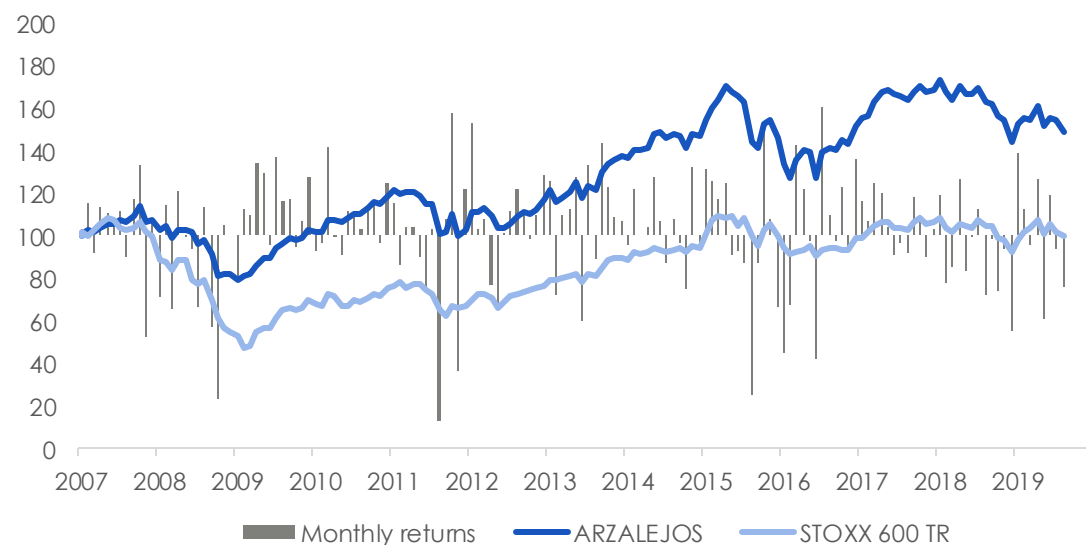


RISK/RETURNS

	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%	-0.91%	-3.64%					3.12%

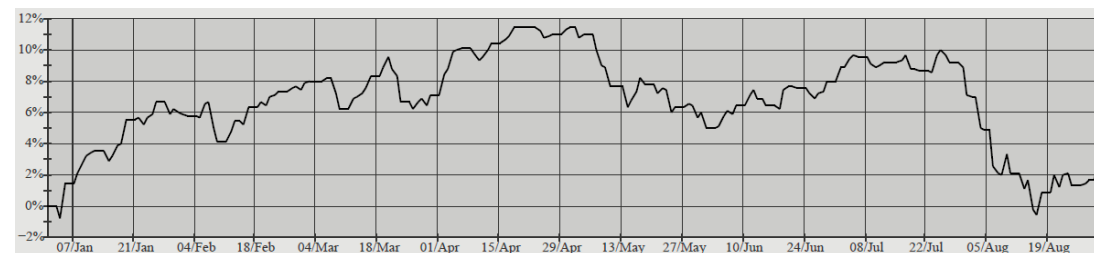
RETORNOS ACUMULADOS / CUMULATIVE RETURN



RENTABILIDAD HISTÓRICA / HISTORICAL RETURNS



RENTABILIDAD EN EL AÑO EN CURSO / YTD RETURN



POSICIONES ARZALEJOS SICAV, S.A. A 30/08/2019 / POSITIONS ARZALEJOS SICAV, S.A. as of 30/08/2019

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	3,44000	426.584,08	-98.590,28	0,00	-18,77	23,28	3,74
ES0113211835	ACC.BBVA	31.805,00	EUR	195.799,85	6,15626	4,30900	137.047,75	-58.752,10	0,00	-30,01	7,48	1,20
GB00B7T77214	ACC.ROYAL BANK OF SCOTLAND CON	759,00	GBP	56.777,11	50,61841	1,85450	1.556,79	-40.935,42	-14.284,90	-97,26	0,08	0,01
TOTAL SECTOR FINANCIERO				777.751,32			565.188,62	-198.277,80	-14.284,90	-27,33%	30,84%	4,95%
ES0178430E18	ACC TELEFONICA	63.478,00	EUR	717.466,69	11,30260	6,30100	399.974,88	-317.491,81	0,00	-44,25	21,83	3,50
US46267X1081	ACC.IQIYI INC	1.678,00	USD	49.688,74	34,67848	18,29000	27.946,29	-25.040,83	3.298,38	-43,76	1,53	0,24
ES0133443004	ACC EURONA WIRELESS TELECOM SA	16.550,00	EUR	50.517,25	3,05240	0,29400	4.865,70	-45.651,55	0,00	-90,37	0,27	0,04
PTPTC0AM0009	ACC.PORTUGAL TELECOM	26.916,00	EUR	100.350,45	3,72828	0,10900	2.933,84	-97.416,61	0,00	-97,08	0,16	0,03
TOTAL SECTOR TELECOMUNICACIONES				918.023,13			435.720,71	-485.600,80	3.298,38	-52,54%	23,79%	3,82%
ES0109260531	ACC.AMPER	1.266.182,00	EUR	255.613,46	0,20188	0,26550	336.171,32	80.557,86	0,00	31,52	18,34	2,94
US5433541043	ACCS LONGWEI PETROLEUM INVESME	34.000,00	USD	38.331,75	1,47870	0,01000	309,60	-45.470,60	7.448,45	-99,19	0,02	0,00
TOTAL SECTOR TECNOLOGIA				293.945,21			336.480,92	35.087,26	7.448,45	14,47%	18,36%	2,95%
ES0179463007	ACC.KERSIO CAPITAL SICAV SA	12.500,00	EUR	276.701,60	22,13613	21,38000	267.250,00	-9.451,60	0,00	-3,42	14,58	2,34
ES0152768612	ACC.INFORMES Y PROYECTOS (INYP)	48.927,00	EUR	6.626,49	0,13544	0,12520	6.125,66	-500,83	0,00	-7,56	0,33	0,05
TOTAL SIN CLASIFICAR				283.328,09			273.375,66	-9.952,43	0,00	-3,51%	14,91%	2,39%
ES0173516115	ACC.REPSOL YPF	14.027,00	EUR	130.817,59	9,32613	13,22000	185.436,94	54.619,35	0,00	41,75	10,12	1,62
TOTAL SECTOR ENERGIA				130.817,59			185.436,94	54.619,35	0,00	41,75%	10,12%	1,62%
LU1598757687	ACC.ARCELOR MITTAL 2017	2.774,00	EUR	80.564,20	29,04261	13,09200	36.317,21	-44.246,99	0,00	-54,92	1,98	0,32
TOTAL SECTOR MATERIAS PRIMAS				80.564,20			36.317,21	-44.246,99	0,00	-54,92%	1,98%	0,32%
TOTALES				2.484.429,54			1.832.520,06	-648.371,41	-3.538,07	-26,24%	100,00%	16,05%

RENTA FIJA / FIXED INCOME

ISIN	ACTIVO	DURACIÓN	NOMINAL	DIVISA	COSTE ADQ.	TIR COMPRA	EFFECTIVO MDO.	TIR MDO.	CUPON CORR.	PLUS.ACUM.	DIF. CAMBIO ACUM.	% S. R. FIJA	% S.PATR.
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	100,00	0,00
TOTALES		0,00	200.000,00		175.430,00	0,00000	0,02	0,0000	0,00	-175.429,98	0,00	100,00%	0,00%

* 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 30/08/2019 / POSITIONS ARZALEJOS SICAV, S.A. as of 30/08/2019

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.
US26924G2012	ETF PRIME CYBER SECURITY	16.230,00	USD	561.913,58	38,67869	37,84500	559.300,99	-12.320,87	9.708,28	-0,46	6,72	4,90
ES0159259029	MAGALLANES EUROPEAN EQUITY P FI	3.797,57	EUR	400.000,00	105,33034	126,55399	480.598,45	80.598,45	0,00	20,15	5,77	4,21
ES0159259003	MAGALLANES EUROPEAN EQUITY E FI	3.037,22	EUR	300.000,00	98,77430	130,98946	397.844,76	97.844,76	0,00	32,61	4,78	3,49
LU0340554913	PICTET DIGITAL P EUR	953,00	EUR	310.010,15	325,29921	332,34000	316.720,02	6.709,87	0,00	2,16	3,80	2,77
LU1279334210	PICTET ROBOTICS P EUR	2.046,00	EUR	309.656,42	151,34722	152,25000	311.503,50	1.847,08	0,00	0,60	3,74	2,73
US3015057074	ETF ROBO-STOX GLOB ROBOTIC & AUTOM FUND	9.340,00	USD	315.998,89	37,92766	36,41000	309.660,72	-12.907,44	6.569,27	-2,01	3,72	2,71
US37954Y7159	ETF GLOBAL X ROBOTICS & ARTIFICI	16.800,00	USD	277.573,04	18,33480	18,80000	287.597,89	7.116,53	2.908,32	3,61	3,45	2,52
LU1129205529	ABERDEEN STANDARD SICAV I-CHINA A EUR	15.024,00	EUR	218.653,29	14,55360	14,74210	221.485,31	2.832,02	0,00	1,30	2,66	1,94
LU1725194317	SCHRODER INTERNATIONAL GREATER CHINA EUR	3.278,14	EUR	184.999,86	56,43440	57,81620	189.529,60	4.529,74	0,00	2,45	2,28	1,66
LU1132347094	PREVAL WORLD WINNERS I	1.625,00	EUR	194.236,25	119,53000	115,73000	188.061,25	-6.175,00	0,00	-3,18	2,26	1,65
LU0690375182	FUNDSMITH EQUITY FUND SICAV-TA	3.783,00	EUR	150.638,96	39,81997	40,82250	154.431,52	3.792,56	0,00	2,52	1,85	1,35
ES0159201005	MAGALLANES IBERIAN EQUITY E FI	987,28	EUR	100.000,00	101,28814	143,81465	141.985,67	41.985,67	0,00	41,99	1,71	1,24
ES0124037005	COBAS SELECCION FI	1.652,72	EUR	175.001,14	105,88644	72,57127	119.940,34	-55.060,80	0,00	-31,46	1,44	1,05
ES0159201021	MAGALLANES IBERIAN EQUITY P FI	834,18	EUR	100.000,00	119,87722	138,92536	115.889,71	15.889,71	0,00	15,89	1,39	1,02
ES0119199000	COBAS INTERNACIONAL FI	1.706,19	EUR	174.999,34	102,56681	67,78688	115.657,88	-59.341,46	0,00	-33,91	1,39	1,01
LU1193126809	ROBECO CAPITAL GROWTH CONSUMER EQ-FUSD	755,00	USD	109.577,33	165,44000	164,07000	112.796,26	-941,86	4.160,79	2,94	1,35	0,99
LU0531876760	CHINAAMC CHINA OPPORTUNITIES_A ACC	0,45	EUR	5,15	11,44444	19,45700	8,76	3,61	0,00	70,10	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				3.883.323,32			4.023.012,63	116.342,65	23.346,66	3,60%	48,31%	35,24%
FR0010251744	ETF LYXOR ETF IBEX 35 (MADRID)	7.710,00	EUR	779.734,97	101,13294	86,47000	666.683,70	-113.051,27	0,00	-14,50	8,01	5,84
LU0260085492	JUPITER JGF EUROPEAN GROWTH L EUR ACC	10.363,00	EUR	300.134,53	28,96213	37,65000	390.166,95	90.032,42	0,00	30,00	4,69	3,42
LU1627598763	AURIGA INV GRANTIA ANPHORA B SICAV	3.250,00	EUR	325.000,00	100,00000	103,03000	334.847,50	9.847,50	0,00	3,03	4,02	2,93
ES0114638036	BESTINVER INTERNATIONAL	4.720,41	EUR	175.007,77	37,07462	42,24881	199.432,10	24.424,33	0,00	13,96	2,40	1,75
ES0147622031	BESTINVER BOLSA FIM	1.926,55	EUR	100.000,00	51,90611	55,91174	107.717,07	7.717,07	0,00	7,72	1,29	0,94
LU1834983477	ETF LYXOR ETF EURSTOX600 BANKS (PARIS)	6.425,00	EUR	118.647,06	18,46647	16,01800	102.915,65	-15.731,41	0,00	-13,26	1,24	0,90
TOTAL RENTA VARIABLE EURO				1.798.524,33			1.801.762,97	3.238,64	0,00	0,18%	21,65%	15,78%
LU0069452877	FIDELITY SOUTH EAST ASIA	56.943,00	EUR	250.674,13	4,40219	8,25200	469.893,64	219.219,51	0,00	87,45	5,64	4,12
LU0360482987	MORGAN ST INV F--GLB BRNDS-Z	1.680,00	USD	109.489,60	74,29000	74,55000	114.044,80	397,74	4.157,46	4,16	1,37	1,00
TOTAL RENTA VARIABLE GLOBAL				360.163,73			583.938,44	219.617,25	4.157,46	62,13%	7,01%	5,12%

* 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 30/08/2019 / POSITIONS ARZALEJOS SICAV, S.A. as of 30/08/2019

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.
DE000A0F5UF5	ETF ISHARES NASDAQ 100 UCITS	2.750,00	EUR	182.431,00	66,33855	68,01000	187.027,50	4.596,50	0,00	2,52	2,25	1,64
TOTAL RENTA VARIABLE USA				182.431,00			187.027,50	4.596,50	0,00	2,52%	2,25%	1,64%
TOTAL RENTA VARIABLE				6.224.442,38			6.595.741,54	343.795,04	27.504,12	5,97%	79,22%	57,78%
FR0011042753	ETF LYXOR IBEX 35 DOBLE APLN DR_C ACC	28.940,00	EUR	397.599,61	13,73876	16,37600	473.921,44	76.321,83	0,00	19,20	5,69	4,15
IE00B4468526	POLAR CAPITAL GLOBAL TECH-RE	8.975,00	EUR	353.158,00	39,34908	42,88000	384.848,00	31.690,00	0,00	8,97	4,62	3,37
BM0000000001	HARMONY CAPITAL CLASS E	8,45	EUR	9.470,68	1.120,29866	230,43560	1.948,04	-7.522,64	0,00	-79,43	0,02	0,02
TOTAL OTROS				760.228,29			860.717,48	100.489,19	0,00	13,22%	10,33%	7,54%
MT7000019840	AUDENTIA CAPITAL SICAV II PLC	1.547,10	EUR	250.000,00	161,59203	170,06000	263.100,85	13.100,85	0,00	5,24	3,16	2,30
TOTAL GESTION ALTERNATIVA				250.000,00			263.100,85	13.100,85	0,00	5,24%	3,16%	2,30%
TOTAL OTROS				1.010.228,29			1.123.818,33	113.590,04	0,00	11,24%	13,49%	9,84%
IE0033758917	MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM FUND	3.669,00	EUR	600.321,78	163,62000	165,45000	607.036,05	6.714,27	0,00	1,12	7,29	5,32
TOTAL RENTA FIJA PRIVADA				600.321,78			607.036,05	6.714,27	0,00	1,12%	7,29%	5,32%
TOTAL RENTA FIJA				600.321,78			607.036,05	6.714,27	0,00	1,12%	7,29%	5,32%

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 SEPTIEMBRE 2019	F	20/09/2019	10,00	EUR	8.624,00	862.400,00	8.796,50	879.650,00	0,00	17.250,00	10,00	-	881.290,00	19,87
FUTURO DAX SEPTIEMBRE 2019	F	20/09/2019	1,00	EUR	12.156,50	303.912,50	11.912,50	297.812,50	0,00	-6.100,00	25,00	-	298.482,00	6,73
FUTURO BONO ALEMAN BOBL DICIEMBRE 2019	F	10/12/2019	-7,00	EUR	136,13	960.890,00	136,70	956.900,00	0,00	-3.990,00	1.000,00	-	-769.475,00	21,62
FUTURO BONO ALEMAN BUNDES DICIEMBRE 2019	F	10/12/2019	-13,00	EUR	174,85	2.310.230,00	176,28	2.291.640,00	0,00	-18.590,00	1.000,00	-	-1.423.253,00	51,78

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