

ARZALEJOS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2031

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,01	0,00
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	1.287.500,00	1.304.357,00
Nº de accionistas	113,00	120,00
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	12.201	9,4765	8,7802	9,6909
2018	11.538	8,8456	8,6878	10,7851
2017	14.965	10,3485	9,2795	10,4948
2016	17.684	9,2797	7,4534	9,3373

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	0,25	0,51	0,76	0,25	0,51	0,76	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

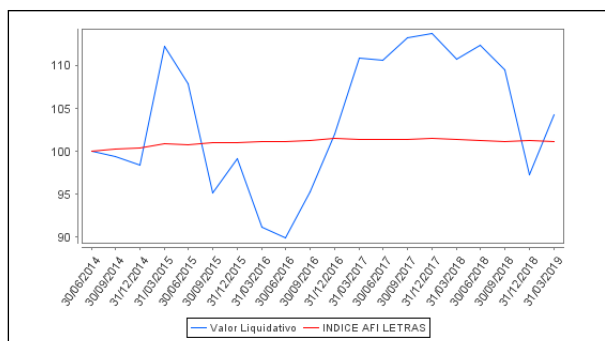
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
7,13	7,13	-11,12	-2,61	1,50	-14,52	11,52	2,93	5,45

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,54	0,48	0,48	0,45	1,90	1,76	1,67	1,97

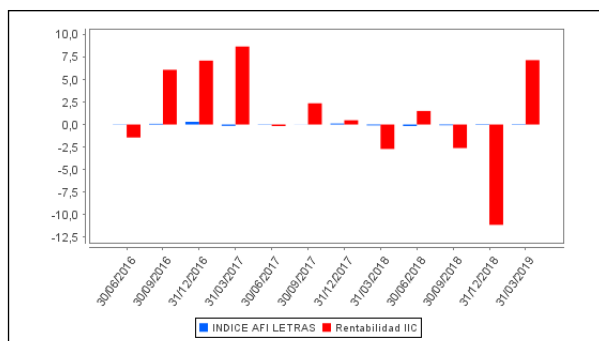
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	11.462	93,94	11.013	95,45
* Cartera interior	4.906	40,21	4.798	41,58
* Cartera exterior	6.555	53,73	6.208	53,80
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	7	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	602	4,93	326	2,83
(+/-) RESTO	137	1,12	199	1,72
TOTAL PATRIMONIO	12.201	100,00 %	11.538	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)	11.538	13.081	11.538	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,29	-0,79	-1,29	62,70
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,75	-11,79	6,75	1.407.623,10
(+) Rendimientos de gestión	7,55	-11,48	7,55	-630,96
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-58,93
+ Dividendos	0,07	0,26	0,07	-75,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,03	-0,02	-47,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,82	-1,51	0,82	-153,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,17	-1,30	0,17	-112,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,49	-8,93	6,49	-171,83
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	-10,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,33	-0,83	189,46
- Comisión de sociedad gestora	-0,76	-0,25	-0,76	198,14
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-3,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-19,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	13,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,03	1.408.064,60
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	4,60
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	1.408.060,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.201	11.538	12.201	

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

3. Inversiones financieras

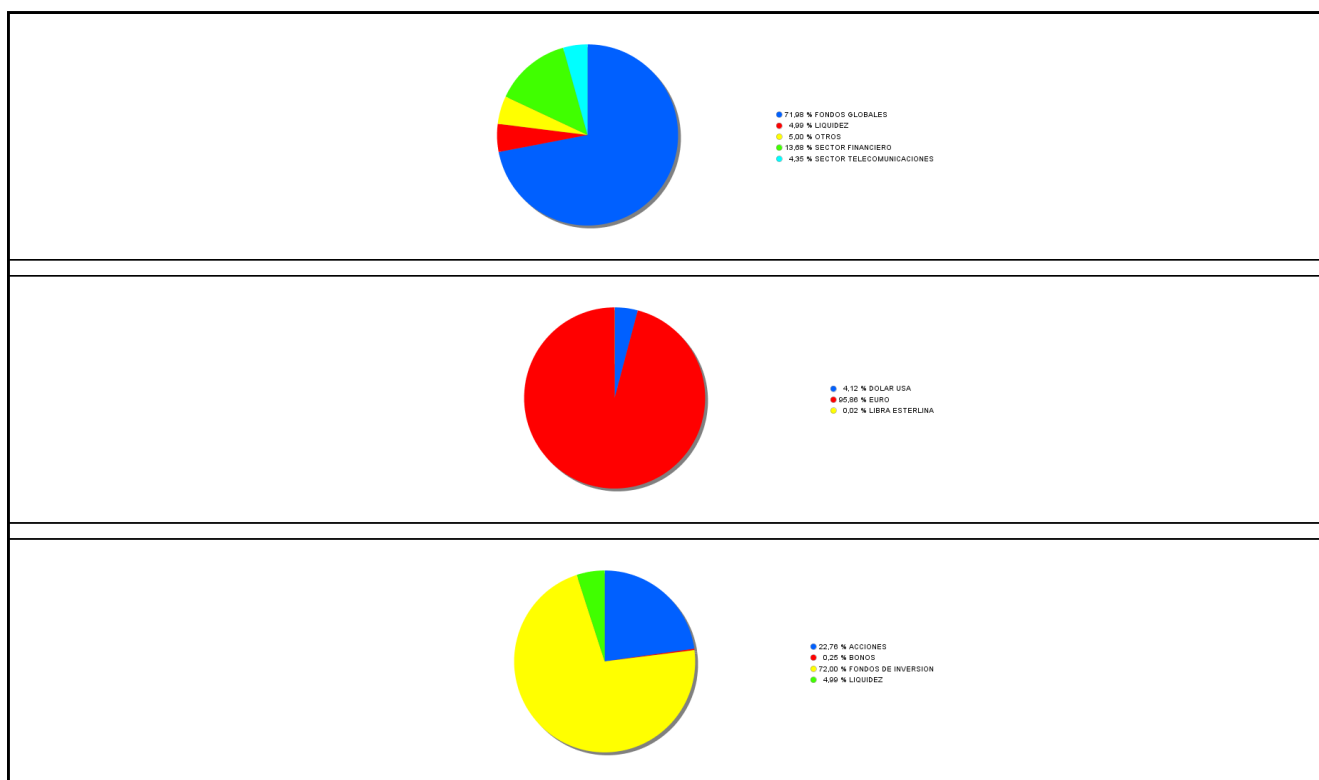
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	200	1,74
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	200	1,74
TOTAL RV COTIZADA	1.971	16,16	1.886	16,35
TOTAL RENTA VARIABLE	1.971	16,16	1.886	16,35
TOTAL IIC	2.930	24,01	2.705	23,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.901	40,17	4.791	41,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30	0,24	31	0,27
TOTAL RENTA FIJA	30	0,24	31	0,27
TOTAL RV COTIZADA	94	0,77	79	0,68
TOTAL RENTA VARIABLE	94	0,77	79	0,68
TOTAL IIC	6.430	52,70	6.098	52,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.553	53,71	6.208	53,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.454	93,88	11.000	95,33

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
DAX	Compra Futuro DAX 25	290	Inversión
IBEX 35	Compra Futuro IBEX 35 10	924	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		1215	
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/15/2024	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 02/15/2024 1	926	Cobertura
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0.5% 15/02/2028	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 0.5% 15/02/20	2.126	Cobertura
Total otros subyacentes		3052	
TOTAL OBLIGACIONES		4267	

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.) Existe dos Accionistas significativos con un volumen de inversión de 2.541.886,50 euros que supone el 20,83% sobre el patrimonio de la IIC y, con un volumen de inversión de 5.003.146,79 euros que supone el 41,01% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Marzo ha cerrado un primer trimestre de 2019 claramente marcado por el optimismo en los mercados tras los duros reveses sufridos durante el año 2018. A nivel macroeconómico, este buen comportamiento ha venido soportado en gran medida por la mejora en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China, que por lo que se estima, llegarán a buen cauce en los próximos meses. Poco importaron, las negociaciones entre EE. UU. y Corea del Norte que resultaron ser un fracaso. En materia de Brexit, la idea de que llegue a buen puerto cobra enteros, aunque quede pendiente de decidir qué solución es la más beneficiosa para todos. En relación a la zona euro, el Banco Central Europeo decidió finalmente retrasar la subida de tipos hasta finales de 2019 e inyectar más liquidez a la banca en el último trimestre de 2019 debido a los síntomas de debilidad económica que presenta la eurozona, tras este anuncio, rebajó las expectativas de crecimiento de la eurozona de manera visible al 1,1% desde el 1,7% anterior.

El cambio sustancial de mensaje de la FED, la cual revisó sus previsiones de subidas de tipos, aplazándolas hasta el 2020, ha ayudado a que los índices de Estados Unidos sigan demostrando que cuando EE. UU. avanza, Europa avanza, el S&P 500 y el Nasdaq cerraron el primer trimestre con una revalorización del +13,1% y del +16,5% respectivamente, situándose a tan solo un 2,5% de sus máximos históricos, mientras que el Eurostoxx, referencia europea, cosechó una gran recuperación, con un +11,7%. El selectivo español IBEX 35 por su parte, se revalorizó un +8,2%, siendo el mejor trimestre en los últimos dos años y casi recuperando el -9,0% registrado en el fatídico cuarto trimestre de 2018.

Por su parte, los mercados emergentes, con el índice MSCI Emerging como clara referencia, cosecharon un incremento del 9,6% trimestral frente al -7,8% registrado en el último trimestre del año anterior. Cabe mencionar la crisis en Venezuela, que además de atraer tanto la atención de EE. UU. como la de la Unión Europea en materia de derechos humanos, ha resultado ser una oportunidad de inversión muy atractiva, a la vez que arriesgada. Su índice principal, el IBC, ha registrado una subida del 434% en este primer trimestre, siendo claramente, el mercado que más ha crecido este trimestre. Por otro lado, de todos es conocida, su profunda crisis económica y social.

Las principales cifras macroeconómicas apuntan a una desaceleración económica y los beneficios empresariales continúan revisándose a la baja, mientras que, en los mercados de renta fija, los bonos claramente están enviando una señal a los mercados de menor crecimiento futuro. Claros indicadores de esta afirmación son la TIR del bono estadounidense a 10 años, que ha bajado sus niveles de rentabilidad hasta el 2,4% y la TIR negativa del bono alemán a 10 años (-0,07%).

El nuevo escenario de política monetaria planteado por los bancos centrales, así como el deterioro en las perspectivas de crecimiento mundial, impulsaron las compras de deuda pública de mayor calidad crediticia en el mes de marzo. Debido a esto, las rentabilidades de la deuda pública acabaron el trimestre lastradas por temor a un escenario de deflación en muchas economías.

Durante el mes de marzo, la diferencia entre la rentabilidad del bono americano a 10 años y la letra a 3 meses, conocida como la pendiente de la curva de tipos de EE. UU. se vio temporalmente invertida, llegando a ser negativa. Históricamente, esta ha sido una de las señales de alarma más relevantes para la economía y los mercados, ya que desde los años 60, más de un 75% de las recesiones han estado precedidas en algún mes por una inversión de la pendiente de la curva.

En cuanto a las commodities, el barril de Brent incrementó hasta los 68,39\$ por barril desde los 53,80\$ con los que empezó el año, registrando una revalorización del 27,12%, en línea con este rendimiento el West Texas incrementó un 32,44% su valoración, yéndose a los 60,14\$ por barril. El oro al contado, sin embargo, cumplió con su etiqueta de activo refugio y registró una ligera subida del 0,77% en el primer trimestre de 2019, colocándose en los 1292.30 dólares.

En lo referente a Arzalejos, la sicav registró un potente incremento del 7,13% en el primer trimestre de 2019, compensando dos quintas partes de la pérdida registrada el año pasado. Este incremento se ha visto liderado en gran medida por nuestra mayor posición en cartera, ligada al índice Stoxx 50, que obtuvo un incremento del 12,21% en el

trimestre. La revalorización del Ibex (+8,2%), el RTSI ruso (+14,30%) y el MSCI China (+20,15%) auparon a Arzalejos a una senda positiva durante el trimestre en el que más del 63% de los días se registraron retornos positivos con una media del 0,43% de incremento diario en esos días positivos.

Rusia, una de nuestras mayores apuestas durante el año 2018, vio cómo se disparaba su índice durante el mes de enero hasta un 13,91%, siendo el mejor enero de los últimos 7 años y el mejor registro mensual desde marzo de 2016. Aprovechando este rally, y conscientes de lo complejo e influyente que un país como Rusia es a nivel macroeconómico, se ha reducido ligeramente la exposición a este mercado a favor de megatendencias como robótica y ciberseguridad que comentaremos más adelante.

Con relación a los activos de renta variable de la cartera, la más que notoria evolución de commodities como el petróleo ha permitido que una acción como Repsol, con un peso importante en la cartera, haya obtenido un incremento del 8,38% en el trimestre. Grupo Santander por su parte, otro de los pesos pesados de la cartera, publicó un beneficio neto de 7.810 millones de euros en 2018, lo que supone un 18% más que en 2017, en gran parte gracias a Brasil, cuyo índice Bovespa fue uno de los más competitivos en 2018 (+15,03%) y ha mantenido la senda positiva durante el inicio de 2019 (+8,56%) y la integración del Popular en España.

La exposición a renta variable se ha mantenido a lo largo del trimestre y a nivel sectorial se ha seguido favoreciendo sectores cíclicos como las telecomunicaciones y los bancos.

Geográficamente, la cartera se sigue concentrando principalmente en títulos de compañías europeas y en fondos de inversión con sesgo europeo y tecnológico, sin perder de vista la renta variable norteamericana en la medida que ofrece una mayor visibilidad macro y microeconómica.

En este nuevo trimestre que comienza, se aumentará la exposición a los sectores denominados megatendencias con un crecimiento estructural en los próximos años: robótica, comunicaciones digitales y ciberseguridad abanderarán las áreas en las se aumentará el peso en la cartera por su gran proyección e influencia cada día más notoria en la vida de la sociedad.

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	200	1,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	200	1,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	200	1,74
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	200	1,74
ES0109260531 - Acciones AMPER SA	EUR	306	2,51	303	2,62
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	162	1,33	147	1,28
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	514	4,21	493	4,27
ES06735169D7 - Derechos REPSOL YPF SA	EUR	0	0,00	5	0,05
ES0133443004 - Acciones EURONA WIRELESS TELECOM SA	EUR	9	0,07	10	0,09
ES0152768612 - Acciones INYP SA	EUR	8	0,06	7	0,06
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	292	2,39	270	2,34
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	207	1,69	185	1,61
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	474	3,89	466	4,04
TOTAL RV COTIZADA		1.971	16,16	1.886	16,35
TOTAL RENTA VARIABLE		1.971	16,16	1.886	16,35
ES0114638036 - Participaciones BESTINVER GESTION SGIC S.A.	EUR	400	3,28	365	3,16
ES0147622031 - Participaciones BESTINVER GESTION SGIC S.A.	EUR	116	0,95	111	0,96
ES0119199000 - Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	274	2,25	247	2,15
ES0124037005 - Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	283	2,32	256	2,22
ES0159259003 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	409	3,35	359	3,11
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	495	4,06	435	3,77
ES0159201005 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	151	1,23	140	1,21
ES0159201021 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	123	1,01	115	0,99
ES0155144035 - Acciones AURIGA	EUR	679	5,57	678	5,88
TOTAL IIC		2.930	24,01	2.705	23,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.901	40,17	4.791	41,53
XS0234821345 - Bonos EFG EURO BANK 1,500 2019-04-09	EUR	30	0,24	31	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		30	0,24	31	0,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30	0,24	31	0,27
TOTAL RENTA FIJA		30	0,24	31	0,27
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	50	0,41	50	0,44
US46267X1081 - Acciones QIYI INC	USD	36	0,29	22	0,19
US5433541043 - Acciones LONGWEI PETROLEUM INVESTMENT	USD	0	0,00	0	0,00
PTPTCOAM0009 - Acciones PORTUGAL TELECOM	EUR	5	0,04	4	0,04
GB00B777214 - Acciones ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	2	0,02	2	0,02
TOTAL RV COTIZADA		94	0,77	79	0,68
TOTAL RENTA VARIABLE		94	0,77	79	0,68
LU0953331096 - Participaciones ALKEN FUND SICAV EUROPEAN OPPO	EUR	532	4,36	508	4,41
LU0531876760 - Participaciones CHINA AMC	EUR	428	3,51	376	3,26
LU1923627092 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	19	0,16	0	0,00
LU0069452877 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	480	3,93	411	3,56
MT7000019840 - Participaciones FINTECH GLOBAL	EUR	120	0,98	173	1,50
LU1627598763 - Participaciones AURIGA	EUR	1.136	9,31	1.089	9,44
BM0000000001 - Participaciones HARMONY ASSET MANAGEMENT	EUR	2	0,02	2	0,02
LU0225506756 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	33	0,27	103	0,89
LU0260085492 - Participaciones JUPITER TELECOM	EUR	358	2,93	322	2,79
FR0010345371 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	127	1,10
LU1834983477 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	134	1,10	0	0,00
FR0010326140 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	58	0,50
FR0011042753 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	633	5,19	540	4,68
FR0007054358 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1.176	9,64	1.149	9,95
FR0010251744 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	830	6,80	765	6,63
LU0823431563 - Participaciones BNP PARIBAS	USD	74	0,61	65	0,57
IE00B4468526 - Participaciones POLAR CAPITAL LLP	EUR	221	1,81	182	1,58
LU0562314715 - Participaciones SCHRODER	USD	253	2,07	228	1,98
TOTAL IIC		6.430	52,70	6.098	52,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.553	53,71	6.208	53,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.454	93,88	11.000	95,33
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): 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.