

## INVERSIONES VALLADOLID SIGLO XXI, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2672

Informe Semestral del Segundo Semestre 2012

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

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** BARCLAYS BANK      **Grupo Depositario:** BARCLAYS BANK      **Rating Depositario:** AA- (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: 17/01/2003

### 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	2012	2011
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,50	0,42	1,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,07	0,04	0,05	0,57

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	749.413,00	401.075,00
Nº de accionistas	161,00	165,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	-0,09	0,19

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	4.742	6,3282	6,3003	6,7847
2011	2.631	6,5618	6,4775	7,1906
2010	2.852	7,1107	6,7305	7,1350
2009	2.777	6,9256	6,6642	6,9721

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25		0,25	0,50		0,50	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)

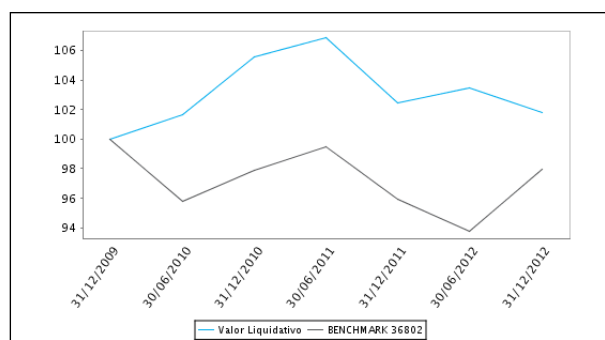
Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	Año t-3	Año t-5
-0,71	0,26	-2,05	-0,97	2,04	-3,02	5,55		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,98	0,24	0,23	0,25	0,27	1,07			

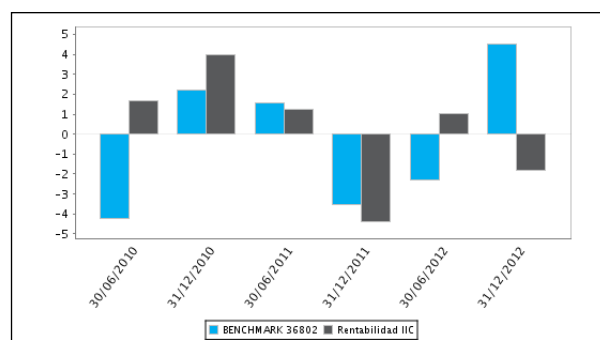
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.234	89,29	2.119	82,00
* Cartera interior	4.234	89,29	1.598	61,84
* Cartera exterior	0	0,00	498	19,27
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	22	0,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	267	5,63	448	17,34
(+/-) RESTO	242	5,10	18	0,70
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.742</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.584</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)	2.584	2.631	2.631	
± Compra/ venta de acciones (neto)	82,83	0,02	83,07	517.882,57
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	-2,23	-2,22	0,00
± Rendimientos netos	-1,74	0,45	-1,32	1.044,28
(+) Rendimientos de gestión	-1,29	1,53	0,21	-943,70
+ Intereses	0,39	1,21	1,60	-67,70
+ Dividendos	0,03	0,36	0,38	-92,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,15	-0,79	-0,95	-80,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,47	-0,37	-0,84	28,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,18	0,19	-93,76
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,39	0,19	-0,20	-309,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,69	0,61	-0,08	-212,91
± Otros resultados	-0,02	0,14	0,11	-116,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-1,12	-1,58	2.144,72
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,50	1,70
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,11	-0,22	4,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,08	-0,13	-32,90
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,63	-0,63	2.169,42
(+) Ingresos	0,01	0,04	0,05	-156,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,03	0,04	-58,16
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-98,58
± 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>4.742</b>	<b>2.584</b>	<b>4.742</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

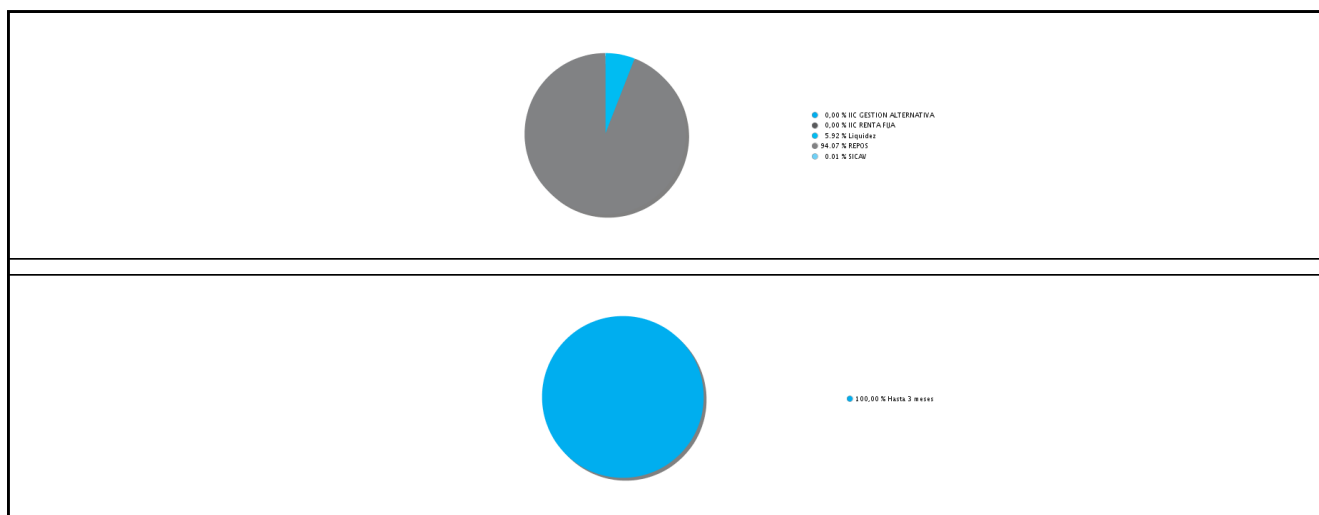
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	609	23,55
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.233	89,26	446	17,26
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>4.233</b>	<b>89,26</b>	<b>1.055</b>	<b>40,81</b>
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	93	3,62
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>93</b>	<b>3,62</b>
TOTAL IIC	1	0,01	0	0,02
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>450</b>	<b>17,40</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>4.234</b>	<b>89,27</b>	<b>1.598</b>	<b>61,85</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	104	4,03
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>104</b>	<b>4,03</b>
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	174	6,74
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>174</b>	<b>6,74</b>
TOTAL IIC	0	0,00	220	8,51
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>498</b>	<b>19,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>4.234</b>	<b>89,27</b>	<b>2.097</b>	<b>81,12</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.

#### 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 186.181.131,30 euros, suponiendo un 6.994,31% 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 182.444.975,81 euros, suponiendo un 6.853,95% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Existe un accionista que es titular individualmente de acciones que representan el 53,49% del patrimonio.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el segundo semestre de 2012 los activos de riesgo, incluyendo la renta variable, experimentaron revalorizaciones importantes, a la vez que la rentabilidad de los bonos periféricos cayó y los diferenciales de crédito se estrecharon. Así, el índice de renta variable en moneda local MSCI World ganó un 8,32%.

La clave que marcó este comportamiento fueron los anuncios del BCE, de la FED, del Banco de Inglaterra y del de Japón de distintos programas de compra de activos. Además, en Europa distintos acuerdos para poner en marcha el fondo de rescate y la clarificación de la operativa del BCE en la compra de deuda redujeron el miedo ante uno de los principales eventos de riesgo a los que se enfrentan los inversores.

Por su parte, los datos económicos dieron señales mixtas respecto al crecimiento económico global, cuyas expectativas quedan afectadas por las medidas de recorte de gasto y mayores impuestos, que se están adoptando sobre todo en Europa.

Respecto a los activos refugio su comportamiento fue dispar en el semestre, mientras que el USD se depreció (-4.15% frente al Eur.), el oro registró subidas (+4.88%) y el bono alemán a 10 años cerró a una TIR del 1.3%.

La evolución del valor liquidativo de la sociedad en el año ha sido negativa fundamentalmente a la cobertura realizada en el mes de agosto de la renta variable y el incremento de la exposición al USD. La cartera se ha comportado peor que su índice de referencia por estos dos motivos. Así la cartera ha registrado una caída del 1.79% frente a una rentabilidad del

índice del +4.51%.

Se ha gestionado la renta variable con unos niveles de inversión entre el 0% y el 20% del patrimonio. Entre las operaciones del periodo mencionar la compra de USD.

Se han llevado a cabo operaciones en derivados sobre índices de renta variable con finalidad de cobertura e inversión. A final del semestre no hay posición abierta. El resultado de las operaciones de derivados en el periodo ha sido negativa en -1.957 Eur.

Al finalizar el año, el patrimonio se encuentra 100% liquidez.

Comenzamos el año 2013 con un escenario de inversión de corto plazo en el que parece que los riesgos están más equilibrados gracias, principalmente, a las actuaciones de política monetaria, y, en concreto, a las medidas no convencionales que están adoptando o dispuestos a adoptar los bancos centrales de los principales países del mundo. Por ello, seguimos favoreciendo la inversión en renta variable, high yield y deuda de países emergentes. Sin embargo, seguimos vigilantes con los datos de crecimiento económico y de beneficios empresariales, y muy atentos a los problemas fiscales de países europeos y sobre todo al pacto fiscal en EE.UU que pese haber llegado a un acuerdo, aún es necesario en un plazo de dos meses resolver el techo fiscal con importantes ajustes para la reducción del déficit.

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	%
ES0000101503 - Bonos COMUNIDAD DE MADRID 4,750 2015-03-26	EUR	0	0,00	42	1,62
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	42	1,62
XS0693855750 - Bonos IBERDROLA FIN 4,750 2016-01-25	EUR	0	0,00	95	3,68
XS0551323057 - Bonos CO 2,875 2013-11-15	EUR	0	0,00	97	3,75
ES0302761012 - Bonos FUND ORDERED BANK 4,500 2014-02-03	EUR	0	0,00	99	3,85
ES0413679178 - Bonos BANKINTER 4,125 2017-03-22	EUR	0	0,00	45	1,76
XS0651159484 - Bonos BSCH 0,563 2016-09-28	EUR	0	0,00	82	3,15
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	419	16,20
XS0633097299 - Bonos CO 3,875 2013-05-16	EUR	0	0,00	99	3,85
XS0477243843 - Bonos SANTANDER INTL 0,164 2013-01-18	EUR	0	0,00	49	1,89
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	148	5,74
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	609	23,55
ES00000122D7 - Bonos OBLIGACIONES DEL ESTADO 0,400 2012-07-02	EUR	0	0,00	446	17,26
ES0000012866 - Letras OBLIGACIONES DEL ESTADO 0,060 2013-01-02	EUR	4.233	89,26	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		4.233	89,26	446	17,26
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		4.233	89,26	1.055	40,81
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	0	0,00	73	2,81
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	0	0,00	21	0,81
ES0142139031 - Acciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0132467038 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	93	3,62
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	93	3,62
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
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
ES0107709034 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0157079031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0116871031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
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
ES0164248033 - 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
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
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
ES0130956032 - 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
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
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
ES0173886039 - 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
ES0115252035 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		1	0,01	0	0,02
- Depósito BANCO SABADELL ATLANTICO 4,200 2013 02	EUR	0	0,00	50	1,94
- Depósito BANCO B.B.V.A. 3,500 2012 11 09	EUR	0	0,00	150	5,79
- Depósito BANCO B.B.V.A. 3,000 2012 07 08	EUR	0	0,00	100	3,87
- Depósito BANCO B.B.V.A. 3,500 2012 11 07	EUR	0	0,00	150	5,79
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	450	17,40
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.234	89,27	1.598	61,85
XS0430452457 - Bonos BARCLAYS PLC 5,250 2014-05-27	EUR	0	0,00	53	2,07
XS0438640509 - Bonos BARCLAYS PLC 1,500 2014-07-24	EUR	0	0,00	51	1,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	104	4,03
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	104	4,03
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	104	4,03
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET (FRF)	EUR	0	0,00	36	1,39
DE0005190003 - Acciones B.M.W.	EUR	0	0,00	57	2,20
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO.	USD	0	0,00	21	0,82
US38259P5089 - Acciones GOOGLO INC	USD	0	0,00	60	2,32
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	174	6,74
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	174	6,74
DE0005933923 - Participaciones ISHARES MDAX	EUR	0	0,00	38	1,46
LU0316493740 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVEST FUND	EUR	0	0,00	96	3,71
LU0348825174 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	EUR	0	0,00	47	1,83
LU0320897043 - Participaciones ROBECO	EUR	0	0,00	39	1,51
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	220	8,51
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	498	19,27
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.234	89,27	2.097	81,12

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.