

## GASCONA INVERSIONES, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 1761

Informe Semestral del Segundo 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:** LA CAIXA      **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, 1 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	0,51	0,29	0,80	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,02	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	1.001.394,00	1.001.386,00
Nº de accionistas	123,00	118,00
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	7.783	7,7725	7,2207	7,8220
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	0,48		0,48	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

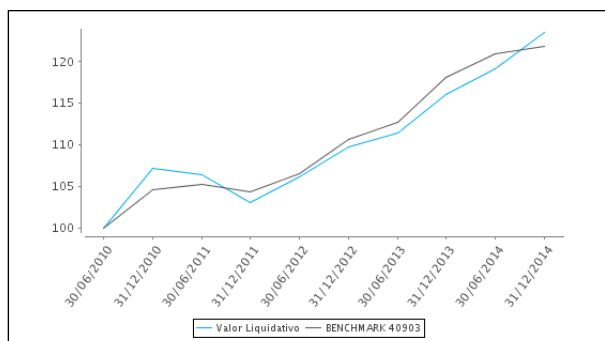
Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
6,37	1,49	2,06	1,67	1,00	5,80	6,47	-3,90	

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)	0,68	0,17	0,17	0,17	0,17	0,70	0,71	0,70	

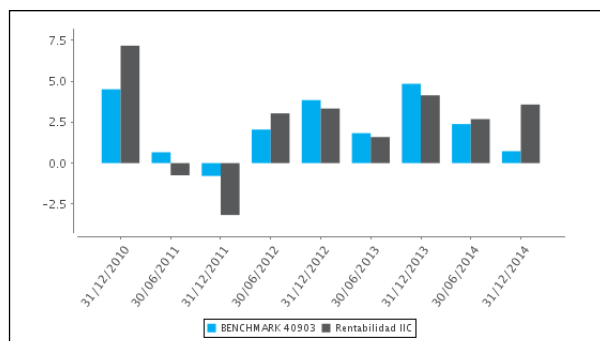
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.291	80,83	6.438	85,68
* Cartera interior	1.486	19,09	682	9,08
* Cartera exterior	4.805	61,74	5.748	76,50
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	9	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.487	19,11	1.058	14,08
(+/-) RESTO	5	0,06	17	0,23
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.783</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.514</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)	7.514	7.317	7.317	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-183,41
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,53	2,67	6,22	10.903,60
(+) Rendimientos de gestión	3,86	2,96	6,84	10.652,76
+ Intereses	0,09	0,16	0,25	-41,45
+ Dividendos	0,14	0,21	0,35	-34,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,31	0,02	0,34	1.555,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,05	0,16	0,11	-130,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-88,48
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,13	0,13	-99,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,95	2,26	4,21	-11,19
± Otros resultados	1,42	0,02	1,45	9.502,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,33	-0,68	286,94
- Comisión de sociedad gestora	-0,24	-0,24	-0,48	1,07
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,05	42,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	24,01
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	218,79
(+) Ingresos	0,02	0,04	0,06	-36,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,04	0,06	-36,10
+ 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>7.783</b>	<b>7.514</b>	<b>7.783</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

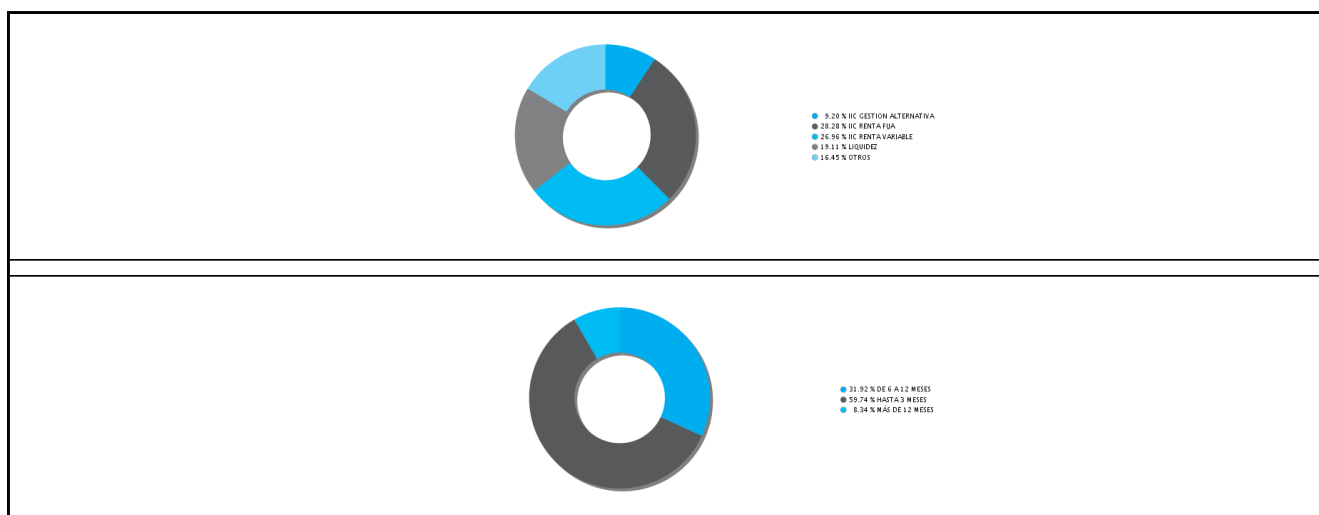
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	549	7,05	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	103	1,32	100	1,33
TOTAL RENTA FIJA	652	8,38	100	1,33
TOTAL RV COTIZADA	105	1,35	220	2,93
TOTAL RENTA VARIABLE	105	1,35	220	2,93
TOTAL IIC	429	5,51	262	3,49
TOTAL DEPÓSITOS	300	3,85	100	1,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.486	19,09	682	9,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	221	2,84	451	6,00
TOTAL RENTA FIJA	221	2,84	451	6,00
TOTAL IIC	4.584	58,89	5.297	70,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.805	61,74	5.748	76,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.291	80,82	6.430	85,57

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

El 28 de noviembre se ha inscrito en la CNMV la modificación de estatutos sociales a efectos de publicar la convocatoria de Junta General de Accionistas en la página web de la gestora.

## 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 18.302.781,80 euros, suponiendo un 239,84% 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 18.212.085,94 euros, suponiendo un 238,66% 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 semestre ha cerrado con comportamiento dispar; mientras el Eurostoxx50 registraba una caída del -2.53%, el índice americano SP500 cerraba el semestre con una subida del 5.03%; siendo la revalorización anual del 1.82% y 11.39% respectivamente. Por otro lado el índice de renta variable emergente de MSCI, ha caído un -0.7% en el semestre, registrando en el año una subida del 2.55%.

Durante el semestre cabe destacar por el lado negativo: el incremento de la tensión geopolítica con frentes en Oriente Medio, Ucrania y Escocia, el escándalo del BES en Portugal, el default selectivo en Argentina, y los malos datos macro principalmente en Europa y China. Conviene destacar también la falta de acuerdo por parte de los países productores de petróleo para recortar la oferta, lo que se ha traducido en una fuerte caída del precio del petróleo, que ha alcanzado niveles del 2009. La caída del precio del crudo ha provocado también importantes retrocesos en las bolsas en los principales países dependientes de la producción de petróleo, especialmente Rusia.

Por el lado positivo, destacar la reunión de Septiembre del BCE con el anuncio de compra de activos, básicamente titulaciones y cédulas, además de bajadas del tipo directo desde el 0.15% al 0.05%, y el de depósito desde el -0.1% al -0.2%.

En renta fija, tanto los bonos de los emisores más solventes en Europa como los de la periferia registraron ganancias, los unos por la demanda de más seguridad, y los otros por la mejoría estructural en economías como la española y la italiana.

El diez años alemán cerraba el trimestre en el 0.54%, mientras que el español terminaba en el 1.60%. El diez años americano, por su parte, despide el semestre con pocas variaciones, 2.17%.

En cuanto a divisas, la introducción de las medidas en la eurozona por parte del BCE y los sólidos datos de EE.UU frente a los débiles en Europa, se notaron con mucha fuerza en la cotización del euro frente al dólar, que ha retrocedido un 11.64%, cerrando a 1.2098.

La rentabilidad de la SICAV durante el periodo ha sido del 3.58% frente a un 0.70% de su índice de referencia. La volatilidad de la sociedad ha sido del 6.4% frente a un 5.0% del benchmark.

Las operaciones más relevantes han sido: la incorporación de IAG y el fondo Barclays Bolsa España Selección. Por el lado de renta fija hemos incorporado los fondos BGF Euro Short Duration, Jupiter Dynamic Bond y Pimco Diversified Income. Respecto a las ventas podemos destacar la reducción de peso en Telefónica y la venta del fondo de renta variable japonesa, además del Fidelity South East Asia, el Barclays GA Emerging y el Brown Advisory. Por el lado de la renta fija, hemos vendido el fondo Barclays GA High Yield además del fondo de gestión alternativa GLG. A cierre del periodo mantenemos una posición de 2 futuros de EuroStoxx comprados que ha generado un resultado de 140 euros. Pensamos que el BCE terminará anunciando la compra de deuda soberana en el primer trimestre del 2015 para alcanzar su objetivo de expansión de balance, y frenar la bajada de expectativas de inflación a largo plazo. Esta mayor política monetaria acomodaticia soportará el mercado, provocando un euro más débil aún, e incrementando los beneficios empresariales. Unido a la atractiva valoración relativa para la renta variable europea, nos hace estar ligeramente sobreponderados en renta variable, y especialmente en la europea.

Barclays Wealth Managers España, SGIC., SAU., 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	%
ES0L01508214 - Bonos LETRAS DEL TESORO 0,000 2015-08-21	EUR	549	7,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		549	7,05	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		549	7,05	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BARCLAYS B 0,200 2014-07-01	EUR	0	0,00	100	1,33
ES00000123W5 - REPO BARCLAYS B 0,100 2015-01-02	EUR	103	1,32	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		103	1,32	100	1,33
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		652	8,38	100	1,33
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	105	1,35	220	2,93
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		105	1,35	220	2,93
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		105	1,35	220	2,93
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
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
ES0110256037 - 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
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
ES0180681035 - 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
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
ES0110201037 - 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	428	5,50	261	3,48
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>429</b>	<b>5,51</b>	<b>262</b>	<b>3,49</b>
- Depósito BANCO DE SANTANDER 3,750 2014 11 19	EUR	0	0,00	100	1,33
- Depósito LA CAIXA 0,800 2015 12 31	EUR	300	3,85	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>300</b>	<b>3,85</b>	<b>100</b>	<b>1,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.486</b>	<b>19,09</b>	<b>682</b>	<b>9,08</b>
XS0274980431 - Bonos ICO 5,000 2016-11-14	USD	221	2,84	201	2,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		221	2,84	201	2,67
XS0438640509 - Bonos BARCLAYS PLC 1,500 2014-07-24	EUR	0	0,00	200	2,66
XS0436905821 - Bonos GAS NATURAL 5,250 2014-07-09	EUR	0	0,00	50	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	250	3,33
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>221</b>	<b>2,84</b>	<b>451</b>	<b>6,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>221</b>	<b>2,84</b>	<b>451</b>	<b>6,00</b>
US73935A1043 - Participaciones NASDAQ-100 SHARES (USD)	USD	205	2,63	165	2,19
US4642872000 - Participaciones ISHARES S&P 500	USD	357	4,59	0	0,00
LU0048597586 - Participaciones FIDELITY FDS-SOUTH EAST ASIA	USD	0	0,00	194	2,59
LU0226954369 - Participaciones ROBECO	USD	218	2,80	184	2,45
LU0853555893 - Participaciones JUPITER DYNAMIC BOND FD-LEUR	EUR	178	2,29	0	0,00
IE00B5429P46 - Participaciones GLG	EUR	0	0,00	138	1,83
IE00B5M3H775 - Participaciones BARCLAYS INVESTMENT SERVICES	EUR	0	0,00	257	3,43
IE00B0XXHD73 - Participaciones BARCLAYS INVESTMENT SERVICES	USD	0	0,00	100	1,33
LU0366764859 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVEST FUND	EUR	280	3,60	283	3,77
LU0329592371 - Participaciones BGF-GLOBAL ALLOCATION FD-A2	EUR	1.123	14,43	817	10,88
IE00B3W9BG81 - Participaciones PIMCO	EUR	201	2,58	0	0,00
IE00B578XK25 - Participaciones GLG	EUR	0	0,00	234	3,12
LU0406496546 - Participaciones BLACKROCK FUND MANAGERS	EUR	688	8,84	676	9,00
LU0256049627 - Participaciones JULIUS BAER	EUR	313	4,02	330	4,39
IE00B0PVD865 - Participaciones BROWN INVESTMENT ADVISORY INC	USD	200	2,57	474	6,30
LU0995124236 - Participaciones SCHROEDERS	EUR	0	0,00	171	2,27
LU0209988657 - Participaciones LOMCOIA LX	EUR	263	3,38	519	6,91
IE0032876397 - Participaciones PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	154	1,98	367	4,89
LU0548153799 - Participaciones STANDARD LF-GLOB ABS RE-DIA	EUR	403	5,18	387	5,15
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.584</b>	<b>58,89</b>	<b>5.297</b>	<b>70,49</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>4.805</b>	<b>61,74</b>	<b>5.748</b>	<b>76,49</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>6.291</b>	<b>80,82</b>	<b>6.430</b>	<b>85,57</b>

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

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