

**KALYANI, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 208

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2016**Gestora:** 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A. **Depositorio:** CA INDOSUEZ WEALTH (EUROPE), SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.**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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV**

Fecha de registro: 02/07/1998

**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: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y un 10% 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. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

**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 de la Sociedad 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                 | 1,09           | 1,31             | 1,09 | 3,06 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |

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                   | 11.789.082,00  | 13.757.009,00    |
| Nº de accionistas                               | 140,00         | 145,00           |
| 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 | 97.969                                   | 8,3101            | 7,7823 | 8,4177 |
| 2015                | 112.625                                  | 8,1867            | 8,0412 | 9,0113 |
| 2014                | 224.675                                  | 8,2933            | 7,6012 | 8,5056 |
| 2013                | 145.432                                  | 7,6012            | 6,9541 | 7,6076 |

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,12                    | 0,00         | 0,12  | 0,12         | 0,00         | 0,12  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,02  |              |              | 0,02  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

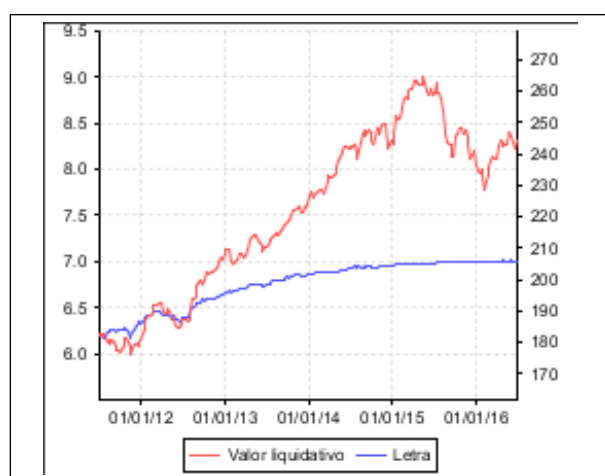
| Acumulado 2016 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015  | 2014 | 2013 | Año t-5 |
| 1,51           | 2,21            | -0,69  | 1,03   | -7,94  | -1,29 | 9,11 | 8,09 |         |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2016 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015  | 2014 | 2013 | 2011 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,15           | 0,08            | 0,07   | 0,08   | 0,08   | 0,29  | 0,29 | 0,30 | 0,30 |

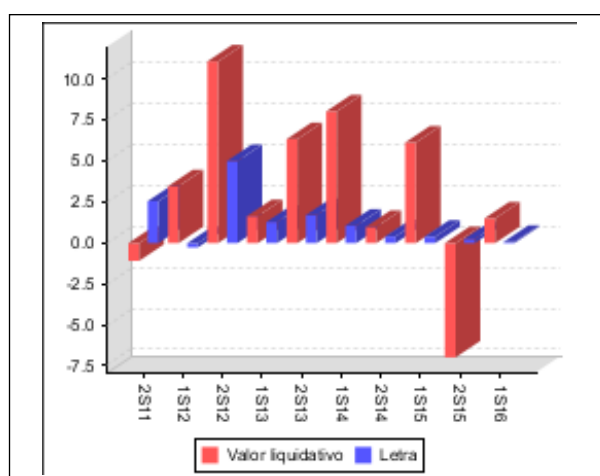
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 21/01/2011 se registró en la CNMV una modificación de la política de inversión de la sociedad "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

Con fecha 21/01/2011 se registró en la CNMV una modificación de la política de inversión de la sociedad

## 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                 | 83.011             | 84,73              | 88.090               | 78,22              |
| * Cartera interior                          | 11.699             | 11,94              | 13.863               | 12,31              |
| * Cartera exterior                          | 70.562             | 72,02              | 73.433               | 65,20              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 749                | 0,76               | 794                  | 0,70               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 10.380             | 10,60              | 21.504               | 19,09              |
| (+/-) RESTO                                 | 4.578              | 4,67               | 3.032                | 2,69               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 97.969             | 100,00 %           | 112.625              | 100,00 %           |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                                                 | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                 | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)                                  | 112.625                      | 178.873                        | 112.625                   |                                           |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)                                              | -16,84                       | -46,58                         | -16,84                    | -74,14                                    |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                                            | 0,31                         | -6,85                          | 0,31                      | -103,33                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                                                     | 0,60                         | -6,60                          | 0,60                      | -106,59                                   |
| + Intereses                                                                     | 1,16                         | 1,24                           | 1,16                      | -33,27                                    |
| + Dividendos                                                                    | 0,54                         | 0,03                           | 0,54                      | 1.248,42                                  |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 1,13                         | -2,46                          | 1,13                      | -132,87                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | -3,31                        | -6,26                          | -3,31                     | -62,16                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | 1,81                         | 0,92                           | 1,81                      | 40,40                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)                                            | -0,17                        | -0,03                          | -0,17                     | 282,24                                    |
| ± Otros resultados                                                              | -0,56                        | -0,04                          | -0,56                     | 1.030,99                                  |
| ± Otros rendimientos                                                            | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                                                         | -0,29                        | -0,25                          | -0,29                     | -15,56                                    |
| - Comisión de sociedad gestora                                                  | -0,12                        | -0,12                          | -0,12                     | -29,54                                    |
| - Comisión de depositario                                                       | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | -29,54                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                                               | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -19,89                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente                                             | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -69,59                                    |
| - Otros gastos repercutidos                                                     | -0,14                        | -0,09                          | -0,14                     | 10,53                                     |
| (+) Ingresos                                                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 27.460,82                                 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)                                    | 97.969                       | 112.625                        | 97.969                    |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

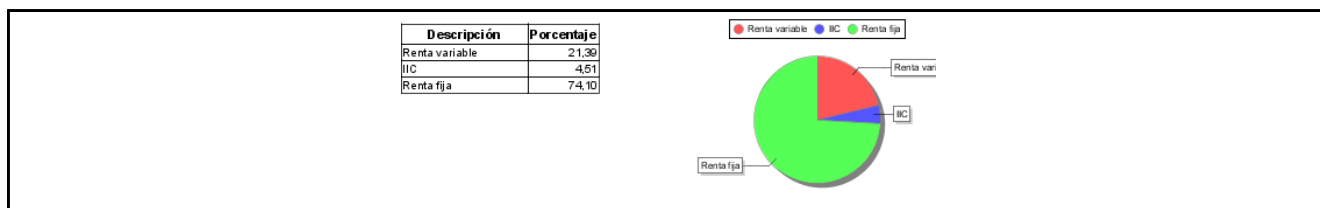
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 509              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 509              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 8.989            | 9,19  | 11.196           | 9,92  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 8.989            | 9,19  | 11.196           | 9,92  |
| TOTAL IIC                              | 2.810            | 2,87  | 2.959            | 2,63  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 12.308           | 12,58 | 14.155           | 12,55 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 61.536           | 62,77 | 56.474           | 50,14 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 61.536           | 62,77 | 56.474           | 50,14 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 8.922            | 9,12  | 16.977           | 15,07 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 8.922            | 9,12  | 16.977           | 15,07 |
| TOTAL IIC                              | 964              | 0,99  | 487              | 0,43  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 71.422           | 72,88 | 73.937           | 65,64 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 83.731           | 85,46 | 88.092           | 78,19 |

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                            |                          |
| Total subyacente renta variable      |                            | 0                            |                          |
| Total subyacente tipo de cambio      |                            | 0                            |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>                |                            | 0                            |                          |
| Total subyacente renta fija          |                            | 0                            |                          |
| OPCION CAP GEMINI 100,00 19/08/2016  | Emisión de opciones 'call' | 516                          | Inversión                |
| OPCION B.N.P.ORD. 100,00 16/12/2016  | Emisión de opciones 'call' | 840                          | Inversión                |
| OPCION BILLITON 1000,00 16/12/2016   | Emisión de opciones 'call' | 270                          | Inversión                |
| OPCION ENGIE SA 100,00 16/12/2016    | Emisión de opciones 'call' | 280                          | Inversión                |
| OPCION PEPSICO 100,00 21/10/2016     | Emisión de opciones 'call' | 284                          | Inversión                |
| OPCION GAS NATURAL 100,00 16/12/2016 | Emisión de opciones 'call' | 270                          | Inversión                |
| OPCION SIEMENS 100,00 16/12/2016     | Emisión de opciones 'call' | 500                          | Inversión                |
| OPCION ENAGAS, S.A 100,00 16/12/2016 | Emisión de opciones 'call' | 840                          | Inversión                |
| OPCION BOL.Y.MERC. 100,00 16/12/2016 | Emisión de opciones 'call' | 680                          | Inversión                |

| Subyacente                                  | Instrumento                | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| OPCION RED ELEC.CO 100,00 16/12/2016        | Emisión de opciones 'call' | 780                          | Inversión                |
| OPCION NESTLE 100,00 16/12/2016             | Emisión de opciones 'call' | 701                          | Inversión                |
| OPCION ENDESA 100,00 16/12/2016             | Emisión de opciones 'call' | 760                          | Inversión                |
| OPCION VODAFONE 975,00 16/12/2016           | Emisión de opciones 'call' | 563                          | Inversión                |
| OPCION ENEL SPA 500,00 16/12/2016           | Emisión de opciones 'call' | 1.000                        | Inversión                |
| OPCION REPSOL 105,00 16/09/2016             | Emisión de opciones 'call' | 594                          | Inversión                |
| OPCION ABERTIS.S/A 105,00 16/12/2016        | Emisión de opciones 'call' | 798                          | Inversión                |
| OPCION SCHNEIDER 100,00 19/08/2016          | Emisión de opciones 'put'  | 432                          | Inversión                |
| OPCION E.ON AG 100,00 19/08/2016            | Emisión de opciones 'put'  | 380                          | Inversión                |
| OPCION OHL 167,00 16/09/2016                | Emisión de opciones 'put'  | 339                          | Inversión                |
| OPCION RWE AG 100,00 16/09/2016             | Emisión de opciones 'put'  | 375                          | Inversión                |
| OPCION TOTAL SA 100,00 16/12/2016           | Emisión de opciones 'put'  | 380                          | Inversión                |
| OPCION INDITEX 100,00 19/08/2016            | Emisión de opciones 'put'  | 432                          | Inversión                |
| OPCION ABERTIS.S/A 105,00 16/09/2016        | Emisión de opciones 'put'  | 1.344                        | Inversión                |
| OPCION CREDIT AGRIC 100,00 16/09/2016       | Emisión de opciones 'put'  | 336                          | Inversión                |
| OPCION AXA UAP 100,00 15/07/2016            | Emisión de opciones 'put'  | 285                          | Inversión                |
| OPCION SIEMENS 100,00 16/12/2016            | Emisión de opciones 'put'  | 368                          | Inversión                |
| OPCION VOLKSWAGEN 100,00 16/12/2016         | Emisión de opciones 'put'  | 300                          | Inversión                |
| OPCION RWE AG 100,00 19/08/2016             | Emisión de opciones 'put'  | 375                          | Inversión                |
| OPCION ACERINOX 100,00 16/12/2016           | Emisión de opciones 'put'  | 255                          | Inversión                |
| OPCION AIRBUS GROUP, S.E. 100,00 16/09/2016 | Emisión de opciones 'put'  | 280                          | Inversión                |
| OPCION ELECTRICITE 100,00 16/12/2016        | Emisión de opciones 'put'  | 304                          | Inversión                |
| OPCION BBVA 100,00 19/08/2016               | Emisión de opciones 'put'  | 550                          | Inversión                |
| OPCION SANTANDER 100,00 15/07/2016          | Emisión de opciones 'put'  | 400                          | Inversión                |
| OPCION MICHELIN 100,00 16/12/2016           | Emisión de opciones 'put'  | 252                          | Inversión                |
| OPCION BARCLAYS BA 1000,00 19/08/2016       | Emisión de opciones 'put'  | 312                          | Inversión                |
| OPCION L OREAL 100,00 19/08/2016            | Emisión de opciones 'put'  | 310                          | Inversión                |
|                                             |                            |                              |                          |

| Subyacente                            | Instrumento                            | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| OPCION ALLIANZ HLD 100,00 15/07/2016  | Emisión de opciones 'put'              | 405                          | Inversión                |
| OPCION FINMECCANIC 500,00 16/09/2016  | Emisión de opciones 'put'              | 210                          | Inversión                |
| OPCION SANOFI-AVEN 100,00 19/08/2016  | Emisión de opciones 'put'              | 360                          | Inversión                |
| OPCION VIVENDI SA 100,00 19/08/2016   | Emisión de opciones 'put'              | 438                          | Inversión                |
| OPCION AIR LIQUIDE 100,00 16/12/2016  | Emisión de opciones 'put'              | 230                          | Inversión                |
| OPCION ASSIC GENER 100,00 16/09/2016  | Emisión de opciones 'put'              | 299                          | Inversión                |
| OPCION TOTAL SA 100,00 19/08/2016     | Emisión de opciones 'put'              | 380                          | Inversión                |
| OPCION GRIFOLS CL.A 100,00 16/12/2016 | Emisión de opciones 'put'              | 285                          | Inversión                |
| OPCION AXA UAP 100,00 19/08/2016      | Emisión de opciones 'put'              | 420                          | Inversión                |
| OPCION ACERINOX 100,00 15/07/2016     | Emisión de opciones 'put'              | 292                          | Inversión                |
| OPCION ACS, S.A. 100,00 16/12/2016    | Emisión de opciones 'put'              | 345                          | Inversión                |
| OPCION INDITEX 100,00 16/12/2016      | Emisión de opciones 'put'              | 402                          | Inversión                |
| OPCION CARREFOUR 100,00 16/12/2016    | Emisión de opciones 'put'              | 230                          | Inversión                |
| OPCION DEUTSC.POST 100,00 19/08/2016  | Emisión de opciones 'put'              | 500                          | Inversión                |
| OPCION INDRA 100,00 16/12/2016        | Emisión de opciones 'put'              | 270                          | Inversión                |
| OPCION SX5E 10,00 19/08/2016          | Emisión de opciones 'put'              | 2.500                        | Inversión                |
| OPCION ALLIANZ HLD 100,00 16/12/2016  | Emisión de opciones 'put'              | 312                          | Inversión                |
| OPCION SAP AG 100,00 15/07/2016       | Emisión de opciones 'put'              | 476                          | Inversión                |
| OPCION RWE AG 100,00 15/07/2016       | Emisión de opciones 'put'              | 440                          | Inversión                |
| OPCION E.ON AG 100,00 16/09/2016      | Emisión de opciones 'put'              | 425                          | Inversión                |
| OPCION TECN. REUNI 100,00 19/08/2016  | Emisión de opciones 'put'              | 400                          | Inversión                |
| OPCION INDITEX 100,00 16/09/2016      | Emisión de opciones 'put'              | 288                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable       |                                        | 27590                        |                          |
| FUTURO EURO 125000,00 19/09/2016      | Futuros y operaciones a plazo de venta | 22.393                       | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio       |                                        | 22393                        |                          |
| Total otros subyacentes               |                                        | 0                            |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>             |                                        | <b>49983</b>                 |                          |

#### 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 día 25 de enero la Sicav efectuó una venta de acciones produciendo una reducción de capital en circulación del 23,15%.

La CNMV ha resuelto el 13 de mayo: Autorizar la fusión por absorción de CARTERA DE INVERSIONES CANARIAS, SICAV, S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3451) por KALYANI, SICAV, S.A., (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 208), aprobada por los consejos de administración de las respectivas sociedades.

## 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

Existe un accionista con una participación significativa del 76,86% sobre el capital en circulación de la Sicav al final del periodo.

Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, directos o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas por importe de 2.800.357,69 euros, que representa un porcentaje del 3,16% sobre el patrimonio medio del periodo.

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 por importe de 18.850.316,78 euros, que representa un porcentaje del 21,25%, y con unas comisiones de intermediación de 7.483,97 euros.

El depositario ha cobrado comisiones de liquidación, custodia y bancarias por importe de 164.183,28 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 diciembre, 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 diciembre) 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 diciembre en mínimos históricos (-0,13%) tras el rally post-Brexit. En el caso del bono español a 10 años, la rentabilidad a cierre de diciembre 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 diciembre.

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 diciembre 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

En el 1er semestre de 2016 Kalyani Gestión Sicav obtuvo una rentabilidad del 1,51% frente al 0,10% de la letra del tesoro a año.

El escenario descrito con anterioridad ha marcado la política de actuación en la gestión de Kalyani Gestión Sicav. En líneas generales la tendencia del período ha sido mantener el riesgo global de la cartera, y como en períodos anteriores realizando operaciones puntuales para intentar aprovechar las oportunidades que se hayan podido presentar durante el mismo.

La exposición a renta fija se ha situado en el 63,29% frente al 50,14% de diciembre.

La renta variable ha pasado al 18,52% desde el 24,99% de diciembre, distribuido de la siguiente manera: 9,19% en España (9,92% en diciembre), 8,25% resto de Europa (15,07% en diciembre), 1,08% EE.UU. (0% en diciembre).

La inversión en otras IIC se ha situado en el 3,65% (3,06% en diciembre), destacando el fondo Mediolanum Crecimiento con un 2,87%.

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 una cuenta de alta remuneración depositada en La Caixa. Dicha cuenta tiene liquidez diaria y remunera 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.

En relación al resto de Sicavs gestionadas por la entidad, la rentabilidad de esta cartera en concreto se ha situado en línea con el resto de Sicavs que comparten su política de inversión.

No se ha invertido en derivados OTC ni en instrumentos acogidos al artículo 48.1j. del RIIC.

Por divisa, finalizamos el período con una exposición al USD del 26,28% (44,75% en diciembre), al CHF del 1,17% (2,29% en diciembre), al BRL del 1,16% (0% en diciembre), al GBP del 4,19% (0,53% en diciembre), al TRY del 1,26% (0% en diciembre), al MXN del 0,11% (0% en diciembre) y al INR del 0,67 (0% en diciembre).

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 1.416.443,81 euros. El apalancamiento medio de la Sicav durante el período ha resultado en 3353%.

La Sicav 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.

El patrimonio de la Sicav ha disminuido en 14.656.640,20 euros, y su número de accionistas ha disminuido en cinco.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 154.546,21 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,15%
- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,02%

## 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.

Por ello, la gestión de Kalyani Gestión Sicav estará sujeta a las oscilaciones del mercado y no se descartan cambios significativos en la composición de las estrategias de la cartera así como de sus pesos durante el próximo trimestre, siempre manteniendo la filosofía de inversión y los límites de riesgos marcados por el folleto del fondo.

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 CA Indosuez Wealth (Europe), 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 las 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 | %     |
| ES0211845302 - OBLIGACIONES ABERTIS INFRAES 2026-05-20                                     | EUR    | 308              | 0,31  | 0                | 0,00  |
| ES0224244071 - OBLIGACIONES MAPFRE SA VTO 1 2026-05-19                                     | EUR    | 201              | 0,21  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                                             |        | 509              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                                                                  |        | 509              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                                                                           |        | 509              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.                                     | EUR    | 726              | 0,74  | 794              | 0,70  |
| ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA, S.A.                                                      | EUR    | 326              | 0,33  | 0                | 0,00  |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVIC                           | EUR    | 0                | 0,00  | 675              | 0,60  |
| ES0105046009 - ACCIONES AENA                                                               | EUR    | 355              | 0,36  | 0                | 0,00  |
| ES0113312005 - ACCIONES ALTIA CONSULTORES, S.A.                                            | EUR    | 751              | 0,77  | 1.773            | 1,57  |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING, S.A. SERIE A                                   | EUR    | 0                | 0,00  | 814              | 0,72  |
| ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES, S.A.                                              | EUR    | 0                | 0,00  | 250              | 0,22  |
| ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.                              | EUR    | 152              | 0,16  | 0                | 0,00  |
| ES0115056139 - ACCIONES Bolsas y Mercados España, S.A. (Bolsas y Mercados Españoles, S.A.) | EUR    | 501              | 0,51  | 621              | 0,55  |
| ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS, S.A.                                                       | EUR    | 819              | 0,84  | 0                | 0,00  |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA, S.A.                                                       | EUR    | 721              | 0,74  | 0                | 0,00  |
| ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL, S.A.                                                    | EUR    | 349              | 0,36  | 1.251            | 1,11  |
| ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG, S.A.                                              | EUR    | 265              | 0,27  | 0                | 0,00  |
| ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A.                                       | EUR    | 395              | 0,40  | 0                | 0,00  |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA, S.A.                                                    | EUR    | 304              | 0,31  | 0                | 0,00  |
| ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS, S.A.                                               | EUR    | 380              | 0,39  | 0                | 0,00  |
| ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, S.A. INDITEX                           | EUR    | 0                | 0,00  | 792              | 0,70  |
| ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP                          | EUR    | 221              | 0,23  | 0                | 0,00  |
| ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE, S.A.                                                       | EUR    | 0                | 0,00  | 231              | 0,21  |
| ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN, S.A.                                         | EUR    | 125              | 0,13  | 422              | 0,37  |
| ES0168561019 - ACCIONES PAPELES Y CARTONES DE EUROPA, S.A. (EURO)                          | EUR    | 173              | 0,18  | 0                | 0,00  |
| ES0173093115 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION S.A.                                     | EUR    | 802              | 0,82  | 0                | 0,00  |
| ES0173516115 - ACCIONES REPOL, S.A.                                                        | EUR    | 570              | 0,58  | 1.012            | 0,90  |
| ES0105065009 - ACCIONES TALGO, S.A.,                                                       | EUR    | 207              | 0,21  | 0                | 0,00  |
| ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS, S.A.                                            | EUR    | 0                | 0,00  | 523              | 0,46  |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA, S.A.                                                   | EUR    | 846              | 0,86  | 2.037            | 1,81  |
| TOTAL RV COTIZADA                                                                          |        | 8.989            | 9,19  | 11.196           | 9,92  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                                                                       |        | 8.989            | 9,19  | 11.196           | 9,92  |
| ES0137389047 - PARTICIPACIONES MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI                                  | EUR    | 2.810            | 2,87  | 2.959            | 2,63  |
| TOTAL IIC                                                                                  |        | 2.810            | 2,87  | 2.959            | 2,63  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR                                                     |        | 12.308           | 12,58 | 14.155           | 12,55 |
| XS1224031226 - BONOS AFRICAN DEVELOPMENT BA 2020-06-05                                     | BRL    | 30               | 0,03  | 0                | 0,00  |
| XS1017435782 - BONOS BANCO NAC DE DESEN ECO 2019-01-21                                     | EUR    | 297              | 0,30  | 0                | 0,00  |
| XS1014703851 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT BA 2017-12-21                                     | BRL    | 224              | 0,23  | 0                | 0,00  |
| XS1250872998 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT BA 2018-12-17                                     | BRL    | 225              | 0,23  | 0                | 0,00  |
| XS0995130712 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT BA 2019-07-25                                     | TRY    | 185              | 0,19  | 0                | 0,00  |
| XS1103713654 - BONOS INTER-AMERICAN DEVEL B 2017-09-05                                     | INR    | 184              | 0,19  | 0                | 0,00  |
| US45950VCV62 - BONOS INTL FINANCE CORP VTO 2019-06-03                                      | INR    | 467              | 0,48  | 0                | 0,00  |
| XS1070363343 - BONOS KAZAGRO NATL MGMT HLDN 2019-05-22                                     | EUR    | 964              | 0,98  | 1.885            | 1,67  |
| XS0972645112 - OBLIGACIONES EURASIAN DEVELO 2020-09-26                                     | USD    | 0                | 0,00  | 3.693            | 3,28  |
| XS0831571434 - OBLIGACIONES EURASIAN DEVELO 2022-09-20                                     | USD    | 915              | 0,93  | 881              | 0,78  |
| XS1075219763 - OBLIGACIONES EUROPEAN INVEST 2021-09-18                                     | TRY    | 311              | 0,32  | 0                | 0,00  |
| XS0341634649 - OBLIGACIONES INTL BK RECON 2018-01-29                                       | BRL    | 227              | 0,23  | 0                | 0,00  |
| XS0794901727 - OBLIGACIONES KINGDOM OF BAHR 2022-07-05                                     | USD    | 940              | 0,96  | 1.907            | 1,69  |
| XS1385239006 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF COL 2026-03-22                                     | EUR    | 323              | 0,33  | 0                | 0,00  |
| XS1090107159 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF SOU 2026-07-24                                     | EUR    | 304              | 0,31  | 0                | 0,00  |
| XS1057340009 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF TUR 2023-04-11                                     | EUR    | 326              | 0,33  | 0                | 0,00  |
| XS1060842975 - OBLIGACIONES ROMANIA VTO 24/ 2024-04-24                                     | EUR    | 334              | 0,34  | 0                | 0,00  |
| XS1369323149 - OBLIGACIONES UNITED MEXICAN 2031-02-23                                      | EUR    | 327              | 0,33  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                                                  |        | 6.581            | 6,71  | 8.368            | 7,42  |
| USU51299AC69 - "OBLIGACIONES LAND O' LAKES IN 2022-11-15"                                  | USD    | 973              | 0,99  | 972              | 0,86  |
| XS0882237729 - BONOS ABENGOA FINANCE SAU VT 2018-02-05                                     | EUR    | 0                | 0,00  | 159              | 0,14  |
| XS1219438592 - BONOS ABENGOA FINANCE SAU VT 2020-04-15                                     | EUR    | 0                | 0,00  | 120              | 0,11  |
| XS1207309086 - BONOS ACS ACTIVIDADES CONS Y 2020-04-01                                     | EUR    | 295              | 0,30  | 0                | 0,00  |
| US12803X2C42 - BONOS CAIXA ECONOMICA FEDERA 2018-10-03                                     | USD    | 901              | 0,92  | 846              | 0,75  |
| XS0995845566 - BONOS DME AIRPORT LTD VTO 26 2018-11-26                                     | USD    | 550              | 0,56  | 547              | 0,49  |
| XS1225365482 - BONOS FAMOUS KIND INTL VTO 0 2018-05-07                                     | EUR    | 297              | 0,30  | 0                | 0,00  |
| XS1435295925 - BONOS FCA CAPITAL IRELAND PL 2021-01-21                                     | EUR    | 705              | 0,72  | 0                | 0,00  |
| XS1413583839 - BONOS GENERAL MOTORS FINANCI 2020-05-18                                     | EUR    | 102              | 0,10  | 0                | 0,00  |
| USP47718AA21 - BONOS GLOBAL BANK CORPORATIO 2019-10-30                                     | USD    | 0                | 0,00  | 922              | 0,82  |
| USU4610AAA61 - BONOS INVISTA FINANCE LLC VT 2019-10-15                                     | USD    | 889              | 0,91  | 900              | 0,80  |
| XS1315160702 - BONOS KFW VTO 04/11/2019 CUP 2019-11-04                                     | BRL    | 428              | 0,44  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| XS1319818057 - BONOS LINCOLN FINANCE LTD VT 2021-04-15  | EUR    | 215              | 0,22 | 0                | 0,00 |
| USU67523AA57 - BONOS OCH-ZIFF FINANCE CO LL 2019-11-20  | USD    | 0                | 0,00 | 1.848            | 1,64 |
| XS1163228627 - BONOS SINO OCEAN LD TRS FIN 2020-02-04   | USD    | 0                | 0,00 | 1.859            | 1,65 |
| XS1083936028 - BONOS TC ZIRAAT BANKASI AS V 2019-07-03  | USD    | 0                | 0,00 | 906              | 0,80 |
| XS1028943162 - BONOS TUI AG VTO 01/10/2019 2019-10-01   | EUR    | 310              | 0,32 | 0                | 0,00 |
| XS1077629225 - BONOS TURKIYE ANKIFLAR BANKA 2019-06-17  | EUR    | 308              | 0,31 | 0                | 0,00 |
| XS0619547838 - OBLIGACIONES ABN AMRO BANK N 2022-04-27  | USD    | 1.035            | 1,06 | 1.035            | 0,92 |
| FR0011965177 - OBLIGACIONES AIR FRANCE-KLM 2021-06-18   | EUR    | 306              | 0,31 | 0                | 0,00 |
| FR0012650281 - OBLIGACIONES AIR FRANCE-KLM 2049-05-15   | EUR    | 290              | 0,30 | 0                | 0,00 |
| XS0836306471 - OBLIGACIONES ALGECO SCOTSMAN 2018-10-15  | EUR    | 0                | 0,00 | 413              | 0,37 |
| US01609WAP77 - OBLIGACIONES ALIBABA GROUP H 2021-11-28  | USD    | 0                | 0,00 | 898              | 0,80 |
| XS1048307570 - OBLIGACIONES ALMIRALL SA VTO 2021-04-01  | EUR    | 314              | 0,32 | 0                | 0,00 |
| USG03762CH52 - OBLIGACIONES ANGLO AMERICAN 2022-09-27   | USD    | 843              | 0,86 | 1.234            | 1,10 |
| BE6258029741 - OBLIGACIONES ANHEUSER-BUSCH 2025-09-24   | GBP    | 414              | 0,42 | 0                | 0,00 |
| XS1084568762 - OBLIGACIONES ARCELORMITTAL V 2020-07-06  | EUR    | 298              | 0,30 | 0                | 0,00 |
| XS1403685636 - OBLIGACIONES AROUNDTOWN PROP 2022-05-03  | EUR    | 292              | 0,30 | 0                | 0,00 |
| XS1118586244 - OBLIGACIONES ATRIUM EUROPEAN 2022-10-17  | EUR    | 326              | 0,33 | 0                | 0,00 |
| XS0746068732 - OBLIGACIONES BAA FUNDING LTD 2024-02-14  | GBP    | 467              | 0,48 | 0                | 0,00 |
| XS0789683462 - OBLIGACIONES BAE SYSTEMS PLC 2022-06-08  | GBP    | 403              | 0,41 | 0                | 0,00 |
| XS1330978567 - OBLIGACIONES BALL CORP VTO 1 2023-12-15  | EUR    | 325              | 0,33 | 0                | 0,00 |
| XS1033661866 - OBLIGACIONES BANCO BILBAO VI 2049-05-15  | EUR    | 356              | 0,36 | 0                | 0,00 |
| XS0525912449 - OBLIGACIONES BARCLAYS BANK P 2021-01-14  | EUR    | 341              | 0,35 | 0                | 0,00 |
| XS1055241373 - OBLIGACIONES BBVA SUB CAPITA 2024-04-11  | EUR    | 306              | 0,31 | 0                | 0,00 |
| USN1384FAA32 - OBLIGACIONES BHARTI AIRTEL I 2023-03-11  | USD    | 1.977            | 2,02 | 1.923            | 1,71 |
| US05565QCZ90 - OBLIGACIONES BP CAPITAL MARK 2022-03-17  | USD    | 0                | 0,00 | 910              | 0,81 |
| FR0011538222 - OBLIGACIONES BPCE SA VTO 18/ 2023-07-18  | EUR    | 347              | 0,35 | 0                | 0,00 |
| PTBSS10M0015 - OBLIGACIONES BRISA CONCESSAO 2025-04-30  | EUR    | 296              | 0,30 | 0                | 0,00 |
| FR0011765825 - OBLIGACIONES CASINO GUICHARD 2024-03-07  | EUR    | 629              | 0,64 | 0                | 0,00 |
| XS1433214449 - OBLIGACIONES CEMEX FINANCE L 2024-06-15  | EUR    | 118              | 0,12 | 0                | 0,00 |
| XS0926785808 - OBLIGACIONES COCA-COLA ENTER 2025-05-07  | EUR    | 326              | 0,33 | 0                | 0,00 |
| XS1084942470 - OBLIGACIONES CODELCO INC VTO 2024-07-09  | EUR    | 294              | 0,30 | 0                | 0,00 |
| FR0011805803 - OBLIGACIONES COFACE VTO 27/0 2024-03-27  | EUR    | 320              | 0,33 | 0                | 0,00 |
| DE000CB83CF0 - OBLIGACIONES COMMERZBANK AG 2021-03-16   | EUR    | 360              | 0,37 | 0                | 0,00 |
| USP0161KDN02 - OBLIGACIONES CONSORCIO DE AL 2023-03-20  | USD    | 878              | 0,90 | 904              | 0,80 |
| FR0012395689 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2025-02-02  | EUR    | 309              | 0,32 | 0                | 0,00 |
| XS0972523947 - OBLIGACIONES CREDIT SUISSE V 2025-09-18  | EUR    | 319              | 0,33 | 0                | 0,00 |
| XS0974372467 - OBLIGACIONES DANSKE BANK A/S 2023-10-04  | EUR    | 319              | 0,33 | 0                | 0,00 |
| USU2386GAA95 - OBLIGACIONES DENALI BORROWER 2020-10-15  | USD    | 0                | 0,00 | 973              | 0,86 |
| XS0982708686 - OBLIGACIONES DISCOVERY COMMU 2022-03-07  | EUR    | 308              | 0,31 | 0                | 0,00 |
| XS1117298247 - OBLIGACIONES DISCOVERY COMMU 2027-03-19  | EUR    | 271              | 0,28 | 0                | 0,00 |
| XS0754846235 - OBLIGACIONES DNB BANK ASA VT 2022-03-08  | EUR    | 308              | 0,31 | 0                | 0,00 |
| XS1292352843 - OBLIGACIONES EESTI ENERGIA V 2023-09-22  | EUR    | 310              | 0,32 | 0                | 0,00 |
| FR0011401751 - OBLIGACIONES ELECTRICITE DE 2049-05-15   | EUR    | 298              | 0,30 | 0                | 0,00 |
| XS1412711217 - OBLIGACIONES ENI SPA VTO 17/ 2028-05-17  | EUR    | 292              | 0,30 | 0                | 0,00 |
| XS1204116088 - OBLIGACIONES FAURECIA VTO 15 2022-06-15  | EUR    | 301              | 0,31 | 0                | 0,00 |
| XS1388625425 - OBLIGACIONES FIAT CHRYSLER A 2024-03-29  | EUR    | 234              | 0,24 | 0                | 0,00 |
| XS1048568452 - OBLIGACIONES FIAT FINANCE 2021-03-22     | EUR    | 324              | 0,33 | 0                | 0,00 |
| XS0550437288 - OBLIGACIONES FIDELITY INTERN 2020-10-19  | GBP    | 424              | 0,43 | 0                | 0,00 |
| FR0013170834 - OBLIGACIONES FONCIERE DES RE 2026-05-20  | EUR    | 104              | 0,11 | 0                | 0,00 |
| USU31386AH52 - OBLIGACIONES FREEMPORT-MCMORA 2020-03-15 | USD    | 489              | 0,50 | 338              | 0,30 |
| XS0357344497 - OBLIGACIONES GENERAL ELECTRI 2018-04-16  | TRY    | 552              | 0,56 | 0                | 0,00 |
| XS0319509294 - OBLIGACIONES GENERAL ELECTRI 2022-09-03  | MXN    | 109              | 0,11 | 0                | 0,00 |
| XS1409497283 - OBLIGACIONES GESTAMP FUND LU 2023-05-15  | EUR    | 184              | 0,19 | 0                | 0,00 |
| US361841AD12 - OBLIGACIONES GLP CAPITAL LP 2020-11-01   | USD    | 0                | 0,00 | 913              | 0,81 |
| XS1116263325 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2024-09-30  | EUR    | 317              | 0,32 | 0                | 0,00 |
| XS1333193875 - OBLIGACIONES GOODYEAR DUNLOP 2023-12-15  | EUR    | 312              | 0,32 | 0                | 0,00 |
| XS1246049073 - OBLIGACIONES GRUPO ANTOLIN D 2022-06-30  | EUR    | 209              | 0,21 | 0                | 0,00 |
| XS1238991480 - OBLIGACIONES HARMAN FINANCE 2022-05-27   | EUR    | 303              | 0,31 | 0                | 0,00 |
| US404121AF27 - OBLIGACIONES HCA INC VTO 01/ 2023-05-01  | USD    | 932              | 0,95 | 921              | 0,82 |
| US459200HP91 - OBLIGACIONES IBM CORP VTO 01 2023-08-01  | USD    | 0                | 0,00 | 937              | 0,83 |
| US451102AX52 - OBLIGACIONES ICAHN ENTERPRIS 2020-08-01  | USD    | 902              | 0,92 | 940              | 0,84 |
| XS1326311070 - OBLIGACIONES IE2 HOLDCO VTO 2023-11-27   | EUR    | 308              | 0,31 | 0                | 0,00 |
| XS1419664997 - OBLIGACIONES IE2 HOLDCO VTO 2026-06-01   | EUR    | 404              | 0,41 | 0                | 0,00 |
| US457153AF18 - OBLIGACIONES INGRAM MICRO IN 2022-08-10  | USD    | 923              | 0,94 | 1.878            | 1,67 |
| XS1241701413 - OBLIGACIONES INMOBILIARIA CO 2023-06-05  | EUR    | 106              | 0,11 | 0                | 0,00 |
| XS1222597905 - OBLIGACIONES INTESA SANPAOLO 2025-04-23  | EUR    | 291              | 0,30 | 0                | 0,00 |
| XS0792911298 - OBLIGACIONES IOI INVESTMENT 2022-06-27   | USD    | 939              | 0,96 | 1.826            | 1,62 |
| US472319AL69 - OBLIGACIONES JEFFERIES GROUP 2023-01-20  | USD    | 956              | 0,98 | 922              | 0,82 |
| XS1196817156 - OBLIGACIONES KINDER MORGAN I 2022-03-16  | EUR    | 289              | 0,29 | 0                | 0,00 |
| XS1196817586 - OBLIGACIONES KINDER MORGAN I 2027-03-16  | EUR    | 276              | 0,28 | 0                | 0,00 |
| XS1405784015 - OBLIGACIONES KRAFT HEINZ FOO 2028-05-25  | EUR    | 316              | 0,32 | 0                | 0,00 |
| FR0013181898 - OBLIGACIONES LA BANQUE POSTA 2028-06-09  | EUR    | 203              | 0,21 | 0                | 0,00 |
| XS1069567151 - OBLIGACIONES LANDWIRTSCH. RE 2022-05-23  | TRY    | 190              | 0,19 | 0                | 0,00 |
| USQ55038AA33 - OBLIGACIONES LEIGHTON FINANC 2022-11-13  | USD    | 979              | 1,00 | 965              | 0,86 |

| Descripción de la inversión y emisor                            | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|-----------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                                 |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US52602EAD40 - OBLIGACIONES LEND PROC SER/B 2023-04-15          | USD    | 931              | 0,95         | 1.423            | 1,26         |
| XS1239389684 - OBLIGACIONES LLOYDS BANK PLC 2022-06-01          | GBP    | 372              | 0,38         | 0                | 0,00         |
| XS0744444588 - OBLIGACIONES LLOYDS TSB BANK 2024-02-12          | EUR    | 363              | 0,37         | 0                | 0,00         |
| USP64655AB20 - OBLIGACIONES MCDERMOTT INTER 2021-05-01          | USD    | 463              | 0,47         | 458              | 0,41         |
| XS1398336351 - OBLIGACIONES MERLIN PROPERTI 2023-04-25          | EUR    | 104              | 0,11         | 0                | 0,00         |
| XS0957598070 - OBLIGACIONES MERSIN ULUS LIM 2020-08-12          | USD    | 0                | 0,00         | 2.477            | 2,20         |
| XS1203941775 - OBLIGACIONES METRO AG VTO 19 2025-03-19          | EUR    | 308              | 0,31         | 0                | 0,00         |
| XS1416688890 - OBLIGACIONES METROVACESA SA 2022-05-23           | EUR    | 307              | 0,31         | 0                | 0,00         |
| XS1143974159 - OBLIGACIONES MFINANCE FRANCE 2021-11-26          | EUR    | 294              | 0,30         | 0                | 0,00         |
| XS0982861287 - OBLIGACIONES MMC FINANCE LTD 2020-10-28          | USD    | 0                | 0,00         | 918              | 0,81         |
| XS1401114811 - OBLIGACIONES MOL HUNGARIAN O 2023-04-28          | EUR    | 300              | 0,31         | 0                | 0,00         |
| US626717AF90 - OBLIGACIONES MURPHY OIL CORP 2022-12-01          | USD    | 0                | 0,00         | 696              | 0,62         |
| USY62150AC41 - OBLIGACIONES NAVIOS MARITIME 2021-11-15          | USD    | 361              | 0,37         | 409              | 0,36         |
| XS1090449627 - OBLIGACIONES NET4GAS SRO VTO 2026-07-28          | EUR    | 322              | 0,33         | 0                | 0,00         |
| USQ66511AC26 - OBLIGACIONES NEWCREST FINANC 2022-10-01          | USD    | 0                | 0,00         | 1.578            | 1,40         |
| XS0954676283 - OBLIGACIONES NH HOTELES SA V 2019-11-15          | EUR    | 328              | 0,34         | 0                | 0,00         |
| XS1206510569 - OBLIGACIONES OBRASCON HUARTE 2023-03-15          | EUR    | 1.354            | 1,38         | 2.536            | 2,25         |
| XS1056232322 - OBLIGACIONES OIL INDIA LTD V 2024-04-17          | USD    | 1.003            | 1,02         | 992              | 0,88         |
| XS1028600473 - OBLIGACIONES ORANGE SA VTO 1 2049-05-15          | EUR    | 315              | 0,32         | 0                | 0,00         |
| XS0976223452 - OBLIGACIONES ORIGIN ENERGY F 2021-10-04          | EUR    | 418              | 0,43         | 0                | 0,00         |
| XS1082660744 - OBLIGACIONES ORLEN CAPITAL A 2021-06-30          | EUR    | 308              | 0,31         | 0                | 0,00         |
| FR0013172939 - OBLIGACIONES SIEMENS RICARD S 2026-05-18         | EUR    | 209              | 0,21         | 0                | 0,00         |
| US71647NAK54 - OBLIGACIONES PETROBRAS GLOBA 2044-03-17          | USD    | 0                | 0,00         | 1.260            | 1,12         |
| XS0997484430 - OBLIGACIONES PETROLEOS MEXIC 2020-11-27          | EUR    | 308              | 0,31         | 0                | 0,00         |
| US747262AH67 - OBLIGACIONES QVC INC VTO 02/ 2022-07-02          | USD    | 972              | 0,99         | 932              | 0,83         |
| XS0619437147 - OBLIGACIONES PERFAISEN BANK 2025-05-18           | EUR    | 1.057            | 1,08         | 1.024            | 0,91         |
| XS1223842847 - OBLIGACIONES REDEXIS GAS FIN 2027-04-27          | EUR    | 287              | 0,29         | 0                | 0,00         |
| XS1148073205 - OBLIGACIONES REPSOL INTL FIN 2026-12-10          | EUR    | 316              | 0,32         | 0                | 0,00         |
| XS1238996018 - OBLIGACIONES REXEL SA VTO 15 2022-06-15          | EUR    | 303              | 0,31         | 0                | 0,00         |
| XS1382368113 - OBLIGACIONES ROYAL BK SCOTLN 2023-03-22          | EUR    | 297              | 0,30         | 0                | 0,00         |
| XS1384064587 - OBLIGACIONES SANTANDER ISSUA 2026-04-04          | EUR    | 389              | 0,40         | 0                | 0,00         |
| XS1383922876 - OBLIGACIONES SAPPI PAPIER HO 2023-04-01          | EUR    | 154              | 0,16         | 0                | 0,00         |
| FR0013179314 - OBLIGACIONES SCOR SE VTO 27/ 2048-05-27          | EUR    | 197              | 0,20         | 0                | 0,00         |
| DE000A1G85C2 - OBLIGACIONES SIEMENS FINANCI 2025-09-10          | GBP    | 392              | 0,40         | 0                | 0,00         |
| USG81877AA34 - OBLIGACIONES SINOPEC CAPITAL 2023-04-24          | USD    | 0                | 0,00         | 878              | 0,78         |
| USU82764AC29 - OBLIGACIONES SIRIUS XM RADIO 2022-08-15          | USD    | 958              | 0,98         | 981              | 0,87         |
| XS0552743048 - OBLIGACIONES SNS BANK NV VTO 2020-10-26          | EUR    | 139              | 0,14         | 155              | 0,14         |
| US84755TAE73 - OBLIGACIONES SPECTRA ENERGY 2023-03-15           | USD    | 865              | 0,88         | 800              | 0,71         |
| XS0858585051 - OBLIGACIONES STANDARD CHARTE 2022-11-23          | EUR    | 301              | 0,31         | 0                | 0,00         |
| US855030AM47 - OBLIGACIONES STAPLES INC VTO 2023-01-12          | USD    | 927              | 0,95         | 890              | 0,79         |
| XS1196041419 - OBLIGACIONES TDC A/S VTO 27/ 2027-02-27          | EUR    | 287              | 0,29         | 0                | 0,00         |
| XS0972588643 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-05-15          | EUR    | 444              | 0,45         | 0                | 0,00         |
| USU8812UAA98 - OBLIGACIONES TERRAFORM GLOBA 2022-08-15          | USD    | 815              | 0,83         | 736              | 0,65         |
| XS1078777114 - OBLIGACIONES THAMES WATER UT 2025-06-19          | GBP    | 416              | 0,43         | 0                | 0,00         |
| DE000A14J587 - OBLIGACIONES THYSSENKRUPP AG 2025-02-25          | EUR    | 291              | 0,30         | 0                | 0,00         |
| XS1413581205 - OBLIGACIONES TOTAL SA VTO 15 2049-05-15          | EUR    | 291              | 0,30         | 0                | 0,00         |
| XS1188073081 - OBLIGACIONES TURKIYE HALK BA 2021-02-11          | USD    | 0                | 0,00         | 878              | 0,78         |
| XS1195465676 - OBLIGACIONES TYCO INTERNATIO 2025-02-25          | EUR    | 297              | 0,30         | 0                | 0,00         |
| US90261AAB89 - OBLIGACIONES UBS AG STAMFORD 2022-08-17          | USD    | 1.055            | 1,08         | 1.072            | 0,95         |
| XS0849517650 - OBLIGACIONES UNICREDIT SPA V 2022-10-31          | EUR    | 341              | 0,35         | 0                | 0,00         |
| XS0877974062 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA HESS 2023-01-21          | EUR    | 256              | 0,26         | 0                | 0,00         |
| XS0802953165 - OBLIGACIONES VALE SA VTO 10/ 2023-01-10          | EUR    | 268              | 0,27         | 0                | 0,00         |
| XS1232126810 - OBLIGACIONES VOTORANTIM CIME 2022-07-13          | EUR    | 261              | 0,27         | 0                | 0,00         |
| XS1221677476 - OBLIGACIONES WELLS FARGO C 2022-04-22            | GBP    | 369              | 0,38         | 0                | 0,00         |
| FR0012516417 - OBLIGACIONES WENDEL SA VTO 0 2027-02-09          | EUR    | 601              | 0,61         | 0                | 0,00         |
| XS1319701451 - OBLIGACIONES WORLDPAY FINANC 2022-11-15          | EUR    | 308              | 0,31         | 0                | 0,00         |
| XS1117300084 - OBLIGACIONES WP CAREY INC VT 2023-01-20          | EUR    | 288              | 0,29         | 0                | 0,00         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                  |        | 54.955           | 56,06        | 48.106           | 42,72        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                |        | <b>61.536</b>    | <b>62,77</b> | <b>56.474</b>    | <b>50,14</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                         |        | <b>61.536</b>    | <b>62,77</b> | <b>56.474</b>    | <b>50,14</b> |
| CH0012138605 - ACCIONES ADECCO SA-REG                           | CHF    | 451              | 0,46         | 633              | 0,56         |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC                          | USD    | 322              | 0,33         | 0                | 0,00         |
| FR0000131104 - ACCIONES BANQUE NATIONALE DE PARIS ORD SHS (FRF) | EUR    | 596              | 0,61         | 783              | 0,70         |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AKTIENGESellschaft                | EUR    | 540              | 0,55         | 1.160            | 1,03         |
| GB0000566504 - ACCIONES BHP BILLITON PLC                        | GBP    | 283              | 0,29         | 0                | 0,00         |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW                                     | EUR    | 263              | 0,27         | 0                | 0,00         |
| GB0007980591 - ACCIONES BP PLC                                  | GBP    | 5                | 0,01         | 0                | 0,00         |
| FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI, S.A.                        | EUR    | 469              | 0,48         | 514              | 0,46         |
| FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SUPERMARCHE                   | EUR    | 222              | 0,23         | 666              | 0,59         |
| CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMON-REG             | CHF    | 0                | 0,00         | 662              | 0,59         |
| FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA                      | EUR    | 0                | 0,00         | 2.176            | 1,93         |
| CH0012138530 - ACCIONES CREDIT SUISSE GROUP AG                  | CHF    | 0                | 0,00         | 600              | 0,53         |
| DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG                              | EUR    | 268              | 0,27         | 0                | 0,00         |
| DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG                      | EUR    | 441              | 0,45         | 488              | 0,43         |

| Descripción de la inversión y emisor                        | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|-------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                             |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG                             | EUR    | 0                | 0,00         | 893              | 0,79         |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA                            | EUR    | 995              | 1,02         | 0                | 0,00         |
| FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA                            | EUR    | 290              | 0,30         | 0                | 0,00         |
| FR0000120321 - ACCIONES L OREAL                             | EUR    | 0                | 0,00         | 776              | 0,69         |
| FR0000121014 - ACCIONES LVMH (MOET-HENNESSY LOUIS VUI)      | EUR    | 272              | 0,28         | 724              | 0,64         |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA-REGISTERED                | CHF    | 693              | 0,71         | 687              | 0,61         |
| US6541061031 - ACCIONES NIKE INC - CL B                     | USD    | 249              | 0,25         | 0                | 0,00         |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS                 | CHF    | 739              | 0,75         | 799              | 0,71         |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE                              | EUR    | 366              | 0,37         | 0                | 0,00         |
| US713481081 - ACCIONES PEPSICO INC                          | USD    | 286              | 0,29         | 0                | 0,00         |
| DE0007037129 - ACCIONES RWE AG                              | EUR    | 0                | 0,00         | 1.171            | 1,04         |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI                              | EUR    | 0                | 0,00         | 786              | 0,70         |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA               | EUR    | 0                | 0,00         | 526              | 0,47         |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS                             | EUR    | 459              | 0,47         | 910              | 0,81         |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA                            | EUR    | 14               | 0,01         | 825              | 0,73         |
| DE000TUAG000 - ACCIONES TUI AG                              | EUR    | 153              | 0,16         | 0                | 0,00         |
| FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI S.A.                        | EUR    | 0                | 0,00         | 596              | 0,53         |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP                      | GBP    | 546              | 0,56         | 600              | 0,53         |
| FR0013067766 - DERECHOS TOTAL SA-SCRIP                      | EUR    | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                    |        | <b>8.922</b>     | <b>9,12</b>  | <b>16.977</b>    | <b>15,07</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                 |        | <b>8.922</b>     | <b>9,12</b>  | <b>16.977</b>    | <b>15,07</b> |
| US4642868222 - ACCIONES ISHARES MSCI MEXICO CAPPED INV      | USD    | 100              | 0,10         | 0                | 0,00         |
| US4642867729 - ACCIONES ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED ETF | USD    | 103              | 0,11         | 0                | 0,00         |
| LU0236502588 - PARTICIPACIONES AMUNDI-INDIA-IUC             | USD    | 315              | 0,32         | 0                | 0,00         |
| LU0224105477 - PARTICIPACIONES BGF-CONTINENTAL EUR FLEX-A2  | EUR    | 446              | 0,46         | 487              | 0,43         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                            |        | <b>964</b>       | <b>0,99</b>  | <b>487</b>       | <b>0,43</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>               |        | <b>71.422</b>    | <b>72,88</b> | <b>73.937</b>    | <b>65,64</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                        |        | <b>83.731</b>    | <b>85,46</b> | <b>88.092</b>    | <b>78,19</b> |

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.