

## AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 547

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

**Gestora:** 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CA INDOSUEZ WEALTH (EUROPE), SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** Price WaterHouse Coopers

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.amundi.com/esp](http://www.amundi.com/esp).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Paseo DE LA CASTELLANA, 1. Madrid

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@amundi.com](mailto:atencionalcliente@amundi.com)

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 FONDO

Fecha de registro: 21/02/1995

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Su objetivo de gestión anual será alcanzar la rentabilidad del Eonia más 400 puntos básicos con un objetivo de volatilidad media anual máxima de 12%. Se establece un sistema de Control de Riesgos a través del método de gestión VaR (Value at Risk - Valor en Riesgo), basado en establecer la pérdida máxima (10%) que se podría sufrir en condiciones normales de mercado, en un intervalo de tiempo (12 meses) y con un cierto nivel de probabilidad o de confianza (95%), para crear una cartera en consecuencia. El fondo invertirá entre 0%-100% del patrimonio en acciones o participaciones de IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, que pertenezcan o no al grupo de la gestora. El fondo podrá invertir, directa e indirectamente a través de IIC, en valores de renta fija o de renta variable, depósitos en entidades de crédito de la UE o de otros países que cumplan con la normativa específica de solvencia, que sean a la vista o con un vencimiento no superior a 12 meses y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. Se invertirá sin predeterminación de porcentajes de distribución por activos, emisores o divisas. La inversión en renta fija y renta variable se dirigirá mayoritariamente a emisiones de entidades radicadas en la OCDE que posean economías más desarrolladas, sin excluir la inversión en mercados emergentes. Las inversiones en renta variable serán en valores de alta, media y baja capitalización, aunque con el grado de liquidez suficiente para permitir una operativa fluida sin que exista predeterminación en cuanto a los criterios de selección. Las inversiones en renta fija se materializarán en emisores, tanto públicos como privados, sin límite de calidad crediticia de las emisiones ni de los emisores y sin predeterminación en cuanto a los sectores económicos o zonas geográficas. La duración media de la cartera de renta fija se situará en una horquilla de entre -10 y 10 años.

**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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2016 | 2015 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,44           | 1,13             | 0,44 | 1,28 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,02             | 0,00 | 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 Participaciones                                  | 17.793,76      | 25.191,41        |
| Nº de Partícipes                                       | 271            | 307              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 600            |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 18.179                                   | 1.021,6580                              |
| 2015                | 25.610                                   | 1.016,6255                              |
| 2014                | 19.849                                   | 1.014,1209                              |
| 2013                | 14.200                                   | 959,9127                                |

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     | 0,67                    | 0,00         | 0,67  | 0,67         | 0,00         | 0,67  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,05  |              |              | 0,05  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2016 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015  | 2014 | 2013 | 2011  |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 0,50           | 0,96            | -0,46  | 2,50   | -2,89  | 0,25  | 5,65 | 5,37 | -4,26 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,02            | 24-06-2016 | -1,04      | 11-02-2016 | -2,54          | 24-08-2015 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,79             | 13-04-2016 | 1,31       | 11-03-2016 | 1,19           | 25-08-2015 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2016 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015  | 2014  | 2013  | 2011  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 6,71           | 5,11            | 8,02   | 5,42   | 8,45   | 6,14  | 3,83  | 2,47  | 3,32  |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 32,87          | 35,15           | 30,58  | 20,47  | 26,19  | 21,96 | 18,45 | 18,84 | 28,04 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,45           | 0,44            | 0,47   | 0,17   | 0,18   | 0,25  | 0,50  | 1,86  | 1,95  |
| <b>DBDCONIA 1+ 400 PB</b>                       | 0,01           | 0,01            | 0,01   | 0,01   | 0,00   | 0,01  | 0,01  | 0,00  | 0,04  |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 3,26           | 3,26            | 3,25   | 3,11   | 2,98   | 3,11  | 2,69  | 2,62  |       |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2016 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015  | 2014 | 2013 | 2011 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 1,00           | 0,50            | 0,50   | 0,47   | 0,46   | 1,87  | 2,11 | 1,94 | 1,48 |

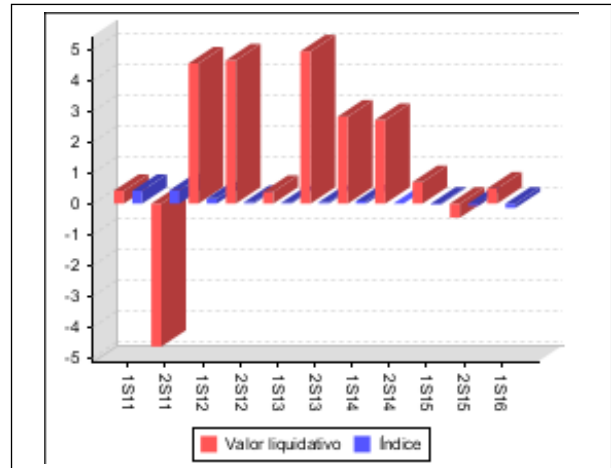
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 28/08/2009 se registró en la CNMV una modificación de la política de inversión del fondo "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora                  | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|-------------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario Corto Plazo               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Monetario                           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro                     | 47.109                                  | 450               | 2,17                           |
| Renta Fija Internacional            | 13.895                                  | 245               | 1,27                           |
| Renta Fija Mixta Euro               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Euro           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Euro                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Internacional        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 662.253                                 | 64.273            | -8,07                          |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                    | 849.505                                 | 57.258            | 1,68                           |
| Global                              | 70.592                                  | 1.006             | -2,12                          |
| Total fondos                        | 1.643.353                               | 123.232           | -2,40                          |

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 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 | Importe              | % sobre |
|                             |                    |         |                      |         |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 16.673             | 91,72              | 24.351               | 95,08              |
| * Cartera interior                          | 3.458              | 19,02              | 5.755                | 22,47              |
| * Cartera exterior                          | 13.166             | 72,42              | 18.571               | 72,51              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 50                 | 0,28               | 25                   | 0,10               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.117              | 6,14               | 3.317                | 12,95              |
| (+/-) RESTO                                 | 389                | 2,14               | -2.058               | -8,04              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 18.179             | 100,00 %           | 25.610               | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 25.610                       | 28.457                         | 25.610                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -36,41                       | -9,92                          | -36,41                    | 167,89                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -0,80                        | -0,49                          | -0,80                     | 20,75                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -0,08                        | 0,25                           | -0,08                     | -120,80                                   |
| + Intereses                                      | 0,11                         | 0,25                           | 0,11                      | -67,99                                    |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,31                         | 1,07                           | 0,31                      | -78,99                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -93,55                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | -0,20                        | 0,08                           | -0,20                     | -288,34                                   |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,27                        | -1,57                          | -0,27                     | -87,63                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,03                         | 0,38                           | 0,03                      | -94,02                                    |
| ± Otros resultados                               | -0,06                        | 0,04                           | -0,06                     | -190,40                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,73                        | -0,74                          | -0,73                     | -27,52                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,67                        | -0,68                          | -0,67                     | -27,88                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | -27,88                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -12,04                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 58,39                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| (+) Ingresos                                     | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 154,31                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 154,31                                    |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 18.179                       | 25.610                         | 18.179                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

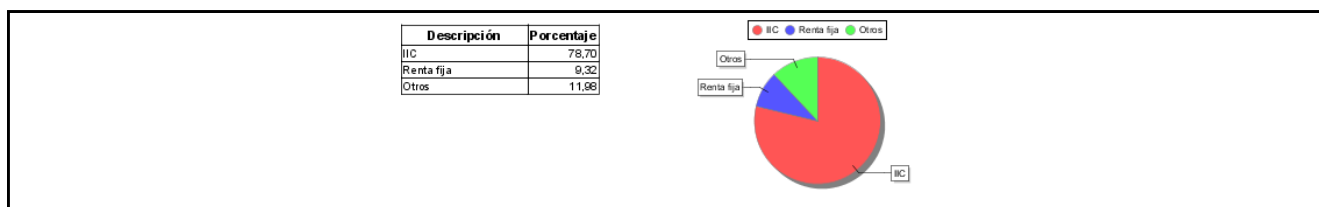
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 1.455            | 8,00  | 1.339            | 5,23  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 1.455            | 8,00  | 1.339            | 5,23  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                        | 2.001            | 11,01 | 4.421            | 17,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 3.455            | 19,01 | 5.761            | 22,48 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 102              | 0,56  | 101              | 0,39  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 102              | 0,56  | 101              | 0,39  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                              | 13.143           | 72,30 | 18.450           | 72,06 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 13.245           | 72,86 | 18.551           | 72,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 16.700           | 91,87 | 24.311           | 94,93 |

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

Los productos estructurados suponen un % 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 |
|--|--|------------------------------|--------------------------|
| Total subyacente renta fija                    |  | 0                            |                          |
| OPCION ESU6 50,00 16/09/2016                   | Compra de opciones 'call'              | 954                          | Inversión                |
| OPCION SX5E 10,00 15/07/2016                   | Compra de opciones 'call'              | 1.475                        | Inversión                |
| OPCION ESU6 50,00 16/09/2016                   | Compra de opciones 'call'              | 289                          | Inversión                |
| OPCION SX5E 10,00 15/07/2016                   | Compra de opciones 'call'              | 1.525                        | Inversión                |
| OPCION SX5E 10,00 15/07/2016                   | Compra de opciones 'call'              | 3.100                        | Inversión                |
| OPCION ESU6 50,00 16/09/2016                   | Compra de opciones 'put'               | 189                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable                |  | 7533                         |                          |
| Total subyacente tipo de cambio                |  | 0                            |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>                          |  | <b>7533</b>                  |                          |
| FUTURO BUND07/2021 100000,00 FISICA 08/09/2016 | Futuros y operaciones a plazo de venta | 662                          | Inversión                |
| FUTURO BUND08/2025 100000,00 FISICA 08/09/2016 | Futuros y operaciones a plazo de venta | 827                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija                    |  | 1489                         |                          |

| Subyacente                       | Instrumento                            | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|----------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| FUTURO MXEF 50,00 16/09/2016     | Futuros comprados                      | 251                          | Inversión                |
| FUTURO S P 500 50,00 16/09/2016  | Futuros y operaciones a plazo de venta | 663                          | Inversión                |
| FUTURO SX5E 10,00 16/09/2016     | Futuros y operaciones a plazo de venta | 1.789                        | Inversión                |
| OPCION ESU6 50,00 16/09/2016     | Emisión de opciones 'call'             | 1.472                        | Inversión                |
| OPCION SX5E 10,00 15/07/2016     | Emisión de opciones 'put'              | 1.438                        | Inversión                |
| OPCION SX5E 10,00 15/07/2016     | Emisión de opciones 'put'              | 2.750                        | Inversión                |
| OPCION SX5E 10,00 15/07/2016     | Emisión de opciones 'put'              | 1.338                        | Inversión                |
| OPCION SX5E 10,00 15/07/2016     | Emisión de opciones 'put'              | 1.200                        | Inversión                |
| OPCION ESU6 50,00 16/09/2016     | Emisión de opciones 'put'              | 1.351                        | Inversión                |
| FUTURO IBEX 35 1,00 15/07/2016   | Futuros comprados                      | 245                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable  |  | 12496                        |                          |
| FUTURO EURO 125000,00 19/09/2016 | Futuros comprados                      | 386                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio  |  | 386                          |                          |
| Total otros subyacentes          |  | 0                            |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>        |  | 14371                        |                          |

#### 4. Hechos relevantes

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

|              |
|--------------|
| No aplicable |
|--------------|

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) |    | X  |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento                              |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)         | X  |    |
|  |    |    |

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| 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 una entidad del grupo de la gestora o 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

Se han adquirido valores o instrumentos cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión depositario y otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo por importe de 8.800.730,09 euros, lo que supone un porcentaje del 44,06% sobre el patrimonio medio del periodo.

El depositario ha cobrado comisiones de custodia y liquidación por importe de 10.071,12 euros.

El fondo ha soportados comisiones de gestión indirecta por su inversión en otras IIC gestionadas por Entidades pertenecientes al mismo grupo de su gestora por importe de 15.873,61 euros.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### INFORME DE GESTIÓN ? PRIMER SEMESTRE 2016

Los datos contenidos en el presente informe han sido elaborados por la Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Amundi Iberia SGIIC. Su Consejo de Administración asume la responsabilidad de la citada información.

#### 1.- SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

Los mercados financieros han tenido un primer semestre marcado por tres fases claramente diferenciadas: una primera de caídas y elevada volatilidad, seguida de una recuperación de los mismos; y una última fase de fuertes caídas provocadas por la incertidumbre política en Reino Unido y España.

Los mercados financieros tuvieron un inicio de año muy volátil. Durante enero y febrero, los temores a una fuerte desaceleración del crecimiento en China y las dudas sobre la capacidad de las autoridades para gestionar esta ralentización, unido al hundimiento de los precios del petróleo; desataron el pánico y una oleada de ventas masivas en los activos de riesgo ?renta variable, materias primas y crédito- mientras los inversores buscaban la seguridad en bonos de gobiernos. A esto se añadían a comienzos de febrero las dudas sobre el sector bancario europeo, que arrastraban a la renta variable europea y al crédito financiero. Estos episodios supusieron uno de los peores inicios de año que se recuerdan.

Tras tocar mínimos a mediados de febrero, los activos de riesgo ?renta variable y crédito- comenzaron una recuperación que se extendió durante marzo y abril gracias al anuncio del BCE de una nueva bajada de tipos a mínimos históricos y al lanzamiento de un programa de compras de bonos corporativos. Esta medida devolvió la confianza a los inversores y provocó una oleada de nuevas emisiones en el mercado primario en Euros. Al otro lado del Atlántico, la Fed retrasaba las

expectativas de subidas de tipos sin aclarar cuando se producirá el próximo cambio en sus tipos de interés. Este entorno de relativa calma desaparecía a medida que se acercaban el referéndum sobre la permanencia de Reino Unido en la UE y las elecciones españolas. La volatilidad repuntaba con fuerza reflejando los temores de unos inversores que trataban de proteger sus carteras ante estos dos eventos tan inciertos. El 24 de junio, el resultado del referéndum a favor del Brexit desataba el pánico en los mercados. Las bolsas mundiales se hundían y la libra esterlina caía a mínimos de 30 años frente al dólar. Tras el pánico inicial, los inversores volvían con fuerza a los activos de riesgo en los días posteriores, lo que permitió recuperar parte de las pérdidas al cierre del semestre.

En Europa, la recuperación económica de la Eurozona continúa su curso a pesar de la incertidumbre política. Si bien el Brexit podría llevar a la recesión al Reino Unido, no creemos que interrumpa la recuperación de la Eurozona. El mayor problema sigue siendo la inflación, que podría mantenerse en niveles muy débiles durante lo que resta de año. No obstante, se observa una ligera mejoría (la inflación ha vuelto a terreno positivo a finales de junio) y pensamos que los índices de precios deberían volver a subir progresivamente a partir del verano por el efecto base de los precios del petróleo. El BCE probablemente continuará su flexibilización monetaria a través de medidas no convencionales en lugar de bajadas de tipos. En cuanto a España, se mantiene la incertidumbre política sobre la formación de gobierno. La repetición de las elecciones ha ralentizado el ritmo de las reformas, especialmente las encaminadas a corregir el elevado déficit público (5,1% en 2015 frente al objetivo del 4,2% establecido por la Comisión Europea).

En Estados Unidos, los últimos indicadores muestran una ralentización del crecimiento, si bien no consideramos que se trate de una recesión. El ciclo americano está más maduro, por lo que esperamos que en el próximo año vaya convergiendo hacia su potencial (ligeramente por debajo del 2%). Tras el Brexit, no esperamos que la Fed suba los tipos de interés hasta 2017; y tal como comentaba Janet Yellen, la Fed podría adecuar su política monetaria en el caso de un incremento de las tensiones financieras.

En Asia, China se enfrenta a una ralentización industrial, pero un aterrizaje forzoso de la economía o una crisis financiera sistémica no está contemplado en nuestro escenario central. Lo últimos datos muestran como la economía china se ha estabilizado gracias a las medidas adoptadas. El cambio hacia una economía de consumo está en camino, pero llevará un tiempo.

De esta forma, las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento heterogéneo durante el semestre, con subidas del +2,69% en EEUU y caídas del -12.33% en Europa, con Alemania e Italia cayendo un -9.89% y un -24.37% respectivamente y España un -14.47%. En Asia destacaron las caídas de la Bolsa japonesa -18.17% y de China -17.22%. La renta variable emergente rebotó con fuerza (+5,03%), liderada por América Latina y más específicamente Brasil, que es el mejor mercado en lo que llevamos de 2016 (un +18.86% desde principios de año en divisa local).

Con un primer semestre marcado por la volatilidad en los mercados, la rentabilidad de los bonos gubernamentales continuó su tendencia a la baja apoyados por la búsqueda de activos refugio en los momentos de pánico y las políticas monetarias expansivas de los bancos centrales a nivel global. En este entorno, la rentabilidad del bono alemán terminaba junio en mínimos históricos (-0,13%) tras el rally post-Brexit. En el caso del bono español a 10 años, la rentabilidad a cierre de junio era del +1,16%; desde el 1,77% de comienzos de año. De esta manera, la prima de riesgo se ampliaba desde 114 hasta 129 puntos básicos. El bono americano a 10 años, que actuaba como refugio durante las caídas de principios de año y tras el referéndum del Brexit, cerraba el semestre en el 1,42%, su nivel más bajo desde 2012. Por su parte, los spreads de crédito se estrechaban con fuerza tras el anuncio del BCE de que incluiría la deuda de alta calidad de emisores no financieros en su lista de activos elegibles para el QE. Así, el iTraxx Main pasaba de 98 a 84 puntos en el semestre. En el caso de la deuda de alto rendimiento, el iTraxx Crossover pasaba de 408 a 368 puntos al cerrar el mes de junio.

En cuanto a las divisas, las expectativas de un retraso en el ciclo de subidas de tipos por parte de la Fed hicieron que el dólar perdiera un -2.25% frente al euro, cerrando junio en el 1,11 frente al 1,08 a finales de diciembre. Por su parte, el yen se apreciaba un 12.27% contra la moneda única hasta los 114.61. La libra es la divisa con el peor comportamiento en el año, dejando el cambio EUR/GBP en su nivel más alto desde hace dos años, en el 0,84.

Los precios del petróleo se convirtieron en uno de los puntos de atención durante el semestre. En un mercado con un claro exceso de oferta, los inversores trataban de anticiparse a posibles cierres de capacidad por parte de los productores americanos o a un acuerdo entre los miembros de la OPEC para reducir la producción. En este entorno, el Brent subía un

33.26% durante el trimestre hasta los \$49.68. El oro también se beneficiaba de su carácter de activo refugio, subiendo un +24.58% hasta los \$1.321/ onza.

En la siguiente tabla se observan la evolución de los principales mercados, así como la variación anual:

30/06/2016 31/12/2015 31/12/2014 1º Semestre 2015  
EuroStoxx 50 2864,74 3267,52 3146,43 -12,33% 3,85%  
FTSE-100 6504,33 6242,32 6566,09 4,20% -4,93%  
IBEX-35 8163,3 9544,2 10279,5 -14,47% -7,15%

Dow Jones IA 17929,99 17425,03 17823,07 2,90% -2,23%  
S P 500 2098,86 2043,94 2058,9 2,69% -0,73%  
Nasdaq Comp. 4842,672 5007,412 4736,054 -3,29% 5,73%

Nikkei-225 15575,92 19033,71 17450,77 -18,17% 9,07%

?/ US\$ 1,1106 1,0862 1,2098 2,25% -10,22%  
Crudo Brent 49,68 37,28 57,33 33,26% -34,97%  
Bono Alemán 10 años (%) -0,13 0,629 0,541 -0,76 0,16  
Letra Tesoro 1 año (%) -0,24 -0,06 0,28 -0,18 -1,22  
Itraxx Main 5 años 84,637 77,057 62,75 7,58 0,23

AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL ha obtenido una rentabilidad en el semestre del 0.5% recuperando un 0.96% en el segundo trimestre desde el -0,46% obtenido hasta marzo. Su referencia EONIA capitalizado +400 bps ha obtenido un 1.88% en el mismo periodo tras sumar un 0.94% en el primer trimestre y un 0.92% en el segundo.

A lo largo del semestre, debido a las circunstancias del mercado hemos realizado una gestión aún más dinámica que el realizado durante 2015. Hemos ido implementando diferentes ajustes tácticos en la cartera con el fin de adaptarla a la evolución de los mercados que han pasado por fuertes correcciones tocando mínimos en febrero a recuperar casi totalmente antes del referéndum del Reino Unido para volver a hundirse tras el resultado del mismo. Este entorno, en un producto como Amundi Estrategia Global, supone un esfuerzo adicional para proteger su patrimonio de las fuertes épocas de volatilidad y tratar de no perder las recuperaciones para alcanzar sus objetivos de rentabilidad.

A principio del semestre el duro castigo sufrido por el crédito nos permitió aumentar nuestra exposición a activos de riesgo, pero volvimos a bajarla a mediados de semestre tras el rebote vivido. Tomamos beneficios también en nuestra exposición, tras las dudas surgidas sobre el sector bancario italiano, el impacto de los bajos tipos de interés en el sector y la incertidumbre que se abría tras el Brexit. Ante la falta de visibilidad política en España, con la repetición de las elecciones y el potencial auge de partidos políticos de corte populista, preferimos reducir nuestra exposición a deuda periférica; si bien tras las elecciones del 26 de junio retomamos nuestra posición de spread de España frente Alemania al considerar que el mercado estaba descontando un escenario excesivamente negativo. La estrategia en renta variable ha sido muy flexible durante el semestre, con un peso que se ha situado entre el 20 y el 30% pero con coberturas muy dinámicas que ajustaban la exposición de la cartera a los distintos giros del mercado. Estas estrategias han tomado máxima relevancia durante las fechas anteriores y posteriores al referéndum. La incertidumbre acerca del resultado, en torno al 50% para cada lado pero con un claro riesgo bajista en caso salir el ?Brexit? nos motivó la toma de posiciones de coberturas, comprando protección desde 2 semanas antes, cuando aún resultaba barata y poder ejecutarla posteriormente con beneficios. El resultado ha sido muy satisfactorio, limitando el impacto de la caída de la renta variable europea tras el brexit pero aprovechando el fuerte rebote a fin de semestre. A cierre de semestre el peso total de renta variable era del 22%, repartido en un 18% Europa y un 4% entre Global y Emergente.

En cuanto a renta fija hemos realizado notables modificaciones en su composición.

La exposición a gobiernos se ha gestionado de forma muy dinámica, y más enfocada a diferenciales que a propia duración. Así hemos estado positivos de periferia europea frente a Alemania en gran parte del semestre salvo antes del

referéndum cuando cerramos estas apuestas, afortunadamente, pero que hemos retomado tras las elecciones españolas. Su peso se ha seguido reduciendo a lo largo del semestre hasta el 5.4% de cierre de junio y mayormente apostando por una reducción de diferenciales periféricos.

La renta fija corporativa supone aproximadamente un 45% de la cartera, y se divide en crédito europeo (21%), High Yield (10%), Agregados (9%) y convertibles (4.5%). Otra característica de este semestre ha sido la paulatina reducción de la exposición a bonos convertibles desde un 14,16% en diciembre hasta un 6% en marzo y menos de un 5% en junio. Hemos preferido utilizar otras estrategias de diversificación, como la volatilidad durante este trimestre y ajustar la exposición a renta variable de forma más directa. Hemos también incrementado nuestra exposición a crédito americano durante todo el semestre añadimos posiciones para aprovecharnos de unas valoraciones atractivas que parecen descontar un entorno de recesión en Estados Unidos, algo que no está dentro de nuestro escenario central. En el segundo trimestre seguimos añadiendo peso traspasado desde Europa y buscando un cierto efecto protección ante la volatilidad del viejo continente. Su peso a cierre de semestre era ya del 7.2%.

Por otra parte, la exposición a estrategias de retorno absoluto suponen a finales de junio un 8.5%, dividido entre volatilidad (6%) y divisas (2,5%).

En mercados monetarios, durante el primer trimestre deshicimos nuestra posición en activos ABS que ya no hemos retomado debido a la fuerte volatilidad que ha sufrido el mercado y la existencia de alternativas monetarias más atractivas. A final de semestre, la parte monetaria representa un 19.5%, más o menos en línea con el 21,3% de marzo aunque con menor peso en depósitos bancarios (11%) fruto de la ausencia de renovaciones atractivas y aumento de cuentas bancarias que mejoran la liquidez (8.5%). Los depósitos en dólares han vencido y no se han renovado por falta de tipos netos atractivos.

La cartera está expuesta a dólar al 6.5% desde el 10,8% de marzo y el 8,9% de diciembre. La duración modificada de la cartera se ha mantenido cerca del 2,5 durante el semestre, frente al 1,62 al cerrar 2015.

Todas las IIC de la cartera (75%) pertenecen al grupo Amundi. Entre las IIC con mayor peso destaca el fondo Amundi Euro Corp. Bond con un 14%. Amundi Fd Bond US Corporate con un 7% y el Amundi Fund Bond Euro Corp. Short Term con un 6%.

Los derivados utilizados en el período han sido todos cotizados en mercados organizados. No se ha invertido en derivados OTC, ni en instrumentos acogidos al apartado 48.1.j.

Con el fin de optimizar la rentabilidad de la liquidez, de forma recurrente se ha destinado su excedente, entendiéndose lo no necesario para el coeficiente mensual, a unas cuentas de alta remuneración depositadas en Credit Agricole, Bankoa, Caixabank y Bankia. Dichas cuentas tienen liquidez diaria y están remuneradas a un tipo superior al tipo de repo O/N durante el periodo. En ningún caso el importe total de esta cuenta ha sobrepasado el límite legal estipulado para la IIC.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral de 5.11% es inferior a la del trimestre anterior (8,02%) y deja la media anual acumulada de 2016 en el 6.71%, algo superior a la del año 2015 (6,14%). Desde principios de año, hemos asistido a un aumento de la volatilidad en el mercado. Estas volatilidades están por encima de las de la Letra del Tesoro en el trimestre, un 0,47%. También es superior a la volatilidad de su índice de referencia, EONIA capitalizado (0,01%) debido al mayor plazo y nivel de riesgo que asume el fondo.

La rentabilidad del semestre del fondo (0.50%) es superior a la media de la gestora (-2,4%) debido fundamentalmente al perfil de riesgo que tiene el producto.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión, cuyo resultado neto ha proporcionado unas pérdidas de 54.297,96 euros. El apalancamiento medio del fondo durante el período

ha resultado en 36,50%.

El fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

En este contexto y debido a reembolsos, el patrimonio del fondo ha disminuido en 7.431.094,27 euros, y su número de partícipes ha disminuido en 36.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 198.660,68 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,74%
- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,26%

## 2.- PERSPECTIVA DE LOS MERCADOS

Esperamos un crecimiento modesto pero sólido de la economía global tanto en 2016 (+3,0%) como en 2017, apoyado esencialmente por la demanda doméstica en los países desarrollados, si bien podría ralentizarse por determinados eventos. La contribución del comercio global seguirá siendo mínima. La economía china se está estabilizando, por lo que un aterrizaje forzoso de China no forma parte de nuestro escenario central. Los últimos indicadores en Estados Unidos muestran como el crecimiento se ralentiza gradualmente, acercándose a su potencial en 2017. La Eurozona continúa su recuperación, si bien esta podría ralentizarse por los efectos del Brexit. Las políticas monetarias seguirán siendo acomodaticias. Pensamos que la Fed subirá tipos muy gradualmente a partir de 2017, en vista del riesgo de estrés financiero, mientras que el BCE probablemente continúe su flexibilización monetaria por un periodo de tiempo prolongado. La inflación seguirá siendo débil en la mayoría de países desarrollados, sin embargo debe prestarse atención a Estados Unidos donde debería materializarse primero.

Esperamos que el próximo semestre no esté exento de episodios de volatilidad, los cuales podrían ser una oportunidad para comprar activos a valoraciones más atractivas. Continuaremos con una gestión flexible y dinámica pero monitorizando de forma estrecha el riesgo de mercado, aprovechando las oportunidades que puedan surgir pero sin incrementar de forma significativa el riesgo global de la cartera y cubriéndonos en aquellos momentos de mercado donde no haya visibilidad.

En cumplimiento de las exigencias establecidas en el artículo 68 de la Ley 35/2003 de IIC, en relación a la separación con el Depositario, la Sociedad, como Sociedad Gestora y Crédit Agricole Luxembourg Sucursal en España, como entidad Depositaria, han elaborado un procedimiento específico con el fin de evitar conflictos de interés entre ambas.

Amundi Iberia ejerce los derechos inherentes de los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas por la Gestora, únicamente cuando el emisor de los mismos sea una sociedad española y la participación de los fondos en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses, siempre que dicha participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada. El sentido del voto se adopta por la Gestora con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los intereses de los partícipes, siendo favorable con carácter general excepto en los casos en que la aprobación de los acuerdos sometidos a la consideración de la Junta de Accionistas tengan un efecto negativo sobre la liquidez y/o el valor de la acciones de la sociedad, y sobre la rentabilidad de la inversión de la cartera de las IIC.

## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                             | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES00000123C7 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA 2026-07-30           | EUR    | 1.455            | 8,00  | 0                | 0,00  |
| ES00000124C5 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA 2028-10-31           | EUR    | 0                | 0,00  | 1.339            | 5,23  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                        |        | 1.455            | 8,00  | 1.339            | 5,23  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                 |        | 1.455            | 8,00  | 1.339            | 5,23  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | 1.455            | 8,00  | 1.339            | 5,23  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| - DEPOSITOBANCO SABADELL SA 2016-04-29                           | USD    | 0                | 0,00  | 920              | 3,60  |
| - DEPOSITOBANKIA 2016-01-26                                      | EUR    | 0                | 0,00  | 1.000            | 3,90  |
| - DEPOSITOBANKIA 2016-03-03                                      | EUR    | 0                | 0,00  | 500              | 1,95  |
| - DEPOSITOBANKIA 2016-03-04                                      | EUR    | 0                | 0,00  | 500              | 1,95  |
| - DEPOSITOBANKIA 2016-12-06                                      | EUR    | 1.500            | 8,25  | 1.500            | 5,85  |
| - DEPOSITOBANKIA 2017-03-10                                      | EUR    | 501              | 2,76  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>   |        | 2.001            | 11,01 | 4.421            | 17,25 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                    |        | 3.455            | 19,01 | 5.761            | 22,48 |
| XS1117299211 - OBLIGACIONES CAMPOFRIO FOOD 2022-03-15            | EUR    | 102              | 0,56  | 101              | 0,39  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                   |        | 102              | 0,56  | 101              | 0,39  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                 |        | 102              | 0,56  | 101              | 0,39  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | 102              | 0,56  | 101              | 0,39  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS                        | EUR    | 0                | 0,00  | 504              | 1,97  |
| LU0722567194 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS VOL ARB PLUS-IEC       | EUR    | 0                | 0,00  | 503              | 1,97  |
| FR0012951044 - PARTICIPACIONES AMUNDI BBB EUR CORP INV GR        | EUR    | 0                | 0,00  | 499              | 1,95  |
| FR0011020957 - PARTICIPACIONES AMUNDI EURO CORP FINAN IBOXX      | EUR    | 0                | 0,00  | 2.054            | 8,02  |
| LU0907330798 - PARTICIPACIONES AMUNDI FDS-BD EURO HY ST-IE       | EUR    | 939              | 5,17  | 0                | 0,00  |
| LU0568606817 - PARTICIPACIONES AMUNDI FDS-EQ EURLND SM C-IE      | EUR    | 569              | 3,13  | 648              | 2,53  |
| LU0568619042 - PARTICIPACIONES AMUNDI FDS_ABSOLU FOREX-IE-C      | EUR    | 413              | 2,27  | 1.009            | 3,94  |
| LU1162497314 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS BD US CORP-IHEC      | EUR    | 1.281            | 7,05  | 852              | 3,33  |
| LU1161085698 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING | EUR    | 312              | 1,71  | 0                | 0,00  |
| LU1328850448 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EQUITY EURO RISK PAR | EUR    | 510              | 2,81  | 546              | 2,13  |
| LU0945150927 - PARTICIPACIONES AMUNDI-BOND EUR CP 1-3-IEC        | EUR    | 1.212            | 6,67  | 1.201            | 4,69  |
| LU0442406616 - PARTICIPACIONES AMUNDI-BOND GLBL INFLAT-IUC       | EUR    | 1.027            | 5,65  | 0                | 0,00  |
| LU0945151909 - PARTICIPACIONES AMUNDI-CONVERTIBLE CRED-IEC       | EUR    | 420              | 2,31  | 2.185            | 8,53  |
| LU0755949418 - PARTICIPACIONES AMUNDI-EQ EURO CONSERVA-IE-C      | EUR    | 504              | 2,77  | 537              | 2,10  |
| LU0119099496 - PARTICIPACIONES AMUNDI-EURO CORP BOND-IEC         | EUR    | 2.589            | 14,24 | 2.266            | 8,85  |
| LU0119109980 - PARTICIPACIONES AMUNDI-EURO HIGH YLD BND-IEC      | EUR    | 758              | 4,17  | 745              | 2,91  |
| LU0119108156 - PARTICIPACIONES AMUNDI-GLOBAL CONV BND-IEC        | EUR    | 417              | 2,29  | 1.743            | 6,80  |
| LU0272941112 - PARTICIPACIONES AMUNDI-VOL EURO EQUIT-IEC         | EUR    | 1.069            | 5,88  | 963              | 3,76  |
| FR0010899708 - PARTICIPACIONES CPR CREDIXX GLB HIGH YIELD-I      | EUR    | 0                | 0,00  | 1.039            | 4,06  |
| FR0010838284 - PARTICIPACIONES CPR SILVER AGE-I                  | EUR    | 489              | 2,69  | 543              | 2,12  |
| LU0068578508 - PARTICIPACIONES FIRST EAGLE-AMUNDI INTL-AUC       | USD    | 634              | 3,49  | 614              | 2,40  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 13.143           | 72,30 | 18.450           | 72,06 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                    |        | 13.245           | 72,86 | 18.551           | 72,45 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                             |        | 16.700           | 91,87 | 24.311           | 94,93 |

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

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