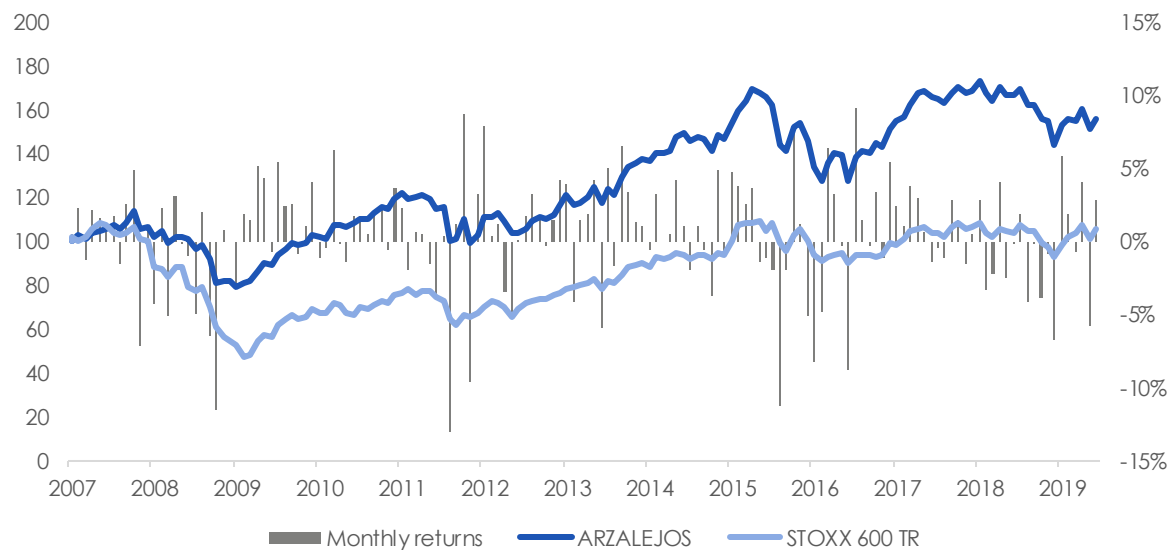


RISK/RETURNS

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2007	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%
2008	-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%
2009	-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%
2010	-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%
2011	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%
2012	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%
2013	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%
2014	-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%
2015	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%
2016	-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%
2017	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%
2018	2.85%	-3.30%	-2.19%	4.11%	-2.49%	-0.01%	1.90%	-4.21%	-0.22%	-3.88%	-0.91%	-6.16%	-14.05%
2019	5.89%	1.85%	-0.67%	4.05%	-5.83%	2.88%							7.99%

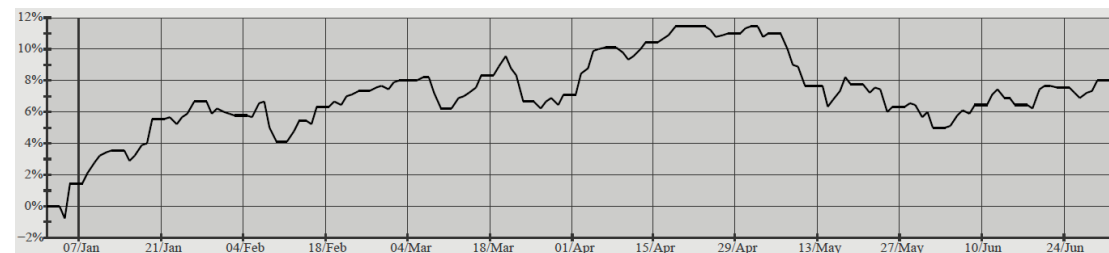
RETORNOS ACUMULADOS / CUMULATIVE RETURN



RENTABILIDAD HISTÓRICA / HISTORICAL RETURNS



RENTABILIDAD EN EL AÑO EN CURSO / YTD RETURN



POSICIONES ARZALEJOS SICAV, S.A. A 28/06/2019 / POSITIONS ARZALEJOS SICAV, S.A. as of 28/06/2019

RENTA VARIABLE / EQUITIES

ISIN	ACTIVO	TITULOS	DIVISA	COSTE ADQ.	PR. MEDIO	PR. MERCADO	EFFECTIVO MDO.	PLUS.ACUM.	DIF.CAMBIO ACUM.	% RENTAB. ACUM.	% S. R.VAR.	% S.PATR.
ES0113900J37	ACC.BANCO SANTANDER SA	124.007,00	EUR	525.174,36	4,23504	4,08050	506.010,56	-19.163,80	0,00	-3,65	21,89	4,21
ES0105025003	ACC.MERLIN PROPERTIES SOCIMI S	25.025,00	EUR	214.246,42	8,56130	12,20000	305.305,00	91.058,58	0,00	42,50	13,21	2,54
ES0113211835	ACC.BBVA	31.805,00	EUR	195.799,85	6,15626	4,91700	156.385,19	-39.414,66	0,00	-20,13	6,77	1,30
GB00B7T77214	ACC.ROYAL BANK OF SCOTLAND CON	759,00	GBP	56.777,11	50,61841	2,19800	1.862,38	-41.026,71	-13.888,02	-96,72	0,08	0,02
TOTAL SECTOR FINANCIERO				991.997,74			969.563,13	-8.546,59	-13.888,02	-2,26%	41,95%	8,06%
ES0178430E18	ACC TELEFONICA	63.478,00	EUR	717.466,69	11,30260	7,22100	458.374,64	-259.092,05	0,00	-36,11	19,83	3,81
US46267X1081	ACC.IQIYI INC	1.678,00	USD	49.688,74	34,67848	20,65000	30.467,51	-20.697,83	1.476,60	-38,68	1,32	0,25
ES0133443004	ACC EURONA WIRELESS TELECOM SA	16.550,00	EUR	50.517,25	3,05240	0,30800	5.097,40	-45.419,85	0,00	-89,91	0,22	0,04
PTPTCDAM0009	ACC.PORTUGAL TELECOM	26.916,00	EUR	100.350,45	3,72828	0,15100	4.064,32	-96.286,13	0,00	-95,95	0,18	0,03
TOTAL SECTOR TELECOMUNICACIONES				918.023,13			498.003,87	-421.495,86	1.476,60	-45,75%	21,55%	4,14%
ES0109260531	ACC.AMPER	1.266.182,00	EUR	255.613,46	0,20188	0,25500	322.876,41	67.262,95	0,00	26,31	13,97	2,69
US5433541043	ACCS LONGWEI PETROLEUM INVESME	34.000,00	USD	38.331,75	1,47870	0,01000	298,95	-43.907,10	5.874,30	-99,22	0,01	0,00
TOTAL SECTOR TECNOLOGIA				293.945,21			323.175,36	23.355,85	5.874,30	9,94%	13,98%	2,69%
ES0179463007	ACC.KERSIO CAPITAL SICAV SA	12.500,00	EUR	276.701,60	22,13613	22,12800	276.600,00	-101,60	0,00	-0,04	11,97	2,30
ES0152768612	ACC.INFORMES Y PROYECTOS (INYP	48.927,00	EUR	6.626,49	0,13544	0,14740	7.211,84	585,35	0,00	8,83	0,31	0,06
TOTAL SIN CLASIFICAR				283.328,09			283.811,84	483,75	0,00	0,17%	12,28%	2,36%
ES0173516115	ACC.REPSOL YPF	13.544,00	EUR	124.190,83	9,16944	13,78500	186.704,04	62.513,21	0,00	50,34	8,08	1,55
ES06735169E5	ACC.DERECHOS REPSOL AMPLIC JUN	13.544,00	EUR	6.636,56	0,49000	0,48780	6.606,76	-29,80	0,00	-0,45	0,29	0,05
TOTAL SECTOR ENERGIA				130.827,39			193.310,80	62.483,41	0,00	47,76%	8,37%	1,61%
LU1598757687	ACC.ARCELOR MITTAL 2017	2.774,00	EUR	80.564,20	29,04261	15,73600	43.651,66	-36.912,54	0,00	-45,82	1,89	0,36
TOTAL SECTOR MATERIAS PRIMAS				80.564,20			43.651,66	-36.912,54	0,00	-45,82%	1,89%	0,36%
TOTALES				2.698.685,76			2.311.516,66	-380.631,98	-6.537,12	-14,35%	100,00%	19,22%

RENTA FIJA / FIXED INCOME

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 EUROB 6 04/49	0,02	50.000,00	EUR	49.983,58	0,00000	48.997,50	49,9511	684,07	-986,08	0,00	100,00	0,41
XS0925276114	BANCO ESPIRITO SANTO 5.25% 12/06/2015	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
TOTALES		0,02	250.000,00		225.413,58	0,00000	48.997,52	49,9511	684,07	-176.416,06	0,00	100,00%	0,41%

POSICIONES ARZALEJOS SICAV, S.A. A 28/06/2019 / POSITIONS ARZALEJOS SICAV, S.A. as of 28/06/2019

PARTICIPACIONES / FUND SUBSCRIPTIONS

ISIN	ACTIVO	TITULOS	DIVISA	COSTE ADQ.	COSTE MEDIO	PRECIO MDO.	VALOR MDO.	PLUS. ACUM.	DIF.CAMBIO ACUM.	% RENTAB. ACUM.	% S.PART.	% S.PATR.
LU1627598763	AURIGA INV GRANTIA ANPHORA B SICAV	10.000,00	EUR	1.000.000,00	100,00000	112,78000	1.127.800,00	127.800,00	0,00	12,78	12,32	9,38
FR0007054358	ETF LYXOR ETF DJ EUROSTOXX 50 (PARIS)	29.295,00	EUR	987.197,51	33,69850	34,61500	1.014.046,43	26.848,92	0,00	2,72	11,08	8,43
FR0010251744	ETF LYXOR ETF IBEX 35 (MADRID)	7.710,00	EUR	779.734,97	101,13294	92,68000	714.562,80	-65.172,17	0,00	-8,36	7,81	5,94
LU0260085492	JUPITER JGF EUROPEAN GROWTH L EUR ACC	10.363,00	EUR	300.134,53	28,96213	37,15000	384.985,45	84.850,92	0,00	28,27	4,21	3,20
ES0114638036	BESTINVER INTERNATIONAL	4.720,41	EUR	175.007,77	37,07462	42,85502	202.293,66	27.285,89	0,00	15,59	2,21	1,68
ES0147622031	BESTINVER BOLSA FIM	1.926,55	EUR	100.000,00	51,90611	58,56662	112.831,85	12.831,85	0,00	12,83	1,23	0,94
LU1834983477	ETF LYXOR ETF EURSTOX600 BANKS (PARIS)	6.425,00	EUR	118.647,06	18,46647	17,55900	112.816,58	-5.830,48	0,00	-4,91	1,23	0,94
TOTAL RENTA VARIABLE EURO				3.460.721,84			3.669.336,77	208.614,93	0,00	6,03%	40,09%	30,52%
ES0159259029	MAGALLANES EUROPEAN EQUITY P FI	3.797,57	EUR	400.000,00	105,33034	136,57060	518.637,29	118.637,29	0,00	29,66	5,67	4,31
ES0159259003	MAGALLANES EUROPEAN EQUITY E FI	3.037,22	EUR	300.000,00	98,77430	141,17425	428.778,28	128.778,28	0,00	42,93	4,68	3,57
ES0124037005	COBAS SELECCION FI	3.305,42	EUR	350.000,00	105,88644	80,20483	265.111,29	-84.888,71	0,00	-24,25	2,90	2,20
ES0119199000	COBAS INTERNACIONAL FI	3.412,41	EUR	350.000,00	102,56681	75,20964	256.646,13	-93.353,87	0,00	-26,67	2,80	2,13
LU1279334210	PICTET ROBOTICS P EUR	1.546,00	EUR	234.841,42	151,90260	152,60000	235.919,60	1.078,18	0,00	0,46	2,58	1,96
LU0340554913	PICTET DIGITAL P EUR	718,00	EUR	233.964,15	325,85536	323,91000	232.567,38	-1.396,77	0,00	-0,60	2,54	1,93
LU1129205529	ABERDEEN STANDARD SICAV I-CHINA A EUR	15.024,00	EUR	218.653,29	14,55360	14,55360	218.653,29	0,00	0,00	0,00	2,39	1,82
US3015057074	ETF ROBO-STOX GLOB ROBOTIC & AUTOM FUND	5.840,00	USD	204.299,49	39,35315	39,94000	205.090,65	3.013,43	-2.222,27	0,39	2,24	1,71
US26924G2012	ETF PRIME CYBER SECURITY	5.730,00	USD	202.126,02	39,73068	39,67500	199.892,51	-280,51	-1.953,00	-1,11	2,18	1,66
LU1132347094	PREVAL WORLD WINNERS I	1.625,00	EUR	194.236,25	119,53000	122,57000	199.176,25	4.940,00	0,00	2,54	2,18	1,66
LU1725194317	SCHRODER INTERNATIONAL GREATER CHINA EUR	3.278,14	EUR	184.999,86	56,43440	56,43440	184.999,86	0,00	0,00	0,00	2,02	1,54
ES0159201005	MAGALLANES IBERIAN EQUITY E FI	987,28	EUR	100.000,00	101,28814	152,44780	150.509,03	50.509,03	0,00	50,51	1,64	1,25
ES0159201021	MAGALLANES IBERIAN EQUITY P FI	834,18	EUR	100.000,00	119,87722	147,45576	123.005,66	23.005,66	0,00	23,01	1,34	1,02
LU1193126809	ROBECO CAPITAL GROWTH CONSUMER EQ-FUSD	755,00	USD	109.577,33	165,44000	165,20000	109.668,51	-159,32	250,50	0,08	1,20	0,91
LU0690375182	FUNDSMITH EQUITY FUND SICAV-TA	1.873,00	EUR	74.442,76	39,74520	39,45460	73.898,47	-544,29	0,00	-0,73	0,81	0,61
LU0531876760	CHINAAMC CHINA OPPORTUNITIES_A ACC	0,45	EUR	5,15	11,44444	19,76900	8,90	3,75	0,00	72,82	0,00	0,00
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
TOTAL RENTA VARIABLE				3.257.205,64			3.402.563,10	149.282,23	-3.924,77	4,46%	37,17%	28,30%
LU0069452877	FIDELITY SOUTH EAST ASIA	56.943,00	EUR	250.674,13	4,40219	8,38100	477.239,28	226.565,15	0,00	90,38	5,21	3,97
LU0360482987	MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-Z	1.680,00	USD	109.489,60	74,29000	73,35000	108.351,36	-1.388,54	250,30	-1,04	1,18	0,90
TOTAL RENTA VARIABLE GLOBAL				360.163,73			585.590,64	225.176,61	250,30	62,59%	6,39%	4,87%
TOTAL RENTA VARIABLE				7.078.091,21			7.657.490,51	583.073,77	-3.674,47	8,19%	83,65%	63,69%

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

POSICIONES ARZALEJOS SICAV, S.A. A 28/06/2019 / POSITIONS ARZALEJOS SICAV, S.A. as of 28/06/2019

PARTICIPACIONES / FUND SUBSCRIPTIONS

ISIN	ACTIVO	TITULOS	DIVISA	COSTE ADQ.	COSTE MEDIO	PRECIO MDO.	VALOR MDO.	PLUS. ACUM.	DIF.CAMBIO ACUM.	% RENTAB. ACUM.	% S.PART.	% S.PATR.
FR0011042753	ETF LYXOR IBEX 35 DOBLE APLN DR_C ACC	28.940,00	EUR	397.599,61	13,73876	17,77800	514.495,32	116.895,71	0,00	29,40	5,62	4,28
IE00B4468526	POLAR CAPITAL GLOBAL TECH-RE	5.475,00	EUR	206.298,00	37,68000	41,31000	226.172,25	19.874,25	0,00	9,63	2,47	1,88
BM0000000001	HARMONY CAPITAL CLASS E	8,45	EUR	9.470,68	1.120,29866	237,33480	2.006,36	-7.464,32	0,00	-78,82	0,02	0,02
TOTAL OTROS				613.368,29			742.673,93	129.305,64	0,00	21,08%	8,11%	6,18%
MT7000019840	AUDENTIA CAPITAL SICAV II PLC	1.547,10	EUR	250.000,00	161,59203	97,90000	151.461,68	-98.538,32	0,00	-39,42	1,65	1,26
TOTAL GESTION ALTERNATIVA				250.000,00			151.461,68	-98.538,32	0,00	-39,42%	1,65%	1,26%
TOTAL OTROS				863.368,29			894.135,61	30.767,32	0,00	3,56%	9,76%	7,44%
IE0033758917	MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM FUND	3.669,00	EUR	600.321,78	163,62000	164,41000	603.220,29	2.898,51	0,00	0,48	6,59	5,02
TOTAL RENTA FIJA PRIVADA				600.321,78			603.220,29	2.898,51	0,00	0,48%	6,59%	5,02%
TOTAL RENTA FIJA				600.321,78			603.220,29	2.898,51	0,00	0,48%	6,59%	5,02%

DERIVADOS / DERIVATIVES

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 JULIO 2019	F	19/07/2019	10,00	EUR	9.170,00	917.000,00	9.173,00	917.300,00	0,00	300,00	10,00	-	919.880,00	20,78
FUTURO DAX SEPTIEMBRE 2019	F	20/09/2019	1,00	EUR	12.156,50	303.912,50	12.388,00	309.700,00	0,00	5.787,50	25,00	-	309.970,00	7,02
FUTURO BONO ALEMAN BOBL SEPTIEMBRE 2019	F	10/09/2019	-7,00	EUR	133,68	946.400,00	134,44	941.080,00	0,00	-5.320,00	1.000,00	-	-775.635,00	21,32
FUTURO BONO ALEMAN BUNDES SEPTIEMBRE 19	F	10/09/2019	-5,00	EUR	170,09	876.950,00	172,74	863.700,00	0,00	-13.250,00	1.000,00	-	-528.975,00	19,57
FUTURO BONO ALEMAN BUNDES SEPTIEMBRE 19	F	10/09/2019	-8,00	EUR	170,10	1.403.040,00	172,74	1.381.920,00	0,00	-21.120,00	1.000,00	-	-846.360,00	31,31

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