

## GASCONA INVERSIONES, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 1761

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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:** A+ (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

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

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	0,23	0,03	0,23	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,00	0,01	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	1.001.391,00	1.001.393,00
Nº de accionistas	122,00	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	7.391	7,3806	7,2207	7,3935
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	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

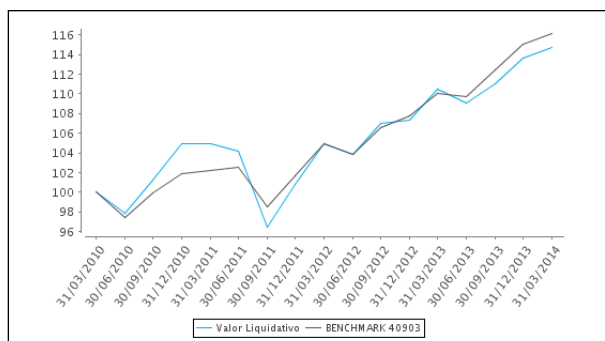
Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
1,00	1,00	2,34	1,76	-1,32	5,80	6,47	-3,90	

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)	0,25	0,25	0,26	0,24	0,23	0,96	0,97	0,95	

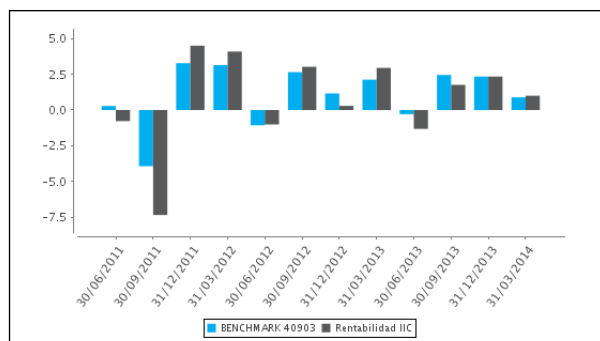
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.512	88,11	6.344	86,70
* Cartera interior	506	6,85	611	8,35
* Cartera exterior	6.001	81,19	5.720	78,17
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,07	12	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	859	11,62	952	13,01
(+/-) RESTO	20	0,27	22	0,30
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.391</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	7.150	7.317	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-85,35
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,02	2,31	1,02	-645,37
(+) Rendimientos de gestión	1,16	2,47	1,16	-675,32
+ Intereses	0,09	0,10	0,09	-11,74
+ Dividendos	0,10	0,09	0,10	12,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,05	0,02	-129,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,08	0,08	-0,08	-207,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-120,99
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,09	0,04	-55,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,98	2,29	0,98	-56,49
± Otros resultados	0,01	-0,13	0,01	-105,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,18	-0,16	54,06
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	-1,27
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-24,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-31,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	111,91
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	-24,11
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-24,11
+ 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>7.391</b>	<b>7.317</b>	<b>7.391</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

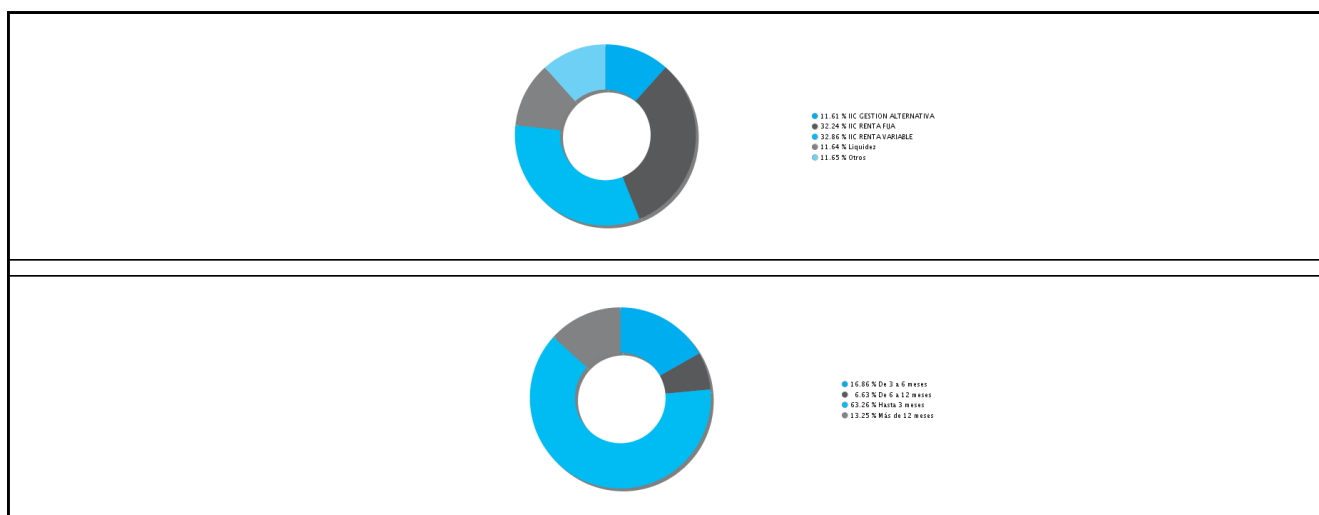
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	100	1,35	100	1,37
TOTAL RENTA FIJA	100	1,35	100	1,37
TOTAL RV COTIZADA	202	2,73	208	2,84
TOTAL RENTA VARIABLE	202	2,73	208	2,84
TOTAL IIC	104	1,41	1	0,01
TOTAL DEPÓSITOS	100	1,36	100	1,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	506	6,84	409	5,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	451	6,10	599	8,19
TOTAL RENTA FIJA	451	6,10	599	8,19
TOTAL IIC	5.551	75,10	5.323	72,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.001	81,20	5.922	80,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.507	88,04	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	150	Inversión
Total subyacente renta variable		150	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		150	

### 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 6.477.603,54 euros, suponiendo un 88,27% 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 6.370.998,92 euros, suponiendo un 86,82% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Este trimestre hemos sido testigos de una fuerte salida de capitales de las economías emergentes que han afectado tanto a las bolsas como a los mercados de bonos como a las divisas, en una tendencia que ya se inició en mayo de 2013 con las primeras indicaciones de la retirada de estímulos monetarios en EE. UU. De esto se han beneficiado las áreas económicas más desarrolladas, que cierran el trimestre con subidas tanto en bonos como en renta variable. El bajo nivel de los tipos de interés nominales y el crecimiento económico positivo (aunque todavía relativamente modesto) también ha contribuido.

Aunque el DOW JONES cierra el trimestre con una ligera caída, el S&P 500 sube un 1.30%. En Europa, el Eurostoxx se apunta un 1.69%, el CAC 40 un 2.22%, el DAX un 0.04% y el IBEX 35, un 4.27%. En Japón, los índices pagaron caro la falta de resultados de las medidas tomadas hasta ahora y los inversores tomaron beneficios después de un 2013

extraordinario, hundiendo el NIKKEI casi un 9% en el trimestre.

Las turbulencias han venido de los países emergentes. Primero, la devaluación del peso argentino, que arrastraba al resto de divisas latinoamericanas. Después, las tensiones militares en Ucrania, donde tras un referéndum no reconocido por la comunidad internacional, Rusia se anexionaba Crimea. Desde China también llegaron malas noticias estos meses aunque finalmente el gobierno del país ha actuado ampliando la banda de fluctuación del yuan para darle margen de apreciación y ha reiterado que hará todo lo necesario para reactivar la economía y alcanzar su objetivo de crecimiento del 7,50%.

La correlación positiva entre los bonos alemanes y americanos y los periféricos ha sido la norma este trimestre. La mejora de las perspectivas macroeconómicas para el área, 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 trimestre de los últimos años: Portugal termina el mes en el 4,07% de rentabilidad a 10 años, España en el 3,23% e Italia en el 3,29%.

La rentabilidad de la SICAV durante el periodo ha sido del 1% frente a un 0.89% de su índice de referencia. La volatilidad de la sociedad ha sido del 4.47% frente a un 3.49% 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. A cierre del periodo mantenemos una posición de 5 futuros de EuroStoxx comprados que ha generado un resultado de 2.980 euros.

La mayor preocupación en la Eurozona es el bajo nivel de inflación, que ha llevado incluso al FMI a alertar sobre un eventual riesgo de deflación. Se esperaba por parte del BCE alguna actuación de política monetaria, convencional o no, pero el Presidente Draghi estima que el nivel de inflación actual es compatible con un entorno de moderada recuperación y que una intervención agresiva no estaría justificada.

En EE.UU. la situación es bien diferente. Los temores a una ralentización del crecimiento se van disipando poco a poco (PIB 4T13 se revisa al alza hasta el 2,6%) y el debate en la Reserva Federal se centra en cuándo comenzar a subir tipos en esa economía.

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 0,850 2014-04-01	EUR	100	1,35	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	1,35	100	1,37
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		100	1,35	100	1,37
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	202	2,73	208	2,84
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		202	2,73	208	2,84
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		202	2,73	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	103	1,39	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>		104	1,41	1	0,01
- Depósito BANCO DE SANTANDER 3,750 2014 11 19	EUR	100	1,36	100	1,37
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		100	1,36	100	1,37
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		506	6,84	409	5,59
XS0274980431 - Bonos ICO 5,000 2016-11-14	USD	199	2,69	195	2,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		199	2,69	195	2,66
XS0438640509 - Bonos BARCLAYS PLC 1,500 2014-07-24	EUR	201	2,72	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	51	0,69	51	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		252	3,41	404	5,53
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		451	6,10	599	8,19
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		451	6,10	599	8,19
US73935A1043 - Participaciones NASDAQ-100 SHARES (USD)	USD	153	2,07	153	2,10
IE00B0M63516 - Participaciones BAR. GLOBAL INVES. IRELAND LT	EUR	34	0,46	0	0,00
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	182	2,46	0	0,00
IE00B11XZ434 - Participaciones PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	0	0,00	348	4,76
LU0226954369 - Participaciones ROBECO	USD	177	2,40	171	2,34
GB0030810021 - Participaciones THREADNEEDLE PAN EU SM--2-A	EUR	148	2,01	146	2,00
LU0397156430 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	153	2,07	145	1,98
IE00B5429P46 - Participaciones GLG	EUR	145	1,96	0	0,00
IE00B5M3H775 - Participaciones BARCLAYS INVESTMENT SERVICES	EUR	252	3,41	245	3,35
IE00B0XHD73 - Participaciones BARCLAYS INVESTMENT SERVICES	USD	92	1,25	95	1,29
LU0366764859 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVEST FUND	EUR	276	3,73	271	3,71
LU0329592371 - Participaciones BGF-GLOBAL ALLOCATION FD-A2	EUR	810	10,95	800	10,93
IE00B5QHJ579 - Participaciones CAZENOVE INT. FUND PLC	EUR	0	0,00	170	2,32
IE00B578XK25 - Participaciones GLG	EUR	223	3,02	238	3,25
LU0406496546 - Participaciones BLACKROCK FUND MANAGERS	EUR	693	9,37	650	8,88
LU0256049627 - Participaciones JULIUS BAER	EUR	328	4,43	322	4,39
IE00B0PVD865 - Participaciones BROWN INVESTMENT ADVISORY INC	USD	463	6,26	461	6,31
LU0995124236 - Participaciones SCHROEDERS	EUR	172	2,32	0	0,00
LU0209988657 - Participaciones LOMCOIA LX	EUR	511	6,92	500	6,83
IE0032876397 - Participaciones PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	356	4,82	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0548153799 - Participaciones STANDARD LF-GLOB ABS RE-DIA	EUR	383	5,18	382	5,21
<b>TOTAL IIC</b>		5.551	75,10	5.323	72,74
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		6.001	81,20	5.922	80,93
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.507	88,04	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.