

KALYANI, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 208

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A. **Depositario:** 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.

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 Electrónicoatencionalcliente@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).

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 del 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	0,67	1,08	1,70	3,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,00	0,01	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	15.584.263,00	11.789.082,00
Nº de accionistas	143,00	140,00
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	136.024	8,7881	8,2915	8,7881
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	0,13	0,01	0,14	0,25	0,01	0,26	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

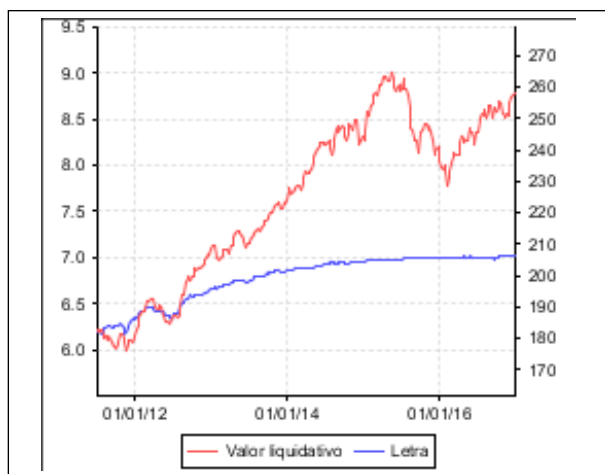
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
7,35	2,18	3,49	2,21	-0,69	-1,29	9,11	8,09	

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)	0,32	0,08	0,09	0,08	0,07	0,29	0,29	0,30	0,30

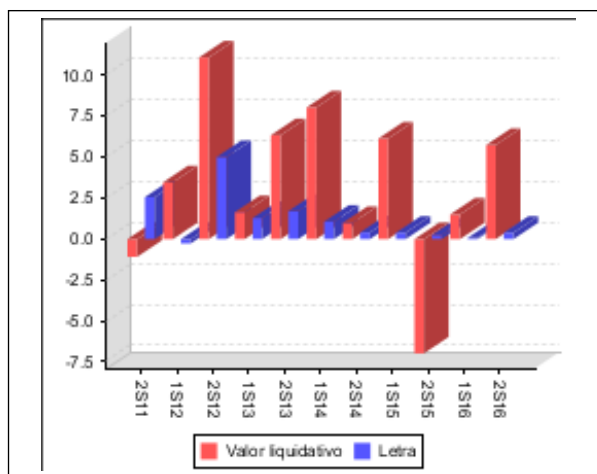
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	108.057	79,44	83.011	84,73
* Cartera interior	11.479	8,44	11.699	11,94
* Cartera exterior	95.224	70,01	70.562	72,02
* Intereses de la cartera de inversión	1.221	0,90	749	0,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	133	0,10	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.699	15,95	10.380	10,60
(+/-) RESTO	6.268	4,61	4.578	4,67
TOTAL PATRIMONIO	136.024	100,00 %	97.969	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)	97.969	112.625	112.625	
± Compra/ venta de acciones (neto)	27,13	-16,84	16,29	-312,05
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,44	0,31	6,47	2.154,41
(+) Rendimientos de gestión	5,88	0,60	7,22	1.175,85
+ Intereses	1,43	1,16	2,62	62,79
+ Dividendos	0,15	0,54	0,64	-62,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,24	1,13	3,52	160,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,36	-3,31	-2,44	-114,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,69	1,81	3,49	23,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	-0,17	-0,19	-65,47
± Otros resultados	0,04	-0,56	-0,43	-110,41
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,29	-0,75	97,83
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,12	-0,26	49,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	45,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	111,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	112,74
- Otros gastos repercutidos	-0,26	-0,14	-0,41	146,18
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	271,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	12,23
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	136.024	97.969	136.024	

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

3. Inversiones financieras

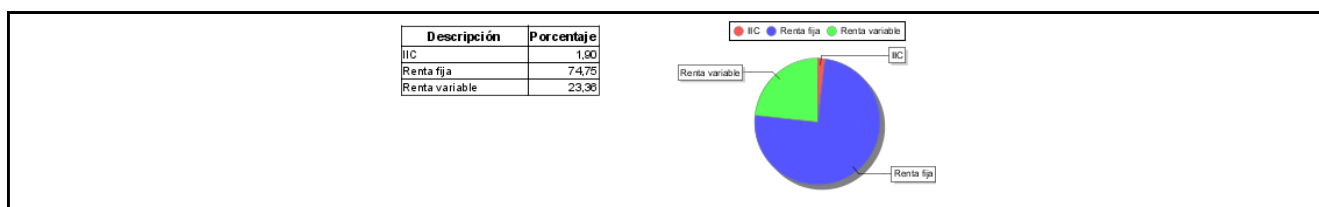
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14	0,01	509	0,52
TOTAL RENTA FIJA	14	0,01	509	0,52
TOTAL RV COTIZADA	12.119	8,92	8.989	9,19
TOTAL RENTA VARIABLE	12.119	8,92	8.989	9,19
TOTAL IIC	0	0,00	2.810	2,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.134	8,93	12.308	12,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	80.969	59,57	61.536	62,77
TOTAL RENTA FIJA	80.969	59,57	61.536	62,77
TOTAL RV COTIZADA	13.185	9,71	8.922	9,12
TOTAL RENTA VARIABLE	13.185	9,71	8.922	9,12
TOTAL IIC	2.053	1,52	964	0,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	96.207	70,80	71.422	72,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	108.341	79,73	83.731	85,46

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	
TOTAL DERECHOS		0	
FUTURO BUND02/2026 100000,00 FISICA 08/03/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	3.944	Inversión
Total subyacente renta fija		3944	
OPCION GRIFOLS CL.A 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'call'	285	Inversión
OPCION ACCIONA 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'call'	380	Inversión
OPCION ELECTRICITE 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'call'	330	Inversión
OPCION INDRA 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'call'	460	Inversión
OPCION BAYER 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'call'	300	Inversión
OPCION BARRICK GOL 100,00 20/01/2017	Emisión de opciones 'put'	428	Inversión
OPCION CREDIT AGRI 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	460	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OPCION INDITEX 100,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'put'	635	Inversión
OPCION AMADEUS IT GROUP, S.A. 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	600	Inversión
OPCION TOTAL SA 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'put'	504	Inversión
OPCION SCHNEIDER 100,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'put'	620	Inversión
OPCION AXA UAP 100,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'put'	770	Inversión
OPCION SANTANDER 100,00 15/12/2017	Emisión de opciones 'put'	1.000	Inversión
OPCION ACERINOX 100,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'put'	575	Inversión
OPCION CARREFOUR 100,00 20/01/2017	Emisión de opciones 'put'	450	Inversión
OPCION ENDESA 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'put'	740	Inversión
OPCION VINCI 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'put'	520	Inversión
OPCION BP PLC 1000,00 19/05/2017	Emisión de opciones 'put'	551	Inversión
OPCION BARCLAYS BA 1000,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'put'	738	Inversión
OPCION VOLKSWAGEN 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	480	Inversión
OPCION ACS, S.A. 100,00 20/01/2017	Emisión de opciones 'put'	675	Inversión
OPCION VOLKSWAGEN 100,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'put'	550	Inversión
OPCION CARREFOUR 100,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'put'	450	Inversión
OPCION VIVENDI SA 100,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'put'	875	Inversión
OPCION DEUTSCHE BOERSE AG-TENDER 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'call'	480	Inversión
OPCION DAIMLER AG 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'call'	330	Inversión
OPCION NESTLE 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'call'	690	Inversión
OPCION TELEFONICA 101,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'call'	1.998	Inversión
OPCION ABERTIS.S/A 105,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'call'	1.400	Inversión
OPCION CARREFOUR 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'call'	240	Inversión
OPCION AIRBUS GROUP, S.E. 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'call'	280	Inversión
OPCION BAYER 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'call'	288	Inversión
OPCION BBVA 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'call'	550	Inversión
OPCION AXA UAP 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'call'	420	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OPCION CARREFOUR 100,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'call'	230	Inversión
OPCION DEUTSC.POST 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'call'	420	Inversión
OPCION ASSIC GENER 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'call'	299	Inversión
OPCION BMW 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'call'	328	Inversión
OPCION ENEL SPA 500,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'call'	1.000	Inversión
OPCION IBERDROLA 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'call'	312	Inversión
OPCION INDITEX 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'call'	635	Inversión
OPCION SANOFI-AVEN 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'call'	760	Inversión
OPCION DANONE 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'call'	640	Inversión
OPCION DE.TELEKOM 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	775	Inversión
OPCION ARCELORMIT. 129,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'put'	725	Inversión
OPCION BBVA 100,00 20/01/2017	Emisión de opciones 'put'	938	Inversión
OPCION CREDIT AGRIC 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	504	Inversión
OPCION ORANGE 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	390	Inversión
OPCION INDITEX 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'put'	595	Inversión
OPCION B.N.P.ORD. 100,00 20/01/2017	Emisión de opciones 'put'	520	Inversión
OPCION AXA UAP 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'put'	850	Inversión
OPCION MICHELIN 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'put'	460	Inversión
OPCION LVMH 100,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'put'	850	Inversión
OPCION REPSOL 100,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'put'	625	Inversión
OPCION ARCELORMIT. 129,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	800	Inversión
OPCION L OREAL 100,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'put'	850	Inversión
OPCION REPSOL 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	500	Inversión
OPCION SIEMENS 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'put'	500	Inversión
OPCION ROYAL DUTCH 100,00 15/09/2017	Emisión de opciones 'put'	736	Inversión
OPCION SIEMENS 100,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'put'	550	Inversión
OPCION TOTAL SA 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	570	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OPCION LVMH 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	800	Inversión
OPCION SANTANDER 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'put'	480	Inversión
OPCION ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/N 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'put'	1.000	Inversión
OPCION GAS NATURAL 100,00 20/01/2017	Emisión de opciones 'put'	525	Inversión
OPCION GRIFOLS CL.A 100,00 20/01/2017	Emisión de opciones 'put'	555	Inversión
OPCION INDITEX 100,00 20/01/2017	Emisión de opciones 'put'	635	Inversión
OPCION CREDIT AGRI 100,00 20/01/2017	Emisión de opciones 'put'	525	Inversión
OPCION ALLIANZ HLD 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'put'	540	Inversión
OPCION AXA UAP 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	500	Inversión
OPCION FERROVIAL 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	350	Inversión
OPCION REPSOL 100,00 20/01/2017	Emisión de opciones 'put'	625	Inversión
OPCION ALLIANZ HLD 100,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'put'	1.500	Inversión
OPCION ASSIC GENER 100,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'put'	750	Inversión
OPCION NEWMONT MIN 100,00 20/01/2017	Emisión de opciones 'put'	471	Inversión
OPCION SANTANDER 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	480	Inversión
OPCION DANONE 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	600	Inversión
OPCION ENI SPA 500,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'put'	520	Inversión
OPCION BARCLAYS BA 1000,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	598	Inversión
OPCION REPSOL 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	575	Inversión
OPCION HSBC HOLDIN 1000,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	508	Inversión
OPCION ASSIC GENER 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	460	Inversión
OPCION S.GENERALE 100,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'put'	756	Inversión
OPCION BBVA 100,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'put'	720	Inversión
OPCION BBVA 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	480	Inversión
OPCION S.GENERALE 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	480	Inversión
OPCION ACS, S.A. 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'put'	650	Inversión
OPCION UNIBL RODAM 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	1.050	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OPCION AIR LIQUIDE 103,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'put'	460	Inversión
OPCION DEUTS. BANK 100,00 15/12/2017	Emisión de opciones 'put'	480	Inversión
OPCION ROYAL DUTCH 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'put'	550	Inversión
OPCION S.GENERALE 100,00 20/01/2017	Emisión de opciones 'put'	570	Inversión
OPCION SAP AG 100,00 17/03/2017	Emisión de opciones 'put'	456	Inversión
OPCION SANTANDER 100,00 17/02/2017	Emisión de opciones 'put'	470	Inversión
OPCION B.N.P.ORD. 100,00 16/06/2017	Emisión de opciones 'put'	480	Inversión
OPCION ELECTRICITE 100,00 15/12/2017	Emisión de opciones 'put'	400	Inversión
Total subyacente renta variable		57412	
FUTURO EURO 125000,00 13/03/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	25.130	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		25130	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		86486	

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

En el mes de septiembre se ha ejecutado la fusión por Absorción de Cartera de Inversiones Canarias Sicav, Sociedad absorbida por Kalyani Sicav.

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

	SI	NO
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

Existen dos accionistas con una participación significativa del 36,11 y 58,54% 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 por importe de 806.951,59 euros, lo que supone un porcentaje del 0,69% 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 7.617.680,86 euros, lo que supone un porcentaje del 6,52% sobre el patrimonio efectivo medio del periodo, soportando unas comisiones de 50,05 euros.

El depositario ha cobrado comisiones de custodia, liquidación y bancarias por importe de 141.032,91 euros.

La Sicav ha soportado comisiones de gestión indirecta por su inversión en otras IIC gestionadas por Entidades pertenecientes al mismo grupo de su gestora por importe de 2.153,97 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN ? SEGUNDO SEMESTRE 2016

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

1.- SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

Durante el año 2016, los mercados han tenido dos fases claramente diferenciadas. Una primera marcada por las fuertes caídas y la elevada volatilidad; y una segunda de menor volatilidad y marcada por la recuperación de los activos de riesgo. En el primer semestre, los mercados sufrieron un inicio de año muy volátil. Durante enero y febrero, los temores a una fuerte desaceleración del crecimiento en China, unido al hundimiento de los precios del petróleo y las dudas sobre el sector bancario europeo; 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. Estos episodios supusieron uno de los peores inicios de año que se recuerdan.

Durante marzo y abril los activos de riesgo comenzaban a recuperarse, apoyados por el anuncio del BCE de rebajar los tipos de interés e iniciar un programa de compra de bonos corporativos. En Estados Unidos, la Fed retrasaba sus expectativas de subida de tipos. Este entorno de relativa calma desaparecía con 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 activos de riesgo comenzaban en julio una lenta pero continua recuperación hasta alcanzar los niveles previos a la consulta. Durante el mes de agosto, la calma volvía a los mercados y la complacencia llevaba la volatilidad, medida por el índice VIX, a niveles mínimos cercanos al 11%.

En septiembre, los bancos centrales volvían a tomar el protagonismo. El BCE era el primero en salir a escena, manteniendo sin cambios los tipos de interés y sin dejar muchas pistas de sus próximos movimientos. La falta de nuevas medidas provocaba un aumento en la TIR de los bonos soberanos a nivel global. Posteriormente, la atención se centraba en el Banco de Japón y en la Reserva Federal. El primero, anunciaba un cambio de política, basada en un nuevo objetivo de tipo de interés para los bonos japoneses a largo plazo. En cuanto a la Fed, mantenía los tipos de interés sin cambios, si bien seguía ratificando su disposición a subirlos al menos una vez en 2016. Estas decisiones reducían la TIR de los bonos soberanos tras el repunte previo.

A principios de noviembre, la atención se dirigía hacia las elecciones presidenciales en Estados Unidos. Las encuestas daban como favorita a Hillary Clinton, por lo que la victoria de Donald Trump volvió a romper las expectativas, y con ello dando un vuelco a previsiones macroeconómicas. Las perspectivas de un mayor estímulo fiscal en la mayor economía del mundo impulsaron a las bolsas a nivel global, con fuertes ganancias en el mercado americano; y hundieron a los activos de renta fija ante las expectativas de una mayor inflación y déficit público.

En el último mes del año, la atención de los inversores se trasladaba al referéndum constitucional italiano, donde el rechazo a la reforma propuesta por Matteo Renzi llevaba a la dimisión del Primer Ministro italiano. Este escenario, previamente descontado por el mercado; no afectó a los países periféricos como se temía. El último evento relevante del año fue la subida de tipos por parte de la Reserva Federal, movimiento plenamente descontado por el mercado y que supone un paso más en el proceso de normalización monetaria.

A nivel macroeconómico, nuestra visión vela por que la recuperación del crecimiento de la Eurozona continúe su curso apoyada por la demanda interna, si bien lo hará a un menor ritmo por el impacto de ciertos factores temporales y el riesgo político (apretado calendario electoral en 2017 y la incertidumbre sobre el Brexit). El ciclo positivo de empleo y crédito debería continuar, si bien se perderá el apoyo propiciado por los bajos precios del petróleo en los trimestres anteriores. Respecto a la política monetaria del BCE, seguirá siendo acomodaticia durante 2017 y no esperamos grandes cambios a corto plazo tras anunciar la extensión del QE (a un menor ritmo) hasta diciembre de 2017. En cuanto a España, el bloqueo político vivido en 2016 ha frenado varias reformas que deberán acometerse en 2017 con el fin de reducir el elevado déficit público y el nivel de deuda.

En Estados Unidos, la recuperación continúa. Tras un débil comienzo de año, la economía se ha recuperado en el segundo semestre. El mercado laboral sigue mostrando su fortaleza y están comenzando a aparecer ciertas tensiones inflacionistas en los salarios. La elección de Donald Trump abre un nuevo capítulo, con un plan que incluye varias medidas de estímulo: bajadas de impuestos e incremento del gasto en infraestructuras. Estas medidas, si se llevasen a cabo; tendrían un mayor impacto en 2018 que en 2017. Tras subir los tipos de interés en diciembre, esperamos que la Fed suba los tipos dos veces más en 2017.

En Asia, la economía China continuará estabilizándose en 2017. El sector privado ha comenzado a dar signos de mejora y no creemos que se produzca un aterrizaje forzoso de la economía, ya que las autoridades disponen de suficiente margen de maniobra para solventar los problemas de endeudamiento y la burbuja inmobiliaria. En Japón, la economía crecerá por encima de su potencial gracias a la depreciación del yen y las política de tipos de interés negativos.

En cuanto a los mercados, las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento muy positivo durante el segundo semestre, con subidas del +7,17% en EEUU y del 13,97% en Europa, con Alemania e Italia subiendo un +18,60% y un +18,75% respectivamente y España un 13,88%. En Asia destacaron las subidas de la Bolsa japonesa +22,72%. La renta variable emergente se quedó por detrás de la desarrollada (+3,38%), liderada por América Latina y más específicamente Brasil (+16,89% en divisa local).

Con un segundo semestre marcado por las decisiones de los bancos centrales, la rentabilidad de los bonos gubernamentales frenó su tendencia a la baja por la salida de los inversores de los activos refugio hacia activos de riesgo. En este entorno, la rentabilidad del bono alemán terminaba diciembre en un 0,20%, tras alcanzar mínimos del -0.19% en

los primeros días de julio, cuando los miedos post-Brexit eran aún latentes. En el caso del bono español a 10 años, la rentabilidad a cierre de diciembre era del 1,38%, desde el 1,16% de comienzos de julio. De esta manera, la prima de riesgo se reducía desde 129 hasta 117 puntos básicos. El bono americano a 10 años, que actuaba como refugio tras el referéndum del Brexit, cerraba el año en el 2,45% tras alcanzar mínimos históricos a comienzos de julio (1.35%). Por su parte, los spreads de crédito se estrechaban durante el semestre, favorecidos por el buen comportamiento de la renta variable y el programa de compras del BCE. Así, el iTraxx Main pasaba de 84 a 72 puntos en el semestre. En el caso de la deuda de alto rendimiento, el iTraxx Crossover pasaba de 368 a 287 puntos al cerrar el mes de diciembre.

En cuanto a las divisas, el Dólar se apreciaba un +5,30% frente al Euro por la subida de tipos de interés en Estados Unidos y las perspectivas de un mayor ritmo de subidas en 2017, cerrando diciembre en el 1,05 frente al 1,12 a finales de junio. Por su parte, el yen se depreciaba notablemente (-7,29%) contra la moneda única hasta los 122,97. La libra es la divisa con el peor comportamiento en el año, dejando el cambio EUR/GBP en 0,85 a finales de diciembre.

Los precios del petróleo se movían al alza durante el semestre. El acuerdo alcanzado por los miembros de la OPEC para reducir la producción en septiembre se extendía a otros países no OPEC como Rusia. En este entorno, el Brent subía un 14,37% durante el semestre hasta los \$56,82. Por otro lado, el oro caía un -13,19% hasta los \$1.147/ onza.

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

30/12/2016 30/06/2016 31/12/2015 Variación 2º Semestre Variación 2016

EuroStoxx 50 3.264,99 2.864,74 3.267,52 13,97% -0,08%

FTSE-100 7.089,39 6.504,33 6.242,32 8,99% 13,57%

IBEX-35 9.296,10 8.163,30 9.544,20 13,88% -2,60%

Dow Jones IA 19.819,78 17.929,99 17.425,03 10,54% 13,74%

S P 500 2.249,26 2.098,86 2.043,94 7,17% 10,05%

Nasdaq Comp. 5.432,09 4.842,67 5.007,41 12,17% 8,48%

Nikkei-225 19.114,37 15.575,92 19.033,71 22,72% 0,42%

?/ US\$ 1,06 1,11 1,09 -4,96% -2,83%

Crudo Brent 56,81 49,68 37,28 14,35% 52,39%

Bono Alemán 10 años (TIR %) 0,20 -0,13 0,63 0,33 -0,43

Letra Tesoro 1 año (TIR %) -0,37 -0,24 -0,06 -0,13 -0,31

Itraxx Main Index 72,41 84,64 77,06 -12,22 -4,64

VISIÓN DE MERCADO

Durante el semestre, nuestra visión global del mercado nos ha llevado a reducir el riesgo global. Mantenemos una visión neutral sobre la renta variable, donde hemos ido reduciendo la sobreponderación de la renta variable europea en favor de la americana (donde favorecemos los sectores cíclicos y domésticos). Nos hemos mantenido neutrales en renta variable japonesa y sobreponderamos ligeramente la renta variable emergente, siendo la India nuestro mercado favorito.

En renta fija, mantenemos nuestra sobreponderación de los bonos periféricos europeos frente a los core (si bien el diferencial está cerca de su valor objetivo). Hemos reducido nuestra preferencia por la deuda pública americana (mantenida con un propósito de cobertura macro).

Respecto al crédito, hemos sobreponderado durante el semestre esta clase de activo, tanto en alta calidad como en High Yield, y tanto en Europa como en Estados Unidos. En cuanto a deuda emergente, seguimos prefiriendo la deuda en divisa fuerte (a favor del dólar) y divisas ligadas a las materias primas.

En el segundo semestre de 2016 Kalyani Sicav obtuvo una rentabilidad del 5,75% frente al 0,17% de la letra del tesoro a año, siendo las rentabilidades anuales del 7,34% y 0,378% respectivamente.

El escenario descrito con anterioridad ha marcado la política de actuación en la gestión de Kalyani 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, también en lo que a ciertas divisas emergentes se refiere.

La exposición a renta fija se ha situado en el 59,58% frente al 63,29% de junio.

La renta variable ha pasado al 18,63% desde el 18,31% de junio, distribuido de la siguiente manera: 8,92% en España (9,19% en junio), 8,61% resto de Europa (8,25% en junio) y 1,1% en Estados Unidos (0,87% en junio).

La inversión en otras IIC se ha situado en el 1,52% (3,86% en junio), destacando el fondo Amundi India con un 0,74%.

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 22,19% (26,68% en junio), al CHF del 1,47% (1,92% en junio), al GBP del 2,32% (4,19% en junio), al BRL del 1,69% (1,16% en junio), al TRY del 1,59% (1,26% en junio), al BRL 1,38% (1,16% en junio), al INR del 0,57% (0,67% en junio) y al MXN del 0,07% (0,11% en junio).

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 2.030.838,68 euros. El apalancamiento medio de la Sicav durante el período ha resultado en 29,96%.

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.

En este contexto, el patrimonio de la Sicav ha aumentado en 38.055.230,57 euros, y su número de accionistas ha aumentado en tres.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 197.983,75 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,17%
- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,00%

2.- PERSPECTIVA DE LOS MERCADOS

Nuestro escenario central prevé un crecimiento global del 3,2% en 2017, seguido de una ligera aceleración en 2018 por una leve reflación. No debe sobrestimarse el impacto en la economía de las medidas fiscales en Estados Unidos. Si bien existe un amplio consenso en Estados Unidos sobre la necesidad de estímulos fiscales, Donald Trump y el partido republicano difieren sobre cómo financiar el déficit. Nuestro escenario central espera un compromiso entre la Casa Blanca y el Congreso hacia un modesto estímulo fiscal que no debería sentirse en la economía hasta finales de 2017. La inflación debería moverse al alza si bien la inflación subyacente seguirá siendo débil. La política monetaria seguirá siendo acomodaticia. Tras la subida de tipos en diciembre. Creemos que la Fed subirá tipos de interés dos veces más en 2017,

ya que la política fiscal no será tan expansiva como se espera. Por su parte, el BCE mantendrá su política acomodaticia durante el próximo año, manteniendo su programa de compras hasta diciembre de 2017 y sin subir los tipos de interés.

Esperamos que el próximo año 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 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.

La política de voto de Amundi Iberia está centralizada en París a nivel grupo. Existe un departamento en el grupo que está en contacto con los Consejos de las compañías cotizadas y analizan varios factores como gobierno corporativo, independencia de los consejeros, política de remuneración, integridad de la información financiera, responsabilidad social y medioambiental, etc. La decisión de voto se toma en un Comité buscando el voto como accionista responsable. Se utiliza la plataforma Proxyexchange para enviar las instrucciones de voto e incluso puede atender físicamente la Junta si se considera necesario. La política de voto es revisada con carácter anual. De esta forma, el sentido del voto se realiza con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los partícipes. Durante el segundo semestre de 2016 no se ha acudido ni votado en ninguna Junta General de Accionistas.

La IIC ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, los cuales están implícitos en las comisiones de intermediación pactadas con los intermediarios para las operaciones de compraventa de renta variable. La sociedad gestora cuenta con procedimientos y órganos internos de selección de intermediarios financieros que respaldan la existencia de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados. En relación a los análisis facilitados, se indican que los mismos contribuyen significativamente tanto a la selección de los valores de renta variable que componen parte de la cartera como a la estructuración global de la composición del mismo por áreas geográficas y/o sectores, con lo que se mejora la gestión de la IIC. Adicionalmente, al tener segmentado por áreas geográficas el proceso periódico de revisión y selección de intermediarios se garantiza que los análisis facilitados se adecúan a la vocación inversora de la IIC, disponiendo la gestora de diferentes matrices de brókeres por áreas geográficas con los que se opera, estableciendo volúmenes por bróker que se asignan entre otros factores, en función del servicio de análisis en cada momento y asimismo, permiten realizar un seguimiento para asegurar que las transacciones no se concentran en un único bróker. Durante el 2016, la IIC ha realizado operaciones de compraventa de renta variable con distintos intermediarios financieros distintos.

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 Indosuez Wealth Management, Sucursal en España, como entidad Depositaria, han elaborado un procedimiento específico con el fin de evitar conflictos de interés entre ambas.

Amundi Iberia dispone de una política de remuneraciones que cumple con los principios establecidos en el artículo 46 bis.2 de la Ley 35/2003, así como con los principios y obligaciones de la Directiva UCITS V y AIFM.

La política de remuneraciones de Amundi es definida por la Dirección General del Grupo después de haber sido propuesta por el Departamento de Recursos Humanos. Recibe la contribución de las funciones de control para garantizar el cumplimiento de las normas existentes y la regulación pertinente.

Dicha política es revisada anualmente por el Comité de Remuneraciones, presidido por un Consejero independiente no ejecutivo y otros miembros sin funciones ejecutivas dentro del Grupo. La política de remuneraciones es aplicada a nivel Grupo.

La política de remuneraciones tiene como objetivo alinear la estrategia económica y a largo plazo, con los valores e intereses de la compañía y de las IICs gestionadas y sus inversores, con un control de riesgos estricto.

La remuneración de cada empleado depende de la consecución de unos objetivos individuales y colectivos.

La retribución variable (excepto en el caso de nueva contratación) se basa en la contribución al rendimiento individual de cada empleado de acuerdo con la valoración efectuada por su responsable de acuerdo con los siguientes principios:

El importe total de la retribución variable se determina sobre los resultados netos del Grupo a nivel Global, para obtener el importe a pagar. Esta cantidad es validada por el Comité de remuneraciones de Amundi.

El importe de la retribución para los diversos sectores se define siguiendo un proceso top/down para determinar la contribución de cada sector al rendimiento general.

La retribución variable individual es discrecional y está basada en una evaluación del rendimiento de cada empleado efectuado por sus responsables basado en un criterio objetivo (cuantitativo y cualitativo), dependiendo de sus funciones a corto y largo plazo y teniendo en cuenta su cumplimiento con los límites de riesgo establecidos y los intereses de los clientes. Asimismo los criterios (objetivos, cuantitativos y cualitativos) a tener en cuenta para determinar la retribución variable dependen de la posición de cada empleado (Gestor, ventas, control y soporte)

La política de retribuciones del Grupo de manera exhaustiva se encuentra disponible en la página web de Amundi Iberia: www.amundi.com

El importe fijo de las retribuciones a los 28 empleados durante el año 2016 ha ascendido a 2.023 miles de euros y la retribución variable estimada correspondiente a los 28 empleados asciende a 620 miles de euros, ya que a fecha actual aún no ha sido satisfecha. Esta información será completada en las cuentas anuales del ejercicio 2016 de cada una de las IIC que administra la Gestora.

Asimismo, la retribución efectuada a los tres altos cargos de la compañía ha ascendido a la cantidad de 501 miles de euros, correspondiendo este importe a la parte fija.

A los seis empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas se les retribuyó con la cantidad de 691 miles euros correspondientes a la parte fija.

Durante el año 2016 no ha habido modificaciones sustanciales en la política de remuneración y la remuneración no ha estado ligada en ningún caso a la comisión de gestión variable de la 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	0	0,00	308	0,31
ES0224244071 - OBLIGACIONES MAPFRE SA VTO 1 2026-05-19	EUR	0	0,00	201	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	509	0,52
ES0313860597 - BONOS CONVERTIBLES BANCO DE 2017-10-28	EUR	14	0,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14	0,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14	0,01	509	0,52
TOTAL RENTA FIJA		14	0,01	509	0,52
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.	EUR	1.396	1,03	726	0,74
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA, S.A.	EUR	350	0,26	326	0,33
ES0105046009 - ACCIONES AENA	EUR	0	0,00	355	0,36
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP, S.E.	EUR	314	0,23	0	0,00
ES0113312005 - ACCIONES ALTA CONSULTORES, S.A.	EUR	1.065	0,78	751	0,77
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	EUR	654	0,48	152	0,16
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	6	0,00	0	0,00
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPA?OLES, SDAD HOLDIN	EUR	560	0,41	501	0,51
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS, S.A.	EUR	299	0,22	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS, S.A.	EUR	724	0,53	819	0,84
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA, S.A.	EUR	0	0,00	721	0,74
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL, S.A.	EUR	347	0,26	349	0,36
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG, S.A.	EUR	0	0,00	265	0,27
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A.	EUR	147	0,11	395	0,40
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS, S.A.-CLASE A	EUR	283	0,21	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA, S.A.	EUR	319	0,23	304	0,31
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS, S.A.	EUR	416	0,31	380	0,39
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISE?O TEXTIL, S.A. INDITEX	EUR	649	0,48	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROU	EUR	256	0,19	221	0,23
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI,S.A.	EUR	310	0,23	0	0,00
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN, S.A.	EUR	352	0,26	125	0,13
ES0168561019 - ACCIONES PAPELES Y CARTONES DE EUROPA, S.A. (EURO	EUR	199	0,15	173	0,18
ES0173093115 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION S.A.	EUR	0	0,00	802	0,82
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION S.A.	EUR	1.434	1,05	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, S.A.	EUR	0	0,00	570	0,58
ES0105065009 - ACCIONES TALGO, S.A.,	EUR	271	0,20	207	0,21
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	1.768	1,30	846	0,86
TOTAL RV COTIZADA		12.119	8,92	8.989	9,19
TOTAL RENTA VARIABLE		12.119	8,92	8.989	9,19
ES0137389047 - PARTICIPACIONES MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI	EUR	0	0,00	2.810	2,87
TOTAL IIC		0	0,00	2.810	2,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.134	8,93	12.308	12,58
XS1224031226 - BONOS AFRICAN DEVELOPMENT BA 2020-06-05	BRL	30	0,02	30	0,03
XS1017435782 - BONOS BANCO NAC DE DESEN ECO 2019-01-21	EUR	0	0,00	297	0,30
XS1374467238 - BONOS EUROPEAN BK RECON DE 2019-03-04	INR	81	0,06	0	0,00
XS1250872998 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT BA 2018-12-17	BRL	233	0,17	225	0,23
XS1347819390 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT BA 2019-06-27	BRL	311	0,23	0	0,00
XS0995130712 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT BA 2019-07-25	TRY	153	0,11	185	0,19
XS1224031903 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT BA 2020-10-07	TRY	515	0,38	0	0,00
US45950VCV62 - BONOS INTL FINANCE CORP VTO 2019-06-03	INR	500	0,37	467	0,48
XS1070363343 - BONOS KAZAGRO NATL MGMT HLDN 2019-05-22	EUR	1.002	0,74	964	0,98
IT0005170839 - OBLIGACIONES BUONI POLIENNAL 2026-06-01	EUR	4.945	3,64	0	0,00
XS0831571434 - OBLIGACIONES EURASIAN DEVELO 2022-09-20	USD	975	0,72	915	0,93
XS1075219763 - OBLIGACIONES EUROPEAN INVEST 2021-09-18	TRY	249	0,18	311	0,32
XS0341634649 - OBLIGACIONES INTL BK RECON 2018-01-29	BRL	331	0,24	227	0,23
XS0794901727 - OBLIGACIONES KINGDOM OF BAHR 2022-07-05	USD	1.016	0,75	940	0,96
XS1385239006 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF COL 2026-03-22	EUR	333	0,24	323	0,33
XS1090107159 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF SOU 2026-07-24	EUR	308	0,23	304	0,31
XS1057340009 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF TUR 2023-04-11	EUR	0	0,00	326	0,33
XS1060842975 - OBLIGACIONES ROMANIA VTO 24/ 2024-04-24	EUR	0	0,00	334	0,34
XS1369323149 - OBLIGACIONES UNITED MEXICAN 2031-02-23	EUR	0	0,00	327	0,33
US912828U246 - OBLIGACIONES US TREASURY N/B 2026-11-15	USD	1.599	1,18	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.581	9,26	6.174	6,29
XS1014703851 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT BA 2017-12-21	BRL	232	0,17	224	0,23
XS1103713654 - BONOS INTER-AMERICAN DEVEL B 2017-09-05	INR	195	0,14	184	0,19
XS0490456034 - OBLIGACIONES INTL BK RECON 2017-03-02	TRY	270	0,20	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		697	0,51	408	0,42
USU51299AC69 - "OBLIGACIONES LAND O"LAKES IN 2022-11-15"	USD	1.069	0,79	973	0,99
XS1210352784 - BONOS AABAR INVESTMENTS PJSC 2020-03-27	EUR	911	0,67	0	0,00
XS1207309086 - BONOS ACS ACTIVIDADES CONS Y 2020-04-01	EUR	0	0,00	295	0,30
US12803X2C42 - BONOS CAIXA ECONOMICA FEDERA 2018-10-03	USD	960	0,71	901	0,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0995845566 - BONOS DME AIRPORT LTD VTO 26 2018-11-26	USD	0	0,00	550	0,56
XS1225365482 - BONOS FAMOUS KIND INTL VTO 0 2018-05-07	EUR	300	0,22	297	0,30
XS1435295925 - BONOS FCA CAPITAL IRELAND PL 2021-01-21	EUR	0	0,00	705	0,72
XS1084024584 - BONOS GAZPROMBK (GPB FINANCE 2019-07-01	EUR	313	0,23	0	0,00
XS1413583839 - BONOS GENERAL MOTORS FINANCI 2020-05-18	EUR	0	0,00	102	0,10
XS1492665770 - BONOS HERTZ HOLDGS NETHERLAN 2021-10-15	EUR	132	0,10	0	0,00
USU4610AAA61 - BONOS INVISTA FINANCE LLC VT 2019-10-15	USD	963	0,71	889	0,91
XS1315160702 - BONOS KFW VTO 04/11/2019 CUP 2019-11-04	BRL	744	0,55	428	0,44
XS1399387478 - BONOS KFW VTO 17/02/2021 CUP 2021-02-17	TRY	259	0,19	0	0,00
XS1319818057 - BONOS LINCOLN FINANCE LTD VT 2021-04-15	EUR	218	0,16	215	0,22
XS1028943162 - BONOS TUI AG VTO 01/10/2019 2019-10-01	EUR	0	0,00	310	0,32
XS1084838496 - BONOS TURKIYE GARANTI BANKAS 2019-07-08	EUR	507	0,37	0	0,00
XS1077629225 - BONOS TURKIYE VAKIFLAR BANKA 2019-06-17	EUR	302	0,22	308	0,31
XS1403416222 - BONOS TURKIYE VAKIFLAR BANKA 2021-05-04	EUR	486	0,36	0	0,00
XS0619547838 - OBLIGACIONES ABN AMRO BANK N 2022-04-27	USD	1.094	0,80	1.035	1,06
DE000AONQ9H6 - OBLIGACIONES AIR BERLIN FINA 2027-04-11	EUR	268	0,20	0	0,00
FR0011965177 - OBLIGACIONES AIR FRANCE-KLM 2021-06-18	EUR	313	0,23	306	0,31
FR0012650281 - OBLIGACIONES AIR FRANCE-KLM 2049-05-15	EUR	0	0,00	290	0,30
XS1048307570 - OBLIGACIONES ALMIRALL SA VTO 2021-04-01	EUR	313	0,23	314	0,32
XS1181246775 - OBLIGACIONES ALTICE FINANCI 2023-02-15	EUR	319	0,23	0	0,00
XS1061642317 - OBLIGACIONES ALTICE SA VTO 1 2022-05-15	EUR	322	0,24	0	0,00
XS0969341147 - OBLIGACIONES AMERICA MOVIL S 2073-09-06	EUR	338	0,25	0	0,00
USG03762CH52 - OBLIGACIONES ANGLO AMERICAN 2022-09-27	USD	959	0,71	843	0,86
BE6258029741 - OBLIGACIONES ANHEUSER-BUSCH 2025-09-24	GBP	408	0,30	414	0,42
XS1084568762 - OBLIGACIONES ARCELORMITTAL V 2020-07-06	EUR	0	0,00	298	0,30
XS1151498737 - OBLIGACIONES AROUNDTOWN PROP 2021-12-09	EUR	514	0,38	0	0,00
XS1403685636 - OBLIGACIONES AROUNDTOWN PROP 2022-05-03	EUR	0	0,00	292	0,30
XS1293505639 - OBLIGACIONES ASR NEDERLAND N 2045-09-29	EUR	425	0,31	0	0,00
XS1428773763 - OBLIGACIONES ASSICURAZIONI G 2048-06-08	EUR	407	0,30	0	0,00
XS1449707055 - OBLIGACIONES BNP NETHERLANDS 2024-07-15	EUR	470	0,35	0	0,00
XS1118586244 - OBLIGACIONES ATRIUM EUROPEAN 2022-10-17	EUR	0	0,00	326	0,33
XS0746068732 - OBLIGACIONES BAA FUNDING LTD 2024-02-14	GBP	464	0,34	467	0,48
XS0789683462 - OBLIGACIONES BAE SYSTEMS PLC 2022-06-08	GBP	0	0,00	403	0,41
XS1330978567 - OBLIGACIONES BALL CORP VTO 1 2023-12-15	EUR	0	0,00	325	0,33
XS1033661866 - OBLIGACIONES BANCO BILBAO VI 2049-05-15	EUR	1.146	0,84	356	0,36
XS1043535092 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER 2049-05-15	EUR	937	0,69	0	0,00
XS0525912449 - OBLIGACIONES BARCLAYS BANK P 2021-01-14	EUR	0	0,00	341	0,35
XS0429325748 - OBLIGACIONES BARCLAYS BANK P 2021-05-21	GBP	153	0,11	0	0,00
XS0611398008 - OBLIGACIONES BARCLAYS BANK P 2022-03-30	EUR	615	0,45	0	0,00
XS1055241373 - OBLIGACIONES BBVA SUB CAPITA 2024-04-11	EUR	836	0,61	306	0,31
USN1384FAA32 - OBLIGACIONES BHARTI AIRTEL I 2023-03-11	USD	2.019	1,48	1.977	2,02
XS137880253 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2026-10-01	EUR	621	0,46	0	0,00
FR0011538222 - OBLIGACIONES BPCE SA VTO 18/ 2023-07-18	EUR	0	0,00	347	0,35
PTBSS10M0015 - OBLIGACIONES BRISA CONCESSAO 2025-04-30	EUR	0	0,00	296	0,30
XS0920221453 - OBLIGACIONES BUPA FINANCE PL 2023-04-25	GBP	382	0,28	0	0,00
FR0011301480 - OBLIGACIONES CASINO GUICHARD 2019-08-06	EUR	222	0,16	0	0,00
FR0011765825 - OBLIGACIONES CASINO GUICHARD 2024-03-07	EUR	643	0,47	629	0,64
XS1433214449 - OBLIGACIONES CEMEX FINANCE L 2024-06-15	EUR	124	0,09	118	0,12
XS0926785808 - OBLIGACIONES COCA-COLA ENTER 2025-05-07	EUR	0	0,00	326	0,33
XS1084942470 - OBLIGACIONES CODELCO INC VTO 2024-07-09	EUR	0	0,00	294	0,30
FR0011805803 - OBLIGACIONES COFACE VTO 27/0 2024-03-27	EUR	430	0,32	320	0,33
DE000CB83CF0 - OBLIGACIONES COMMERZBANK AG 2021-03-16	EUR	966	0,71	360	0,37
DE000CZ40LD5 - OBLIGACIONES COMMERZBANK AG 2026-03-23	EUR	309	0,23	0	0,00
USP0161KDN02 - OBLIGACIONES CONSORCIO DE AL 2023-03-20	USD	929	0,68	878	0,90
FR0012395689 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2025-02-02	EUR	317	0,23	309	0,32
XS0972523947 - OBLIGACIONES CREDIT SUISSE V 2025-09-18	EUR	769	0,57	319	0,33
XS0974372467 - OBLIGACIONES DANSKE BANK A/S 2023-10-04	EUR	319	0,23	319	0,33
DE000DB7XHP3 - OBLIGACIONES DEUTSCHE BANK A 2049-05-15	EUR	441	0,32	0	0,00
XS0982708686 - OBLIGACIONES DISCOVERY COMMU 2022-03-07	EUR	0	0,00	308	0,31
XS1117298247 - OBLIGACIONES DISCOVERY COMMU 2027-03-19	EUR	0	0,00	271	0,28
XS0754846235 - OBLIGACIONES DNB BANK ASA VT 2022-03-08	EUR	303	0,22	308	0,31
XS1292352843 - OBLIGACIONES EESTI ENERGIA V 2023-09-22	EUR	0	0,00	310	0,32
FR0011401751 - OBLIGACIONES ELECTRICITE DE 2049-05-15	EUR	301	0,22	298	0,30
FR0011697028 - OBLIGACIONES ELECTRICITE DE 2049-05-15	EUR	286	0,21	0	0,00
XS1412711217 - OBLIGACIONES ENI SPA VTO 17/ 2028-05-17	EUR	0	0,00	292	0,30
XS0840062979 - OBLIGACIONES ERSTE GROUP BAN 2022-10-10	EUR	626	0,46	0	0,00
XS1204116088 - OBLIGACIONES FAURECIA VTO 15 2022-06-15	EUR	0	0,00	301	0,31
XS1388625425 - OBLIGACIONES FIAT CHRYSLER A 2024-03-29	EUR	239	0,18	234	0,24
XS1048568452 - OBLIGACIONES FIAT FINANCE 2021-03-22	EUR	0	0,00	324	0,33
XS0550437288 - OBLIGACIONES FIDELITY INTERN 2020-10-19	GBP	420	0,31	424	0,43
FR0013170834 - OBLIGACIONES FONCIERE DES RE 2026-05-20	EUR	0	0,00	104	0,11
USU31386AH52 - OBLIGACIONES FREEPORT-MCMORA 2020-03-15	USD	528	0,39	489	0,50
XS1139494493 - OBLIGACIONES GAS NATURAL FEN 2049-05-15	EUR	305	0,22	0	0,00
XS0357344497 - OBLIGACIONES GENERAL ELECTRI 2018-04-16	TRY	464	0,34	552	0,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0319509294 - OBLIGACIONES GENERAL ELECTRI 2022-09-03	MXN	91	0,07	109	0,11
XS1409497283 - OBLIGACIONES GESTAMP FUND LU 2023-05-15	EUR	188	0,14	184	0,19
XS1116263325 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2024-09-30	EUR	0	0,00	317	0,32
XS1333193875 - OBLIGACIONES GOODYEAR DUNLOP 2023-12-15	EUR	317	0,23	312	0,32
XS1496175743 - OBLIGACIONES GROUPE FNAC SA 2023-09-30	EUR	124	0,09	0	0,00
XS1246049073 - OBLIGACIONES GRUPO ANTOLIN D 2022-06-30	EUR	216	0,16	209	0,21
XS1238991480 - OBLIGACIONES HARMAN FINANCE 2022-05-27	EUR	0	0,00	303	0,31
US404121AF27 - OBLIGACIONES HCA INC VTO 01/ 2023-05-01	USD	986	0,72	932	0,95
XS1428953407 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2028-06-07	EUR	636	0,47	0	0,00
US451102AX52 - OBLIGACIONES ICAHN ENTERPRIS 2020-08-01	USD	988	0,73	902	0,92
XS1326311070 - OBLIGACIONES IE2 HOLDCO VTO 2023-11-27	EUR	0	0,00	308	0,31
XS1419664997 - OBLIGACIONES IE2 HOLDCO VTO 2026-06-01	EUR	418	0,31	404	0,41
XS1394764929 - OBLIGACIONES ING BANK NV VTO 2028-04-11	EUR	634	0,47	0	0,00
US457153AF18 - OBLIGACIONES INGRAM MICRO IN 2022-08-10	USD	946	0,70	923	0,94
XS1241701413 - OBLIGACIONES INMOBILIARIA CO 2023-06-05	EUR	0	0,00	106	0,11
XS1509942923 - OBLIGACIONES INMOBILIARIA CO 2024-10-28	EUR	477	0,35	0	0,00
XS1222597905 - OBLIGACIONES INTESA SANPAOLO 2025-04-23	EUR	299	0,22	291	0,30
XS0593062788 - OBLIGACIONES INGESTEC BANK P 2022-02-17	GBP	430	0,32	0	0,00
XS0792911298 - OBLIGACIONES IOI INVESTMENT 2022-06-27	USD	967	0,71	939	0,96
US472319AL69 - OBLIGACIONES JEFFERIES GROUP 2023-01-20	USD	1.012	0,74	956	0,98
XS1196817156 - OBLIGACIONES KINDER MORGAN I 2022-03-16	EUR	0	0,00	289	0,29
XS1196817586 - OBLIGACIONES KINDER MORGAN I 2027-03-16	EUR	296	0,22	276	0,28
XS1405784015 - OBLIGACIONES KRAFT HEINZ FOO 2028-05-25	EUR	0	0,00	316	0,32
FR0013181898 - OBLIGACIONES LA BANQUE POSTA 2028-06-09	EUR	206	0,15	203	0,21
XS1155697243 - OBLIGACIONES LA MONDIALE VTO 2049-05-15	EUR	402	0,30	0	0,00
XS1069567151 - OBLIGACIONES LANDWIRTSCH. RE 2022-05-23	TRY	151	0,11	190	0,19
XS1458413728 - OBLIGACIONES LECTA SA VTO 01 2023-08-01	EUR	411	0,30	0	0,00
USQ55038AA33 - OBLIGACIONES LEIGHTON FINANC 2022-11-13	USD	1.031	0,76	979	1,00
US52602EAD40 - OBLIGACIONES LEND PROC SER/B 2023-04-15	USD	986	0,72	931	0,95
XS1239389684 - OBLIGACIONES LLOYDS BANK PLC 2022-06-01	GBP	0	0,00	372	0,38
XS0744444588 - OBLIGACIONES LLOYDS TSB BANK 2024-02-12	EUR	836	0,61	363	0,37
XS1094612378 - OBLIGACIONES LOCK AS VTO 15/ 2021-08-15	EUR	321	0,24	0	0,00
USP64655AB20 - OBLIGACIONES MCDERMOTT INTER 2021-05-01	USD	584	0,43	463	0,47
XS1398336351 - OBLIGACIONES MERLIN PROPRTI 2023-04-25	EUR	0	0,00	104	0,11
XS1203941775 - OBLIGACIONES METRO AG VTO 19 2025-03-19	EUR	0	0,00	308	0,31
XS1416688890 - OBLIGACIONES METROVACESA SA 2022-05-23	EUR	0	0,00	307	0,31
XS1143974159 - OBLIGACIONES MFINANCE FRANCE 2021-11-26	EUR	0	0,00	294	0,30
XS1401114811 - OBLIGACIONES MOL HUNGARIAN O 2023-04-28	EUR	0	0,00	300	0,31
XS1278084147 - OBLIGACIONES MPT OPER PARTNE 2022-08-19	EUR	1.581	1,16	0	0,00
XS1459821036 - OBLIGACIONES NAVIERA ARMAS S 2023-07-31	EUR	310	0,23	0	0,00
USY62150AC41 - OBLIGACIONES NAVIOS MARITIME 2021-11-15	USD	412	0,30	361	0,37
XS1090449627 - OBLIGACIONES NETGAS SRO VTO 2026-07-28	EUR	330	0,24	322	0,33
XS0954676283 - OBLIGACIONES NH HOTELES SA V 2019-11-15	EUR	331	0,24	328	0,34
XS1206510569 - OBLIGACIONES OBRASCON HUARTE 2023-03-15	EUR	215	0,16	1.354	1,38
XS1056232322 - OBLIGACIONES OIL INDIA LTD V 2024-04-17	USD	1.029	0,76	1.003	1,02
XS1361301457 - OBLIGACIONES ONORATO ARMATOR 2023-02-15	EUR	296	0,22	0	0,00
XS1028600473 - OBLIGACIONES ORANGE SA VTO 1 2049-05-15	EUR	0	0,00	315	0,32
XS1115498260 - OBLIGACIONES ORANGE SA VTO 1 2049-05-15	EUR	422	0,31	0	0,00
XS0976223452 - OBLIGACIONES ORIGIN ENERGY F 2021-10-04	EUR	0	0,00	418	0,43
XS1082660744 - OBLIGACIONES ORLEN CAPITAL A 2021-06-30	EUR	0	0,00	308	0,31
FR0013172939 - OBLIGACIONES PERNOD RICARD S 2026-05-18	EUR	0	0,00	209	0,21
XS0997484430 - OBLIGACIONES PETROLEOS MEXIC 2020-11-27	EUR	311	0,23	308	0,31
XS1379158048 - OBLIGACIONES PETROLEOS MEXIC 2023-03-15	EUR	1.082	0,80	0	0,00
US747262AH67 - OBLIGACIONES QVC INC VTO 02/ 2022-07-02	USD	999	0,73	972	0,99
XS0619437147 - OBLIGACIONES RAIFFEISEN BANK 2021-05-18	EUR	1.115	0,82	1.057	1,08
FR0011801596 - OBLIGACIONES RALLYE SA VTO 0 2021-04-02	EUR	295	0,22	0	0,00
XS1223842847 - OBLIGACIONES REDEXIS GAS FIN 2027-04-27	EUR	0	0,00	287	0,29
XS1148073205 - OBLIGACIONES REPSOL INTL FIN 2026-12-10	EUR	0	0,00	316	0,32
XS1207058733 - OBLIGACIONES REPSOL INTL FIN 2075-03-25	EUR	284	0,21	0	0,00
XS1238996018 - OBLIGACIONES REXEL SA VTO 15 2022-06-15	EUR	0	0,00	303	0,31
XS1382368113 - OBLIGACIONES ROYAL BK SCOTLN 2023-03-22	EUR	1.019	0,75	297	0,30
XS1384064587 - OBLIGACIONES SANTANDER ISSUA 2026-04-04	EUR	3.373	2,48	389	0,40
XS1383922876 - OBLIGACIONES SAPPY PAPIER HO 2023-04-01	EUR	159	0,12	154	0,16
FR0013179314 - OBLIGACIONES SCOR SE VTO 27/ 2048-05-27	EUR	0	0,00	197	0,20
DE000A1G85C2 - OBLIGACIONES SIEMENS FINANCI 2025-09-10	GBP	0	0,00	392	0,40
USU82764AC29 - OBLIGACIONES SIRIUS XM RADIO 2022-08-15	USD	1.009	0,74	958	0,98
XS0552743048 - OBLIGACIONES SNS BANK NV VTO 2020-10-26	EUR	0	0,00	139	0,14
US84755TAE73 - OBLIGACIONES SPECTRA ENERGY 2023-03-15	USD	911	0,67	865	0,88
XS0858585051 - OBLIGACIONES STANDARD CHARTE 2022-11-23	EUR	321	0,24	301	0,31
XS1140857316 - OBLIGACIONES STANDARD CHARTE 2024-11-19	EUR	517	0,38	0	0,00
XS0983704718 - OBLIGACIONES STANDARD CHARTE 2025-10-21	EUR	622	0,46	0	0,00
US855030AM47 - OBLIGACIONES STAPLES INC VTO 2023-01-12	USD	964	0,71	927	0,95
XS1196041419 - OBLIGACIONES TDC A/S VTO 27/ 2027-02-27	EUR	0	0,00	287	0,29
XS0972588643 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-05-15	EUR	457	0,34	444	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU8812UAA98 - OBLIGACIONES TERRAFORM GLOBA 2022-08-15	USD	1.015	0,75	815	0,83
XS1078777114 - OBLIGACIONES THAMES WATER UT 2025-06-19	GBP	412	0,30	416	0,43
DE000A14J587 - OBLIGACIONES THYSSENKRUPP AG 2025-02-25	EUR	0	0,00	291	0,30
XS1413581205 - OBLIGACIONES TOTAL SA VTO 15 2049-05-15	EUR	0	0,00	291	0,30
XS1195465676 - OBLIGACIONES TYCO INTERNATIO 2025-02-25	EUR	0	0,00	297	0,30
US90261AAB89 - OBLIGACIONES UBS AG STAMFORD 2022-08-17	USD	1.125	0,83	1.055	1,08
CH0236733827 - OBLIGACIONES UBS AG VTO 12/0 2026-02-12	EUR	646	0,47	0	0,00
XS0849517650 - OBLIGACIONES UNICREDIT SPA V 2022-10-31	EUR	349	0,26	341	0,35
XS1117293107 - OBLIGACIONES UNIQA INSURANCE 2046-07-27	EUR	321	0,24	0	0,00
XS0877974062 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA HESS 2023-01-21	EUR	260	0,19	256	0,26
XS0802953165 - OBLIGACIONES VALE SA VTO 10/ 2023-01-10	EUR	1.576	1,16	268	0,27
FR0012188456 - OBLIGACIONES VALLOUREC SA VT 2024-09-30	EUR	239	0,18	0	0,00
XS1232126810 - OBLIGACIONES VOTORANTIM CIME 2022-07-13	EUR	0	0,00	261	0,27
XS1221677476 - OBLIGACIONES WELLS FARGO C 2022-04-22	GBP	0	0,00	369	0,38
FR0012516417 - OBLIGACIONES WENDEL SA VTO 0 2027-02-09	EUR	0	0,00	601	0,61
XS1319701451 - OBLIGACIONES WORLDPAY FINANC 2022-11-15	EUR	0	0,00	308	0,31
XS1117300084 - OBLIGACIONES WP CAREY INC VT 2023-01-20	EUR	0	0,00	288	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		67.691	49,80	54.955	56,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		80.969	59,57	61.536	62,77
TOTAL RENTA FIJA		80.969	59,57	61.536	62,77
CH0012138605 - ACCIONES ADECCO SA-REG	CHF	622	0,46	451	0,46
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	322	0,33
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	139	0,10	0	0,00
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI-ORD.SHS	EUR	325	0,24	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA UAP	EUR	480	0,35	0	0,00
PTBES0AM0007 - ACCIONES BANCO ESPIRITO SANTO E - REG	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BANQUE NATIONALE DE PARIS ORD SHS (FRF)	EUR	0	0,00	596	0,61
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AKTIENGESSELLSCHAFT	EUR	595	0,44	540	0,55
GB0000566504 - ACCIONES BHP BILLITON PLC	GBP	0	0,00	283	0,29
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	355	0,26	263	0,27
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	6	0,00	5	0,01
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI, S.A.	EUR	561	0,41	469	0,48
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	458	0,34	222	0,23
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	158	0,12	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	354	0,26	268	0,27
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	602	0,44	0	0,00
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	441	0,45
DE000A2AA253 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG-TENDER	EUR	465	0,34	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	469	0,34	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	670	0,49	0	0,00
FR0010242511 - ACCIONES ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	290	0,21	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.047	0,77	995	1,02
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	242	0,18	290	0,30
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV-CVA	EUR	334	0,25	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON JOHNSON	USD	175	0,13	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH (MOET-HENNESSY LOUIS VUI)	EUR	0	0,00	272	0,28
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD S CORPORATION	USD	231	0,17	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	135	0,10	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA-REGISTERED	CHF	681	0,50	693	0,71
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC - CL B	USD	242	0,18	249	0,25
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	691	0,51	739	0,75
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	361	0,27	366	0,37
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	0	0,00	286	0,29
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	185	0,14	0	0,00
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	12	0,01	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	473	0,35	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	769	0,57	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	0	0,00	459	0,47
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	16	0,01	14	0,01
DE000TUAG000 - ACCIONES TUI AG	EUR	200	0,15	153	0,16
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	131	0,10	0	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	484	0,36	546	0,56
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	197	0,14	0	0,00
US98980A1051 - ACCIONES ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	USD	30	0,02	0	0,00
FR0013222791 - DERECHOS TOTAL SA-SCRIP	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		13.185	9,71	8.922	9,12
TOTAL RENTA VARIABLE		13.185	9,71	8.922	9,12
US4642868222 - ACCIONES ISHARES MSCI MEXICO CAPPED INV	USD	92	0,07	100	0,10
US4642867729 - ACCIONES ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED ETF	USD	0	0,00	103	0,11
LU0236502588 - PARTICIPACIONES AMUNDI-INDIA-IUC	USD	1.004	0,74	315	0,32
LU0224105477 - PARTICIPACIONES BGF-CONTINENTAL EUR FLEX=A2	EUR	474	0,35	446	0,46
LU0616946090 - PARTICIPACIONES CANDR BDS EMR DBT LOC C-IUSD	USD	484	0,36	0	0,00
TOTAL IIC		2.053	1,52	964	0,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		96.207	70,80	71.422	72,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		108.341	79.73	83.731	85,46

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.