

ARZALEJOS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2031

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.middlequadrigafunds.es.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

C/CUESTA DEL SAGRADO CORAZON,Nº6, 28016 MADRID

Correo Electrónico

middle@quadarigafunds.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 16/11/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: ALTO

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. 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 que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 | 2018 | 2017 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,03 | 0,07 | 0,03 | 0,18 |
| 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 | 1.305.572,00 | 1.446.111,00 |
| Nº de accionistas | 122,00 | 124,00 |
| 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 | 13.341 | 10,2189 | 9,9231 | 10,7851 |
| 2017 | 14.965 | 10,3485 | 9,2795 | 10,4948 |
| 2016 | 17.684 | 9,2797 | 7,4534 | 9,3373 |
| 2015 | 15.520 | 9,0153 | 8,4774 | 10,6670 |

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 | 0,50 | | 0,50 | 0,50 | | 0,50 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,06 | | | 0,06 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

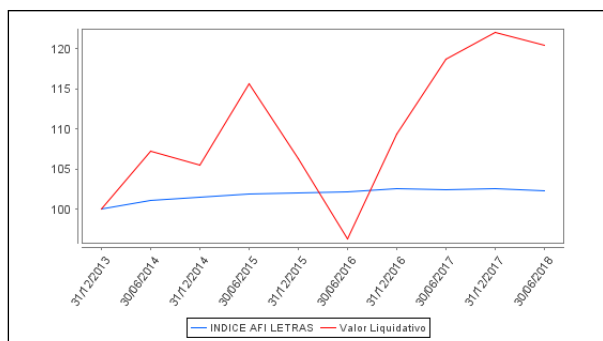
| Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|-------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| -1,25 | 1,50 | -2,71 | 0,47 | 2,35 | 11,52 | 2,93 | 0,80 | 19,06 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,87 | 0,45 | 0,42 | 0,44 | 0,47 | 1,76 | 1,67 | 1,75 | 1,77 |

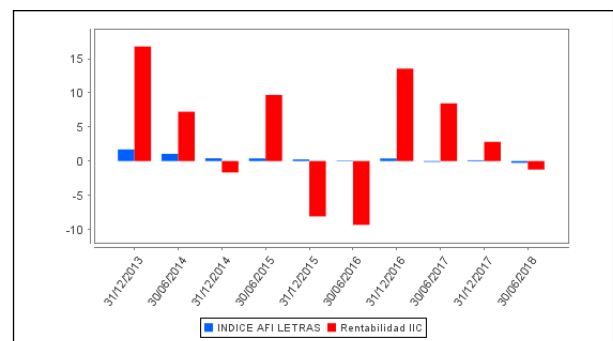
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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 | 12.859 | 96,39 | 13.778 | 92,07 |
| * Cartera interior | 5.440 | 40,78 | 5.570 | 37,22 |
| * Cartera exterior | 7.415 | 55,58 | 8.179 | 54,65 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 4 | 0,03 | 7 | 0,05 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 23 | 0,15 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 188 | 1,41 | 635 | 4,24 |
| (+/-) RESTO | 295 | 2,21 | 552 | 3,69 |
| TOTAL PATRIMONIO | 13.341 | 100,00 % | 14.965 | 100,00 % |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 14.965 | 16.891 | 14.965 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | -10,26 | -14,49 | -10,26 | -39,31 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -1,05 | 3,00 | -1,05 | -1.082,77 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,76 | 2,06 | 0,76 | -827,07 |
| + Intereses | 0,06 | 0,05 | 0,06 | 11,22 |
| + Dividendos | 0,30 | 0,66 | 0,30 | -60,64 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 1,31 | -1,60 | 1,31 | -170,49 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,04 | 0,29 | -0,04 | -112,04 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,47 | 0,26 | -0,47 | -258,72 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,45 | 2,59 | -0,45 | -114,79 |
| ± Otros resultados | 0,05 | -0,19 | 0,05 | -121,61 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,85 | 0,89 | -1,85 | -232,58 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,50 | -0,52 | -0,50 | -18,64 |
| - Comisión de depositario | -0,06 | -0,06 | -0,06 | -10,48 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -10,38 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -24,42 |
| - Otros gastos repercutidos | -1,23 | 1,53 | -1,23 | -168,66 |
| (+) Ingresos | 0,04 | 0,05 | 0,04 | -23,12 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,04 | 0,05 | 0,04 | -23,12 |
| + 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) | 13.341 | 14.965 | 13.341 | |

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

3. Inversiones financieras

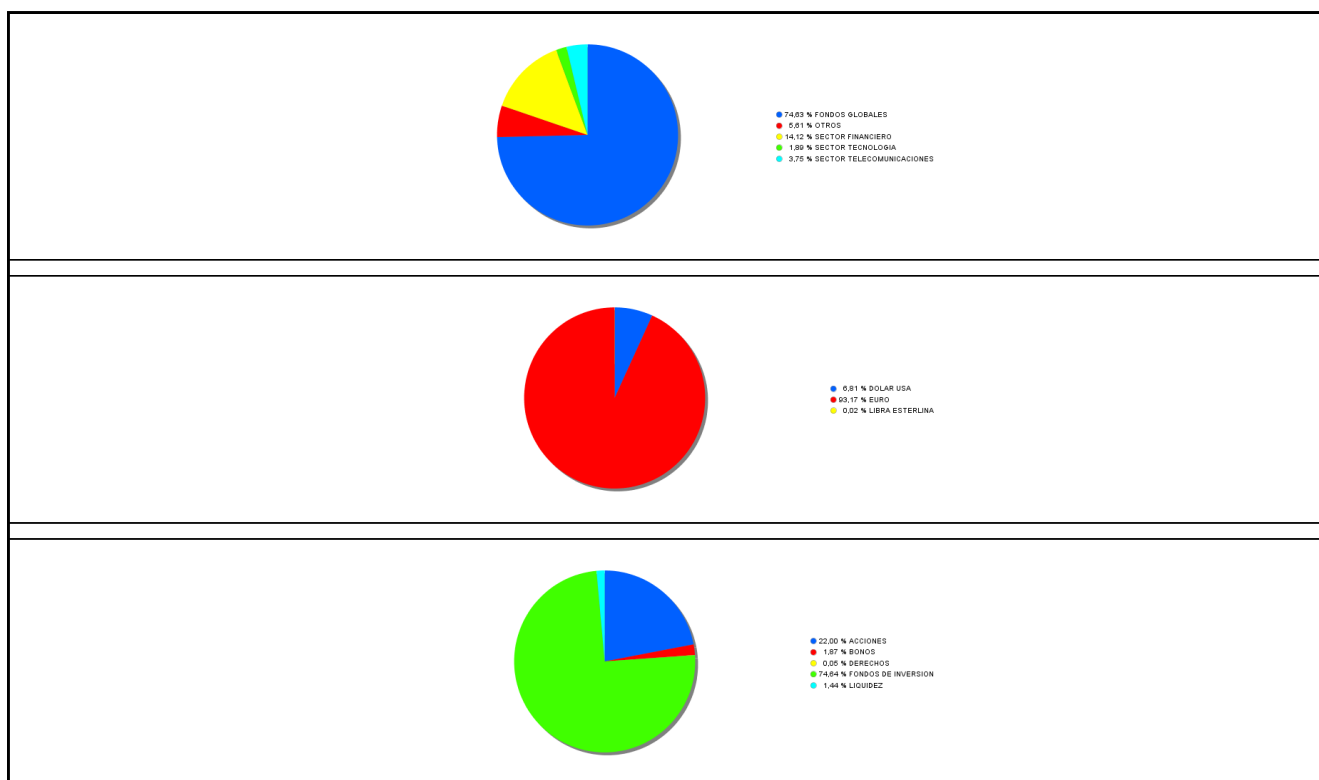
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 204 | 1,53 | 207 | 1,39 |
| TOTAL RENTA FIJA | 204 | 1,53 | 207 | 1,39 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.032 | 15,23 | 2.104 | 14,06 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.032 | 15,23 | 2.104 | 14,06 |
| TOTAL IIC | 3.197 | 23,97 | 3.263 | 21,80 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 5.433 | 40,72 | 5.574 | 37,24 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 37 | 0,28 | 170 | 1,14 |
| TOTAL RENTA FIJA | 37 | 0,28 | 170 | 1,14 |
| TOTAL RV COTIZADA | 127 | 0,95 | 203 | 1,35 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 127 | 0,95 | 203 | 1,35 |
| TOTAL IIC | 7.252 | 54,36 | 7.805 | 52,15 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 7.416 | 55,58 | 8.177 | 54,64 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 12.849 | 96,31 | 13.751 | 91,89 |

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|
| IBEX 35 | Compra Futuro IBEX 35 10 | 971 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 971 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|---|------------------------------|--------------------------|
| BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 15/08/2027 | Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 15/08/2027 1 | 2.083 | Cobertura |
| BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1.5% 15/05/2023 | Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 1.5% 15/05/20 | 921 | Cobertura |
| Total otros subyacentes | | 3004 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 3975 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones | | X |
| b. Reanudación de la negociación de acciones | | X |
| c. Reducción significativa de capital en circulación | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación | | X |
| g. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

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

a.) Existen dos Accionistas significativos con un volumen de inversión que suponen el 43,55% y el 20,55%, respectivamente, sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El semestre para Arzalejos sicav ha sido complejo y los resultados no muy brillantes en términos reales aunque si comparamos con lo que han hecho los diferentes índices, entonces salimos mucho mejor parados.

Seguimos focalizados en nuestras posiciones core, que son Over exposure a España y en concreto a Santander y al Ibex, pensamos que es muy factible llegar a 10,400 y ahí venderemos.

También tenemos cierta exposición al eurostoxx, pensamos que el índice puede irse con cierta rapidez a la zona de 3550-3600 y ahí bajaremos nuestra exposición pues esta claro que no consigue irse a la zona se 3800 como nosotros pensábamos.

A pesar de que los tipos se han relajado, estamos convencidos de que bund a 10 años alemán y el bobl a cinco años van a terminar el año en los entornos de 1% y por tanto mantenemos nuestra posición corta en estos dos activos.

En cuanto a nuevas posiciones que se han ido añadiendo, tenemos el fondo silver 8 que de momento nos ha generado un 25% de rentabilidad en el último mes y que está especializado en tecnología blockchain.

El resto de los fondos que tenemos están haciéndolo muy bien, el grantia amphora de divisas que va un 75 positivo en el año, el Magallanes iberia y el jupiter que también están dando muy buenas rentabilidades.

También seguimos teniendo buenas noticias desde nuestro fondo en china y las posiciones en Rusia que a pesar de la guerra comercial lo están haciendo bastante bien en el año.

Si Repsol y el etf de Colombia siguen subiendo algo mas, los venderemos y así tendremos algo de cash por si en el verano se producen bajones del mercado donde intentáramos comprar alguna cosas más.

También esperamos la entrada de algo de dinero fresco en la sicav que nos aumentara el poder de compra.

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0313307003 - Bonos BANKIA SAU 3,500 2019-01-17 | EUR | 0 | 0,00 | 207 | 1,39 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 207 | 1,39 |
| ES0313307003 - Bonos BANKIA SAU 3,500 2019-01-17 | EUR | 204 | 1,53 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 204 | 1,53 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 204 | 1,53 | 207 | 1,39 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 204 | 1,53 | 207 | 1,39 |
| ES0109260531 - Acciones AMPER SA | EUR | 246 | 1,84 | 152 | 1,01 |
| ES0113211835 - Acciones BBVA | EUR | 193 | 1,45 | 226 | 1,51 |
| ES0113900J37 - Acciones BSCH | EUR | 569 | 4,27 | 441 | 2,95 |
| ES0116162068 - Acciones CARBURES EUROPE SA | EUR | 8 | 0,06 | 11 | 0,07 |
| ES06735169B1 - Derechos REPSOL YPF SA | EUR | 0 | 0,00 | 5 | 0,03 |
| ES06735169C9 - Derechos REPSOL YPF SA | EUR | 6 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| ES0133443004 - Acciones EURONA WIRELESS TELECOM SA | EUR | 20 | 0,15 | 35 | 0,23 |
| ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 312 | 2,34 | 509 | 3,40 |
| ES0161560018 - Acciones NH HOTELES SA | EUR | 0 | 0,00 | 26 | 0,17 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA | EUR | 214 | 1,61 | 184 | 1,23 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA | EUR | 462 | 3,46 | 516 | 3,45 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.032 | 15,23 | 2.104 | 14,06 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.032 | 15,23 | 2.104 | 14,06 |
| ES0114636036 - Participaciones BESTINVER GESTION SGIC S.A. | EUR | 428 | 3,21 | 425 | 2,84 |
| ES0147622031 - Participaciones BESTINVER GESTION SGIC S.A. | EUR | 128 | 0,96 | 121 | 0,81 |
| ES0119199000 - Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT | EUR | 339 | 2,54 | 362 | 2,42 |
| ES0124037005 - Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT | EUR | 344 | 2,58 | 365 | 2,44 |
| ES0159259003 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA | EUR | 426 | 3,19 | 438 | 2,93 |
| ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA | EUR | 519 | 3,89 | 536 | 3,58 |
| ES0159201005 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA | EUR | 163 | 1,22 | 152 | 1,02 |
| ES0159201021 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA | EUR | 134 | 1,00 | 126 | 0,84 |
| ES0155144035 - Acciones AURIGA | EUR | 717 | 5,37 | 738 | 4,93 |
| TOTAL IIC | | 3.197 | 23,97 | 3.263 | 21,80 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 5.433 | 40,72 | 5.574 | 37,24 |
| XS0234821345 - Bonos EFG EURO BANK 1,500 2018-07-09 | EUR | 37 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 37 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| US87927VAU26 - Bonos TELECOM ITALIA 3,499 2018-06-04 | USD | 0 | 0,00 | 170 | 1,14 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 170 | 1,14 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 37 | 0,28 | 170 | 1,14 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 37 | 0,28 | 170 | 1,14 |
| NL0000303709 - Acciones AEGON | EUR | 48 | 0,36 | 50 | 0,33 |
| LU1598757687 - Acciones ARCELOR | EUR | 70 | 0,52 | 75 | 0,50 |
| US5433541043 - Acciones LONGWEI PETROLEUM INVESTMENT | USD | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| US71654V4086 - Acciones PETROBRAS | USD | 0 | 0,00 | 69 | 0,46 |
| PTPTCOAM0009 - Acciones PORTUGAL TELECOM | EUR | 6 | 0,05 | 7 | 0,04 |
| GB00B777214 - Acciones ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP | GBP | 2 | 0,02 | 2 | 0,02 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 127 | 0,95 | 203 | 1,35 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 127 | 0,95 | 203 | 1,35 |
| LU0953331096 - Participaciones ALKEN FUND SICAV EUROPEAN OPPO | EUR | 630 | 4,72 | 641 | 4,28 |
| LU0531876760 - Participaciones CHINA AMC | EUR | 471 | 3,53 | 448 | 3,00 |
| US37950E2000 - Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO | USD | 283 | 2,12 | 263 | 1,76 |
| LU0069452877 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX | EUR | 452 | 3,39 | 445 | 2,97 |
| MT7000019840 - Participaciones FINTECH GLOBAL | EUR | 277 | 2,08 | 0 | 0,00 |
| LU1627598763 - Participaciones AURIGA | EUR | 1.066 | 7,99 | 1.012 | 6,76 |
| IE0032904330 - Participaciones JO HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT | EUR | 0 | 0,00 | 908 | 6,07 |
| BM0000000001 - Participaciones HARMONY ASSET MANAGEMENT | EUR | 2 | 0,02 | 2 | 0,01 |
| LU0225506756 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT | USD | 106 | 0,79 | 103 | 0,69 |
| LU0260085492 - Participaciones JUPITER TELECOM | EUR | 362 | 2,71 | 337 | 2,25 |
| FR0010345371 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR | 153 | 1,15 | 170 | 1,13 |
| FR0010326140 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR | 59 | 0,44 | 56 | 0,37 |
| FR0011042753 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR | 672 | 5,04 | 716 | 4,78 |
| FR0007054358 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR | 1.327 | 9,94 | 1.470 | 9,82 |
| FR0010251744 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR | 875 | 6,56 | 895 | 5,98 |
| LU0823431563 - Participaciones BNP PARIBAS | USD | 69 | 0,52 | 67 | 0,45 |
| IE00B4468526 - Participaciones POLAR CAPITAL LLP | EUR | 197 | 1,47 | 0 | 0,00 |
| LU0562314715 - Participaciones SCHRODER | USD | 252 | 1,89 | 271 | 1,81 |
| TOTAL IIC | | 7.252 | 54,36 | 7.805 | 52,15 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 7.416 | 55,58 | 8.177 | 54,64 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 12.849 | 96,31 | 13.751 | 91,89 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0925276114 - Bonos ESPIRITO SANTO 0,000 2025-06-12 | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0234821345 - Bonos EFG EURO BANK 1,500 2049-04-09 | EUR | 0 | 0,00 | 23 | 0,15 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): LU0641604193 - Participaciones SPIRIT AERO HOLDING | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

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

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