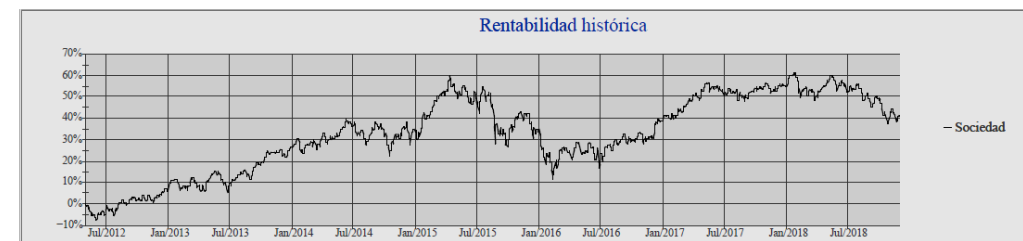
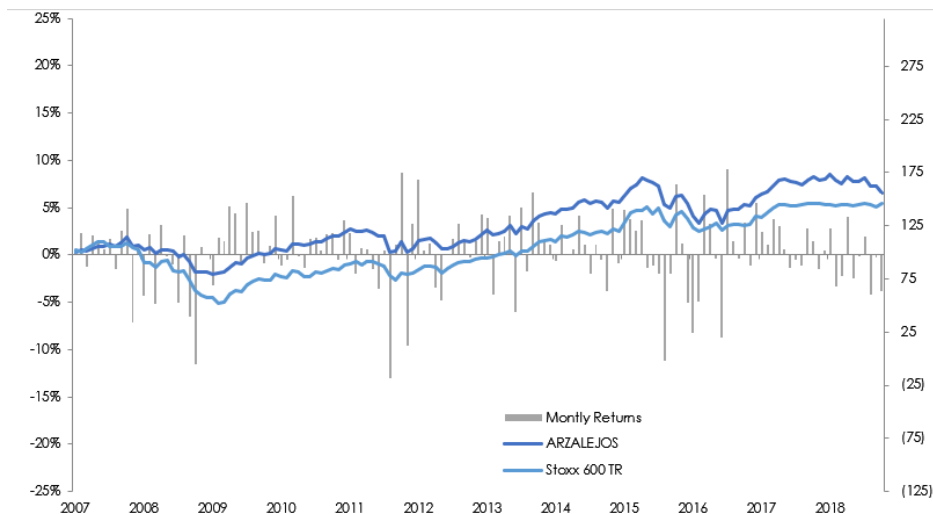


# ARZALEJOS SICAV SA NOVIEMBRE 2018

## RISK/RETURNS

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
<b>2007</b>	0,49%	2,27%	-1,27%	2,09%	1,57%	0,62%	1,69%	-1,52%	2,62%	4,95%	-7,14%	0,92%	7,30%
<b>2008</b>	-4,27%	2,23%	-5,14%	3,12%	-0,16%	-0,96%	-4,99%	2,03%	-6,48%	-11,55%	0,80%	0,00%	-25,35%
<b>2009</b>	-3,19%	1,85%	1,41%	5,18%	4,36%	-0,73%	5,48%	2,43%	2,54%	-0,83%	1,00%	4,12%	23,63%
<b>2010</b>	-1,11%	-0,48%	6,27%	-0,15%	-1,36%	1,69%	1,81%	0,45%	2,22%	2,31%	-0,56%	3,69%	14,77%
<b>2011</b>	2,33%	-2,01%	0,68%	0,54%	-1,48%	-3,56%	0,43%	-13,01%	1,14%	8,68%	-9,62%	3,27%	-12,61%
<b>2012</b>	7,92%	0,44%	1,17%	-3,47%	-4,79%	0,16%	1,73%	3,24%	1,49%	-0,29%	1,48%	4,22%	13,30%
<b>2013</b>	3,91%	-4,17%	1,40%	1,94%	4,21%	-5,99%	4,99%	-1,72%	6,58%	3,40%	1,34%	1,08%	16,97%
<b>2014</b>	-0,59%	3,23%	0,00%	0,58%	4,15%	1,11%	-1,97%	1,12%	-0,55%	-3,77%	4,84%	-0,88%	7,25%
<b>2015</b>	4,77%	3,81%	2,55%	3,68%	-1,34%	-1,07%	-1,97%	-11,23%	-1,92%	7,49%	1,18%	-5,08%	0,87%
<b>2016</b>	-8,26%	-4,87%	6,39%	3,25%	-0,35%	-8,76%	9,09%	1,41%	-0,35%	3,37%	-1,12%	5,45%	5,25%
<b>2017</b>	2,48%	1,05%	3,75%	3,01%	0,58%	-1,36%	-0,49%	-1,16%	2,78%	1,50%	-1,52%	0,52%	11,14%
<b>2018</b>	2,85%	-3,30%	-2,19%	4,11%	-2,49%	-0,01%	1,90%	-4,21%	-0,22%	-3,88%	-0,91%		-8,41%

## CUMULATIVE RETURN



## POSITIONS ARZALEJOS SICAV, S.A. A 31/10/2018

### RENTA VARIABLE

ISIN	ACTIVO	TITULOS	DIVISA	COSTE ADQ.	PR. MEDIO	PR. MERCADO	EFFECTIVO MDO.	PLUS.ACUM.	DIF.CAMBIO ACUM.	% RENTAB. ACUM.	% S. R. VAR.	% S.PATR.
ES0155144035	RHO INVESTMENT SIL	24.410,00	EUR	749.048,95	30,72302	28,11900	686.384,79	-63.564,16	0,00	-8,48	24,53	5,54
ES0113900J37	ACC.BANCO SANTANDER SA	124.007,00	EUR	525.174,36	4,23504	4,18500	518.969,30	-8.205,06	0,00	-1,18	18,55	4,19
ES0105025003	ACC.MERLIN PROPERTIES SOCIMI S	25.025,00	EUR	216.681,34	8,65860	11,15500	279.153,88	62.472,54	0,00	28,83	9,98	2,25
ES0113211835	ACC.BBVA	31.805,00	EUR	195.799,85	6,15626	5,01800	159.597,49	-36.202,36	0,00	-18,49	5,70	1,29
GB00B7T77214	ACC.ROYAL BANK OF SCOTLAND CON	759,00	GBP	56.777,11	50,61841	2,18200	1.866,22	-41.426,28	-13.484,61	-96,71	0,07	0,02
TOTAL SECTOR FINANCIERO				1.744.381,61			1.645.971,68	-84.925,32	-13.484,61	-5,64%	58,83%	13,28%
ES0178430E18	ACC TELEFONICA	63.478,00	EUR	717.466,69	11,30260	7,92800	503.253,58	-214.213,11	0,00	-29,86	17,98	4,06
US46267X1081	ACC.IQIYI INC	1.678,00	USD	49.688,74	34,67848	20,31000	30.114,15	-21.304,35	1.729,76	-39,39	1,08	0,24
ES0133443004	ACC EURONA WIRELESS TELECOM SA	16.550,00	EUR	50.517,25	3,05240	0,49300	8.159,15	-42.358,10	0,00	-83,85	0,29	0,07
PTPTC0AM0009	ACC.PORTUGAL TELECOM	26.916,00	EUR	100.350,45	3,72828	0,18500	4.979,46	-95.370,99	0,00	-95,04	0,18	0,04
TOTAL SECTOR TELECOMUNICACIONES				918.023,13			546.506,34	-373.246,55	1.729,76	-40,47%	19,53%	4,41%
ES0109260531	ACC.AMPER	1.266.182,00	EUR	255.613,46	0,20188	0,27020	342.122,38	86.508,92	0,00	33,84	12,23	2,76
US5433541043	ACCS LONGWEI PETROLEUM INVESME	34.000,00	USD	38.331,75	1,47870	0,01000	300,43	-44.124,32	6.093,00	-99,22	0,01	0,00
TOTAL SECTOR TECNOLOGIA				293.945,21			342.422,81	42.384,60	6.093,00	16,49%	12,24%	2,76%
ES0173516115	ACC.REPSOL YPF	13.168,00	EUR	130.830,59	9,93549	15,25000	200.812,00	69.981,41	0,00	53,49	7,18	1,62
TOTAL SECTOR ENERGIA				130.830,59			200.812,00	69.981,41	0,00	53,49%	7,18%	1,62%
LU1598757687	ACC.ARCELOR MITTAL 2017	2.774,00	EUR	80.564,20	29,04261	20,01500	55.521,61	-25.042,59	0,00	-31,08	1,98	0,45
TOTAL SECTOR MATERIAS PRIMAS				80.564,20			55.521,61	-25.042,59	0,00	-31,08%	1,98%	0,45%
ES0152768612	ACC.INFORMES Y PROYECTOS (INYP	48.927,00	EUR	6.626,49	0,13544	0,14220	6.957,42	330,93	0,00	4,99	0,25	0,06
TOTAL SIN CLASIFICAR				6.626,49			6.957,42	330,93	0,00	4,99%	0,25%	0,06%
TOTALES				3.174.371,23			2.798.191,86	-370.517,52	-5.661,85	-11,85%	100,00%	22,57%

### RENTA FIJA

ISIN	ACTIVO	DURACION	NOMINAL	DIVISA	COSTE ADQ.	TIR COMPRA	EFFECTIVO MDO.	TIR MDO.	CUPON CORR.	PLUS.ACUM.	DIF. CAMBIO ACUM.	% S. R. FIJA	% S.PATR
XS0234821345	EFG HELLAS FUND PERPETUAL EURO6 04/49	0,16	50.000,00	EUR	49.983,58	0,00000	32.091,50	49,9999	432,07	-17.892,08	0,00	13,58	0,26
XS0925278114	BANCO ESPIRITO SANTO 5.25% 12/08/2015	0,00	200.000,00	EUR	175.430,00	0,00000	0,02	0,0000	0,00	-175.429,98	0,00	0,00	0,00
ES0313307003	BANKIA SA 3.5% 17/01/2019	0,13	200.000,00	EUR	200.025,21	3,48682	200.845,39	0,3478	6.098,63	820,18	0,00	86,42	1,62
TOTALES		0,14	450.000,00		425.438,79	1,63937	232.936,91	7,1883	6.530,70	-192.501,88	0,00	100,00%	1,88%

\* Todos los importes están expresados en Euros, excepto el precio medio y el precio de mercado que aparecen en la divisa del valor

## POSITIONS ARZALEJOS SICAV, S.A. A 31/10/2018

### PARTICIPACIONES

ISIN	ACTIVO	TITULOS	DIVISA	COSTE ADQ.	COSTE MEDIO	PRECIO MDO.	VALOR MDO.	PLUS. ACUM.	DIF.CAMBIO ACUM.	% RENTAB. ACUM.	% S.PART.	% S.PATR.
FR0007054358	ETF LYXOR ETF DJ EUROSTOXX 50 (PARIS)	39.105,00	EUR	1.317.779,78	33,69850	30,90500	1.208.540,03	-109.239,75	0,00	-8,29	13,96	9,75
LU1627598763	AURIGA INV GRANTIA ANPHORA B SICAV	10.000,00	EUR	1.000.000,00	100,00000	109,99000	1.099.900,00	99.900,00	0,00	9,99	12,70	8,87
FR0010251744	ETF LYXOR ETF IBEX 35 (MADRID)	9.070,00	EUR	917.275,77	101,13294	89,70000	813.579,00	-103.696,77	0,00	-11,30	9,39	6,56
LU0953331096	ALKEN SMALL CAP EUROPE EU1	3.150,00	EUR	492.439,50	156,33000	173,32000	545.958,00	53.518,50	0,00	10,87	6,30	4,40
ES0114638036	BESTINVER INTERNATIONAL	9.440,41	EUR	350.000,00	37,07462	40,97344	386.806,45	36.806,45	0,00	10,52	4,47	3,12
LU0260085492	JUPITER JGF EUROPEAN GROWTH L EUR ACC	10.363,00	EUR	300.134,53	28,96213	33,08000	342.808,04	42.673,51	0,00	14,22	3,96	2,76
FR0010345371	ETF LYXOR ETF DJ STOXX 600 BANKS (PARIS)	7.590,00	EUR	140.160,49	18,46647	18,12200	137.545,98	-2.614,51	0,00	-1,87	1,59	1,11
ES0147622031	BESTINVER BOLSA FIM	1.926,55	EUR	100.000,00	51,90611	58,52582	112.753,25	12.753,25	0,00	12,75	1,30	0,91
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EURO</b>				<b>4.617.790,07</b>			<b>4.647.890,75</b>	<b>30.100,68</b>	<b>0,00</b>	<b>0,65%</b>	<b>53,67%</b>	<b>37,49%</b>
ES0159259029	MAGALLANES EUROPEAN EQUITY P FI	3.797,57	EUR	400.000,00	105,33034	125,61363	477.027,36	77.027,36	0,00	19,26	5,51	3,85
LU0531876760	CHINAAMC CHINA OPPORTUNITIES_A ACC	20.523,45	EUR	234.999,92	11,45031	19,73900	405.112,38	170.112,46	0,00	72,39	4,88	3,27
ES0159259003	MAGALLANES EUROPEAN EQUITY E FI	3.037,22	EUR	300.000,00	98,77430	129,28880	392.679,47	92.679,47	0,00	30,89	4,53	3,17
ES0124037005	COBAS SELECCION FI	3.305,42	EUR	350.000,00	105,88644	87,55304	289.400,27	-60.599,73	0,00	-17,31	3,34	2,33
ES0119199000	COBAS INTERNACIONAL FI	3.412,41	EUR	350.000,00	102,56681	82,64349	282.013,47	-67.986,53	0,00	-19,42	3,26	2,27
ES0159201005	MAGALLANES IBERIAN EQUITY E FI	987,28	EUR	100.000,00	101,28814	150,96278	149.042,89	49.042,89	0,00	49,04	1,72	1,20
ES0159201021	MAGALLANES IBERIAN EQUITY P FI	834,18	EUR	100.000,00	119,87722	146,65083	122.334,20	22.334,20	0,00	22,33	1,41	0,99
LU0641604193	SPIRIT DIVERSIFIED SD2X DISTRIBUTION	112,20	EUR	59,92	0,53401	0,00001	0,00	-59,92	0,00	-100,00	0,00	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>				<b>1.835.059,84</b>			<b>2.117.610,04</b>	<b>282.550,20</b>	<b>0,00</b>	<b>15,40%</b>	<b>24,45%</b>	<b>17,08%</b>
LU0562314715	SCHRODER INT SELECCION FRONT MK_C USD	1.900,00	USD	229.485,96	142,39000	142,11360	238.593,13	-464,04	9.571,21	3,97	2,76	1,92
LU0225508756	JPMF RUSSIA FUND	10.784,00	USD	124.985,03	16,04831	11,34000	108.059,17	-44.865,28	27.939,42	-13,54	1,25	0,87
LU0823431563	PARVEST EQUITY RUSSIA_C ACC USD	830,00	USD	51.314,91	78,61000	96,22000	70.568,70	12.915,26	6.338,53	37,52	0,81	0,57
FR0010326140	ETF LYXOR ETF RUSSIA EURO	1.841,00	EUR	50.322,92	27,33456	33,21500	61.148,82	10.825,90	0,00	21,51	0,71	0,49
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EMERGENTES</b>				<b>456.108,82</b>			<b>478.369,82</b>	<b>-21.588,16</b>	<b>43.949,16</b>	<b>4,88%</b>	<b>5,53%</b>	<b>3,86%</b>
LU0069452877	FIDELITY SOUTH EAST ASIA	56.943,00	EUR	250.674,13	4,40219	7,52200	428.325,25	177.651,12	0,00	70,87	4,95	3,45
<b>TOTAL RENTA VARIABLE GLOBAL</b>				<b>250.674,13</b>			<b>428.325,25</b>	<b>177.651,12</b>	<b>0,00</b>	<b>70,87%</b>	<b>4,95%</b>	<b>3,45%</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>				<b>7.159.632,86</b>			<b>7.672.195,86</b>	<b>468.713,84</b>	<b>43.949,16</b>	<b>7,16%</b>	<b>88,60%</b>	<b>61,88%</b>
FR0011042753	ETF LYXOR IBEX 35 DOBLE APLN DR_C ACC	36.190,00	EUR	497.205,59	13,73876	16,69400	604.155,86	106.950,27	0,00	21,51	6,98	4,87
IE0084468526	POLAR CAPITAL GLOBAL TECH-RE	5.475,00	EUR	206.298,00	37,68000	36,54000	200.056,50	-6.241,50	0,00	-3,03	2,31	1,61
BM0000000001	HARMONY CAPITAL CLASS E	8,45	EUR	9.470,68	1.120,29866	242,26940	2.048,08	-7.422,60	0,00	-78,37	0,02	0,02
<b>TOTAL OTROS</b>				<b>712.974,27</b>			<b>806.260,44</b>	<b>93.286,17</b>	<b>0,00</b>	<b>13,08%</b>	<b>9,31%</b>	<b>6,50%</b>

\* Todos los importes están expresados en Euros, excepto el precio medio y el precio de mercado que aparecen en la divisa del valor

## POSITIONS ARZALEJOS SICAV, S.A. A 31/10/2018

### PARTICIPACIONES

ISIN	ACTIVO	TITULOS	DIVISA	COSTE ADQ.	COSTE MEDIO	PRECIO MDO.	VALOR MDO.	PLUS. ACUM.	DIF.CAMBIO ACUM.	% RENTAB. ACUM.	% S.PART.	% S.PATR.
MT7000010040	AUDENTIA CAPITAL SICAV II PLC	1.547,10	EUR	250.000,00	161,59203	117,26000	181.413,65	-68.586,35	0,00	-27,43	2,09	1,46
TOTAL GESTION ALTERNATIVA				250.000,00			181.413,65	-68.586,35	0,00	-27,43%	2,09%	1,46%
TOTAL OTROS				962.974,27			987.674,09	24.699,82	0,00	2,56%	11,40%	7,97%

### DERIVADOS

ACTIVO	O/F	F.VENCTO.	TITULOS	DIVISA	PRECIO MEDIO.	COSTE POS.	PRECIO MDO.	EFFECTIVO	PLUS.DIA	PLUS.ACUM.	MULT.	DELTA	EXP.SUBY.	% S.DERIV.
FUTURO IBEX DICIEMBRE 2018	F	21/12/2018	1,00	EUR	9.107,00	91.070,00	9.040,90	90.409,00	-397,00	-661,00	10,00	-	90.772,00	2,15
FUTURO IBEX DICIEMBRE 2018	F	21/12/2018	1,00	EUR	9.107,00	91.070,00	9.040,90	90.409,00	-397,00	-661,00	10,00	-	90.772,00	2,15
FUTURO IBEX DICIEMBRE 2018	F	21/12/2018	1,00	EUR	9.107,00	91.070,00	9.040,90	90.409,00	-397,00	-661,00	10,00	-	90.772,00	2,15
FUTURO IBEX DICIEMBRE 2018	F	21/12/2018	1,00	EUR	9.107,00	91.070,00	9.040,90	90.409,00	-397,00	-661,00	10,00	-	90.772,00	2,15
FUTURO IBEX DICIEMBRE 2018	F	21/12/2018	1,00	EUR	9.107,00	91.070,00	9.040,90	90.409,00	-397,00	-661,00	10,00	-	90.772,00	2,15
FUTURO IBEX DICIEMBRE 2018	F	21/12/2018	1,00	EUR	9.107,00	91.070,00	9.040,90	90.409,00	-397,00	-661,00	10,00	-	90.772,00	2,15
FUTURO IBEX DICIEMBRE 2018	F	21/12/2018	1,00	EUR	9.107,00	91.070,00	9.040,90	90.409,00	-397,00	-661,00	10,00	-	90.772,00	2,15
FUTURO IBEX DICIEMBRE 2018	F	21/12/2018	1,00	EUR	9.107,00	91.070,00	9.040,90	90.409,00	-397,00	-661,00	10,00	-	90.772,00	2,15
FUTURO IBEX DICIEMBRE 2018	F	21/12/2018	1,00	EUR	9.107,00	91.070,00	9.040,90	90.409,00	-397,00	-661,00	10,00	-	90.772,00	2,15
FUTURO DAX DICIEMBRE 2018	F	21/12/2018	1,00	EUR	11.249,00	281.225,00	11.248,00	281.200,00	-1.600,00	-25,00	25,00	-	281.431,00	6,68
FUTURO BONO ALEMAN BOBL DICIEMBRE 2018	F	10/12/2018	-7,00	EUR	131,51	927.010,00	131,97	923.790,00	-280,00	-3.220,00	1.000,00	-	-776.930,00	21,95
FUTURO BONO ALEMAN BUNDES DICIEMBRE 2018	F	10/12/2018	-13,00	EUR	160,53	2.113.150,00	161,54	2.100.020,00	-1.690,00	-13.130,00	1.000,00	-	-1.335.490,00	49,89

\* Todos los importes están expresados en Euros, excepto el precio medio y el precio de mercado que aparecen en la divisa del valor