

GASCONA INVERSIONES, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 1761

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2013

Gestora: 1) BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESPAÑA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** **Auditor:** Deloitte, S.L.
Grupo Gestora: BARCLAYS BANK **Grupo Depositario:** **Rating Depositario:** A+ (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: 25/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente 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	2013	2012
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,31	0,73	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,04	0,02	0,03

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	1.001.404,00	1.001.417,00
Nº de accionistas	135,00	148,00
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	7.150	7,1404	6,9066	7,3035
2012	6.916	6,9066	6,4869	6,9209
2011	6.496	6,4869	6,0990	6,8522
2010	6.641	6,7501	6,1584	6,7713

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	0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

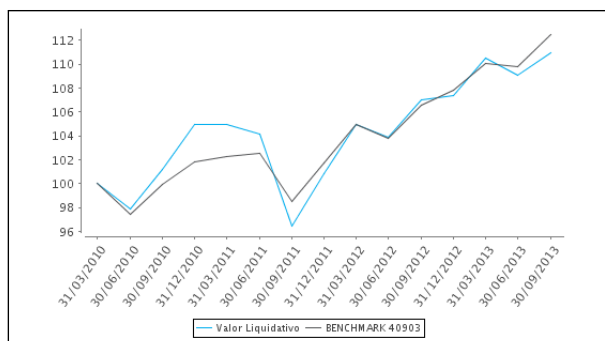
Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	Año t-3	Año t-5
3,39	1,76	-1,32	2,95	0,29	6,47	-3,90		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,24	0,23	0,23	0,25	0,97	0,95		

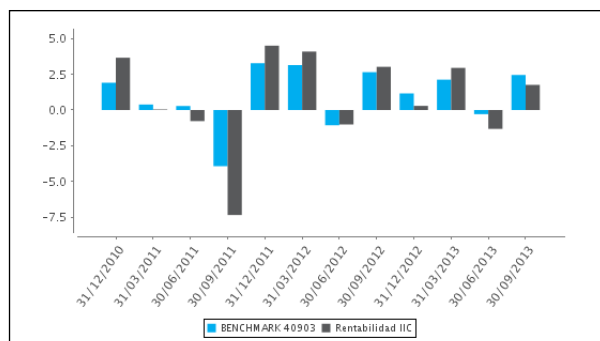
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.519	91,17	6.380	90,79
* Cartera interior	1.149	16,07	1.677	23,87
* Cartera exterior	5.360	74,97	4.674	66,51
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,15	29	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	610	8,53	633	9,01
(+/-) RESTO	21	0,29	14	0,20
TOTAL PATRIMONIO	7.150	100,00 %	7.027	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)	7.027	7.120	6.916	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	545,39
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,73	-1,31	3,32	446.426,37
(+) Rendimientos de gestión	1,87	-1,19	3,69	446.406,89
+ Intereses	0,13	0,20	0,55	-33,63
+ Dividendos	0,08	0,00	0,15	448.344,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,06	-0,15	-13,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,41	-0,16	0,33	-358,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,04	-55,05
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,64	-1,18	3,10	-238,44
± Otros resultados	-0,33	0,03	-0,25	-1.238,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,16	-0,51	30,92
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	0,78
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	19,67
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	9,70
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,14	-11,44
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,14	-11,44
+ 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)	7.150	7.027	7.150	

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

3. Inversiones financieras

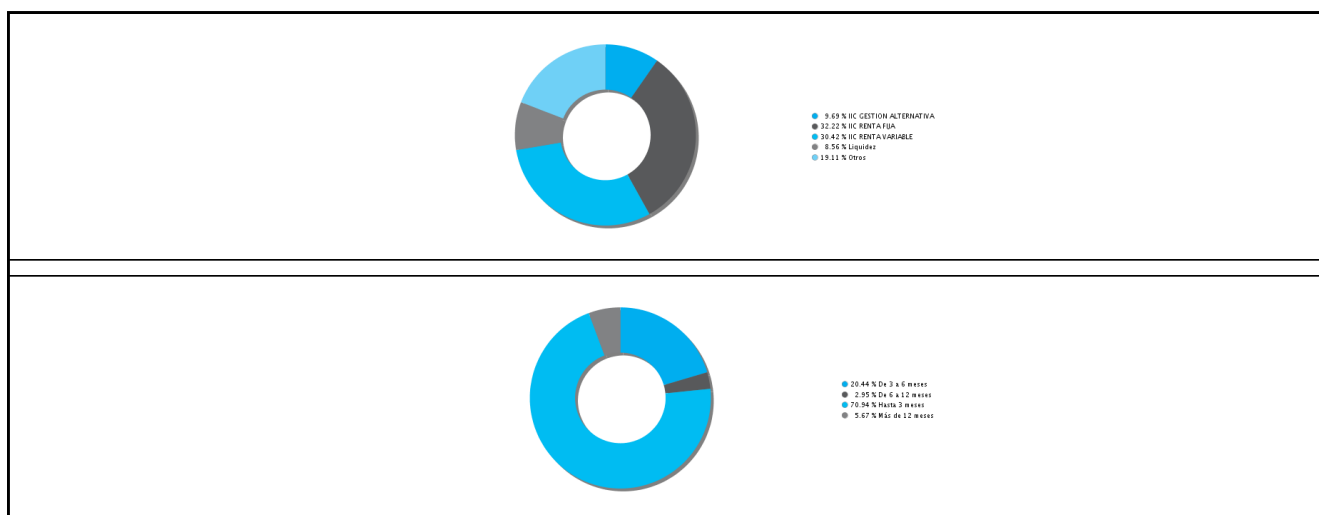
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	205	2,86	207	2,94
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	291	4,07	396	5,64
TOTAL RENTA FIJA	496	6,93	603	8,58
TOTAL RV COTIZADA	202	2,83	173	2,46
TOTAL RENTA VARIABLE	202	2,83	173	2,46
TOTAL IIC	1	0,01	1	0,01
TOTAL DEPÓSITOS	450	6,30	901	12,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.149	16,07	1.677	23,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	203	2,83	203	2,90
TOTAL RENTA FIJA	203	2,83	203	2,90
TOTAL IIC	5.157	72,12	4.471	63,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.360	74,96	4.674	66,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.508	91,02	6.351	90,39

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

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 17.280.405,72 euros, suponiendo un 242,98% 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 17.381.049,19 euros, suponiendo un 244,40% 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 tercer trimestre del año cierra con un comportamiento positivo en los principales índices bursátiles, especialmente destacable en el caso del Ibex 35 que acumula una revalorización en el trimestre del 18.34%. Por otro lado, el EuroStoxx 50 cierra con una subida del 11.16%, mientras que el S&P que vuelve a tocar máximos durante este periodo, sube un 4.69%.

Una de las citas relevantes del trimestre ha sido las elecciones en Alemania. Tal y como preveíamos, los mercados no experimentaron grandes fluctuaciones ni siquiera antes de conocerse el resultado que le otorgaba a Merkel una victoria sin precedentes. Por otro lado, a mediados de mes la FED sorprende a los mercados retrasando el inicio del tapering, cuando ya se estaba descontando un recorte de las medidas no ortodoxas de entre 10.000 ó 15.000 millones. En principio el argumento es que aún necesitan muestras adicionales de fortaleza en la economía americana. Los mercados de renta variable y renta fija reaccionan positivamente. El bono americano que durante el trimestre estaba próximo al 3%, vuelve a niveles del 2.65%, el dólar cae entorno a un 2.5% y se sitúa a niveles del 1.35 frente al EUR, y los mercados emergentes recuperan parte de las caídas que experimentaron al principio del trimestre.

Los mercados cierran el trimestre en niveles próximos a máximos, sostenidos por unos datos macro que siguen dando muestras de recuperación y por ciertos movimientos corporativos (Verizon/Vodafone) que ponen de manifiesto la fortaleza de los balances empresariales.

Por otro lado, el precio del petróleo cae hasta niveles de 110 USD/barril después de que se desestimase una intervención

en Siria.

Iniciamos el trimestre sobreponderados en renta variable frente a nuestro índice de referencia.

A principio de mes de Julio incrementamos, con la liquidez, la posición en los fondos de gestión alternativa; 320.000 Eur. en el fondo de Julius Baer Absolute Return Bond Fund Plus, y 100.000 Eur. en el fondo de Standard Life GARS. Además aportamos 150.000 eur en el fondo de bonos convertibles global de Lombard Odier en euros. Continuamos manteniendo un nivel de liquidez alta. En septiembre pasamos a la clase institucional las posiciones en el BGF Continental Europe. No se han realizado, en el trimestre, operaciones con derivados.

Terminamos el trimestre también sobreponderados en renta variable frente a nuestro índice de referencia.

Se ha obtenido en el período una rentabilidad de un 1.76 %, mientras que el índice de referencia de la SICAV registro una variación del 2.45%. La volatilidad del mismo periodo fue del 3.30 % ligeramente por encima a la de su benchmark (2.85%).

En cuanto a las perspectivas para el último trimestre del año, nos encontramos con varios factores de incertidumbre, por un lado la crisis política en Italia que apuntaba a elecciones anticipadas, las elecciones municipales portuguesas, y finalmente las negociaciones del límite de deuda en EE.UU. que siguen sin culminar en ningún acuerdo.

Con fecha 27 de septiembre se ha inscrito en la CNMV la modificación de los estatutos sociales, recogiendo el cambio de política de inversión, por dejar de caracterizarse por invertir de forma mayoritaria en otras IIC de carácter financiero 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	%
XS0436905821 - Bonos GAS NATURAL 5,250 2014-07-09	EUR	0	0,00	52	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	52	0,75
XS0410258833 - Bonos TELEFONICA 5,431 2014-02-03	EUR	153	2,14	154	2,20
XS0436905821 - Bonos GAS NATURAL 5,250 2014-07-09	EUR	52	0,72	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		205	2,86	154	2,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		205	2,86	207	2,94
ES00000123T1 - Repo BARCLAYS B 0,050 2013-10-01	EUR	291	4,07	0	0,00
ES00000122T3 - Bonos OBLIGS. DEL ESTADO 0,050 2013-07-01	EUR	0	0,00	396	5,64
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		291	4,07	396	5,64
TOTAL RENTA FIJA		496	6,93	603	8,58
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	202	2,83	173	2,46
TOTAL RV COTIZADA		202	2,83	173	2,46
TOTAL RENTA VARIABLE		202	2,83	173	2,46
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
ES0169072032 - 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
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
ES0176649038 - 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
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
ES0156131034 - 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
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
TOTAL IIC		1	0,01	1	0,01
- Depósito BANCO SABADELL ATLANTICO 4,250 2013 11	EUR	100	1,40	100	1,42
- Depósito BANCO B.B.V.A. 3,960 2013 07 11	EUR	0	0,00	350	4,98
- Depósito BANCO DE SANTANDER 3,650 2013 10 11	EUR	250	3,50	250	3,56
- Depósito BANCO DE SANTANDER 3,750 2014 11 19	EUR	100	1,40	100	1,43
- Depósito BANCA MARCH 3,850 2013 07 30	EUR	0	0,00	100	1,42
TOTAL DEPÓSITOS		450	6,30	901	12,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.149	16,07	1.677	23,87
XS0438640509 - Bonos BARCLAYS PLC 1,500 2014-07-24	EUR	0	0,00	203	2,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	203	2,90
XS0438640509 - Bonos BARCLAYS PLC 1,500 2014-07-24	EUR	203	2,83	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		203	2,83	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		203	2,83	203	2,90
TOTAL RENTA FIJA		203	2,83	203	2,90
US73935A1043 - Participaciones NASDAQ-100 SHARES (USD)	USD	140	1,96	132	1,87
IE00B0M63516 - Participaciones BAR. GLOBAL INVES. IRELAND LT	EUR	36	0,51	0	0,00
IE00B0M63516 - Participaciones BAR. GLOBAL INVES. IRELAND LT	EUR	0	0,00	34	0,49
LU0132412106 - Participaciones Aberdeen Global - Asia Pacific	USD	199	2,79	203	2,89
IE00B11XZ434 - Participaciones PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	346	4,84	344	4,90
LU0224105477 - Participaciones BGF-GLOBAL ALLOCATION FD-A2	EUR	0	0,00	563	8,01
LU0226954369 - Participaciones ROBECO	USD	160	2,24	157	2,23
GB0030810021 - Participaciones THREADNEEDLE PAN EU SM-à-2-A	EUR	138	1,94	131	1,87
LU0397156430 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	149	2,09	151	2,16
IE00B5M3H775 - Participaciones BARCLAYS INVESTMENT SERVICES	EUR	238	3,33	230	3,27
IE00B0XXHD73 - Participaciones BARCLAYS INVESTMENT SERVICES	USD	96	1,34	94	1,34
LU0366764859 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVEST FUND	EUR	266	3,72	269	3,82
LU0329592371 - Participaciones BGF-GLOBAL ALLOCATION FD-A2	EUR	792	11,07	785	11,17
IE00B5QHJ579 - Participaciones CAZENOVE INT. FUND PLC	EUR	167	2,34	163	2,33
IE00B578XK25 - Participaciones GLG	EUR	218	3,04	198	2,82
LU0406496546 - Participaciones BLACKROCK FUND MANAGERS	EUR	593	8,30	0	0,00
LU0256049627 - Participaciones JULIUS BAER	EUR	322	4,51	0	0,00
IE00B0PVD865 - Participaciones BROWN INVESTMENT ADVISORY INC	USD	438	6,13	424	6,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0209988657 - Participaciones LOMCOIA LX	EUR	488	6,83	323	4,59
LU0548153799 - Participaciones STANDARD LF-GLOB ABS RE-DIA	EUR	369	5,16	270	3,85
TOTAL IIC		5.157	72,12	4.471	63,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.360	74,96	4.674	66,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.508	91,02	6.351	90,39

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.