYS INVESTMENT SERVICES	USD	100	1,33	95	1,29
LU0366764859 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVEST FUND	EUR	283	3,77	271	3,71
LU0329592371 - Participaciones BGF-GLOBAL ALLOCATION FD-A2	EUR	817	10,88	800	10,93
IE00B5QHJ579 - Participaciones CAZENOVE INT. FUND PLC	EUR	0	0,00	170	2,32
IE00B578XK25 - Participaciones GLG	EUR	234	3,12	238	3,25
LU0406496546 - Participaciones BLACKROCK FUND MANAGERS	EUR	676	9,00	650	8,88
LU0256049627 - Participaciones JULIUS BAER	EUR	330	4,39	322	4,39
IE00B0PVD865 - Participaciones BROWN INVESTMENT ADVISORY INC	USD	474	6,30	461	6,31
LU0995124236 - Participaciones SCHROEDERS	EUR	171	2,27	0	0,00
LU0209988657 - Participaciones LOMCOIA LX	EUR	519	6,91	500	6,83
IE0032876397 - Participaciones PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	367	4,89	0	0,00
LU0548153799 - Participaciones STANDARD LRF-GLOB ABS RE-DIA	EUR	387	5,15	382	5,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>		5.297	70,49	5.323	72,74
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		5.748	76,49	5.922	80,93
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.430	85,57	6.331	86,52

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.