

ARZALEJOS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2031

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** A+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.cnmv.es/Portal/Consultas/IIC/SociedadIIC.aspx?isin=ES0139363008>.

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 sagrado corazón 6-8 28016 Madrid

Correo Electrónico

middle@quadrigafunds.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: Medio

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La

Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. 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 de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial 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% de la exposición total.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,66	0,00	0,66	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	884.815,00	871.580,00
Nº de accionistas	127,00	127,00
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	9.299	10,5100	9,7177	10,5368
2022	8.470	9,7182	9,5149	11,5945
2021	11.359	11,5440	9,4700	11,8633
2020	10.528	9,4712	6,6795	10,3073

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	0,71	0,54	1,25	0,71	0,54	1,25	mixta	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)

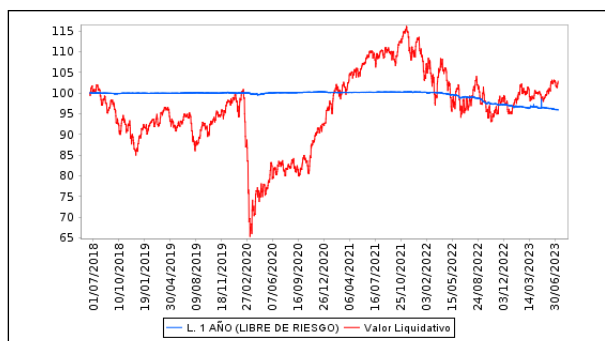
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
8,15	2,30	5,71	1,18	-1,27	-15,82	21,89	-4,56	-14,52

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,52	0,40	2,01	0,00	2,01	0,00	0,00	0,00

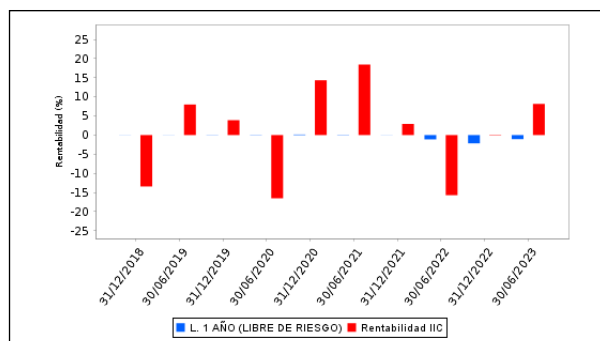
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.042	97,24	7.426	711,30
* Cartera interior	1.478	15,89	1.339	128,26
* Cartera exterior	7.532	81,00	6.080	582,38
* Intereses de la cartera de inversión	29	0,31	7	0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2	0,02	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	292	3,14	759	72,70
(+/-) RESTO	-34	-0,37	-7.141	-684,00
TOTAL PATRIMONIO	9.299	100,00 %	1.044	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.470	9.263	8.470	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,24	-13,63	1,24	-110,51
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,11	-19,94	7,11	-141,14
(+) Rendimientos de gestión	8,53	-18,01	8,53	-154,60
+ Intereses	0,39	0,04	0,39	1.115,90
+ Dividendos	0,42	0,43	0,42	13,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,54	-0,27	-0,54	126,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,66	-0,30	-3,66	1.326,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,32	5,03	1,32	-69,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	13,90	-23,09	13,90	-169,41
± Otros resultados	-1,83	0,15	-1,83	-1.501,29
± Otros rendimientos	-1,47	0,00	-1,47	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,43	-2,06	-1,43	-20,25
- Comisión de sociedad gestora	-1,25	-1,67	-1,25	-13,52
- Comisión de depositario	-0,06	-0,15	-0,06	-57,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,10	-0,09	-0,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,09	-0,01	-86,67
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,02	-55,65
(+) Ingresos	0,01	0,13	0,01	-95,13
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,13	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	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)	9.299	8.470	9.299	

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

3. Inversiones financieras

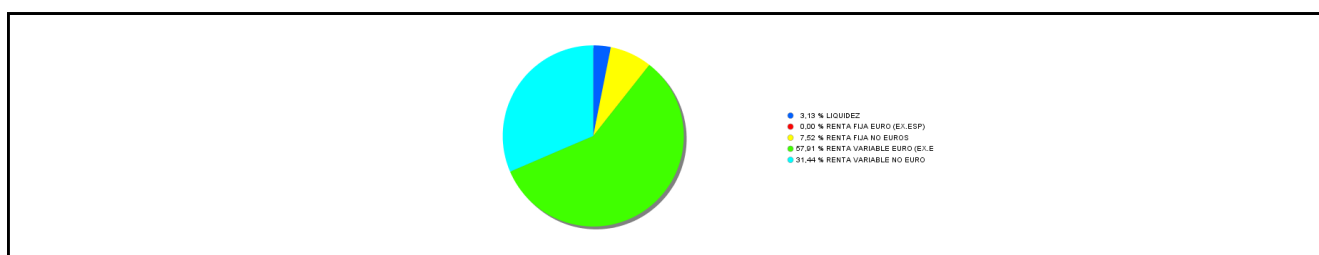
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	620	6,67	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	620	6,67	0	0,00
TOTAL IIC	851	9,15	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.471	15,82	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	672	7,22	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	672	7,22	0	0,00
TOTAL IIC	6.860	73,77	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.532	80,99	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.003	96,81	0	0,00

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

Los productos estructurados suponen un 2,84% 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	750	Inversión
Total subyacente renta variable		750	
TOTAL OBLIGACIONES		750	

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

comunicación a CNMV en relación con la inscripción de la modificación de los estatutos de Arzalejos por la sustitución de Singular Bank por BNP Paribas como depositario.

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

No aplica

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. EVOLUCIÓN DEL FONDO Y PERSPECTIVAS

a) Visión sobre la situación de los mercados

Buen primer semestre de año para la renta variable global, en concreto, en los mercados desarrollados, los mercados emergentes experimentaron estancamiento. El entusiasmo por la IA nos devolvía a tiempos que fueron mejores para los mercados, cuando la pregunta era, cuál sería el próximo movimiento exponencial, con acciones como la de NVIDIA disparadas. Los bancos centrales entran en la recta final de las subidas de tipos, cada vez de manera más cauta y más dependiente de los datos en tiempo real.

Las acciones americanas terminaron el segundo trimestre con subidas, con el grueso de las subidas concentradas en el mes de junio. Esta subida vino por los signos de moderación en la inflación y por tanto por la posibilidad de unas condiciones financieras más laxas. Las subidas las lideraron los sectores de tecnología de la información y empresas relacionadas con la IA, mientras que los sectores energéticos y utilities, fueron los que peor lo hicieron.

La revisión del crecimiento del PIB americano en el Q1 indicó una expansión del 2% anualizado, sustancialmente mayor que el previsto anteriormente, un 1,3%. Por el lado de la inflación los precios al consumidor americanos tendió a la baja durante el segundo trimestre gracias a la bajada de los precios de la energía, dejando un último dato de 4% y/y. El mercado laboral sigue gozando de una excelente salud, con matices, el desempleo se situó en el terreno de alrededor del 3,5%, pero con las ofertas de empleo a la baja.

La Reserva Federal incrementó los tipos en 25 pb en mayo, no subió tipos en junio, pero el mercado descontó una subida de 25 pb en julio. Las últimas declaraciones por parte de Jerome Powell parecen indicar que podría haber incluso mayores subidas en 2023, lo que provocó un repricing en la curva, que preveía bajadas de tipos para finales de año.

Las acciones de la Eurozona obtuvieron retornos positivos en el segundo trimestre, aunque de manera más comedida si lo comparamos con el espectacular Q1. Los sectores líderes fueron el financiero e IT, gracias en particular a las empresas de semiconductores. Por la cola, los sectores energético y servicios de comunicación.

Los datos de crecimiento reflejaron que la Eurozona experimentó una pequeña recesión en el último trimestre del 2022 y primer trimestre del 2023, con caídas del PIB del 0,1% en ambos trimestres. Preocupa Alemania, donde los datos industriales que llegan no son nada positivos, reflejando una caída importante de la actividad. El PMI compuesto cayó a 50,3 en junio, rozando el terreno contractivo.

La inflación de la eurozona tendió a la baja en el segundo trimestre, gracias a la bajada en los precios de la energía, cerrando la general en el 5,5% y/y en junio pero con una inflación subyacente preocupantemente pegajosa, subiendo en junio hasta el 5,4%.

El BCE subió los tipos de manera continuada en el segundo trimestre del año, cerrando en el 4%.

Arzalejos cierra un muy buen primer semestre, un 8,15% en positivo. Las acciones europeas, en particular el IBEX, la remontada de las tecnológicas y las crypto, protagonizan la mayor parte de este movimiento. Las posiciones que lastran el desempeño del fondo está en algunos nombres propios, el euro vs dólar, el fondo Global Allocation, que tras un 2022 espectacular, está prácticamente plano en el año y algunos fondos macro como el Odey Swan.

b) Decisiones generales de inversión adoptada

Las decisiones principales han sido comprar renta fija corporativa a corto plazo, por encima de investment grade, que ya empezaban a ofrecer intereses atractivos, cerramos el corto en Bund y Bobl por el deterioro del perfil de R/R y abrimos largo en Treasuries entre 7 y 10 años en el segundo trimestre. Por el lado de las acciones, pocos movimientos, dejamos correr las posiciones y abrimos algunas posiciones en fondos macro y de retorno absoluto.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Cerramos el corto en Bund y Bobl, compramos una pequeña posición en Bitcoin, compramos bonos a c/p corporativos europeos y americanos, compramos TIPS, ya en el segundo trimestre empezamos a comprar tramo largo de bonos, gracias a un mucho mejor perfil R/R. Compramos algunos fondos de retorno absoluto. Compramos algo de oro.

COMPRAS REALIZADAS

- Bono USD INTNED corporativo 4.1% exp. Octubre 2023
- Bono USD BNFP corporativo 2.589% exp. Noviembre 2023
- Fondo Mutuafondo España
- ETF IEF
- ETF STIP
- Fondo Fulcrum AR
- Futuros Bund (cierre posición)
- Futuros Bobl (cierre posición)
- ETF BTCW
- Fondo Lumyna Funds
- Fondo Odey Swan Funds

VENTAS REALIZADAS

- Venta ZBH

- Venta EGLN
- Venta parte del bono USD BAC 4.2% exp. Agosto 2024
- Varias ventas y reembolsos parciales en todas las posiciones para liquidar salidas.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Utilización de derivados.

Actualmente no mantiene derivados en cartera.

d) Otra información sobre inversiones.
(Activos en situaciones especiales)

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La sicav no establece un objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

A cierre de semestre, la sicav está invertida aproximadamente en renta variable en un 65%, 16% en renta fija, 12% en fondos macro y retorno absoluto, 6% en crypto, 1% en liquidez.

El riesgo asumido por el fondo ha sido de un 12.55%, con un nivel de confianza del 99% a un mes utilizando la metodología Montecarlo .

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Nuestra política de ejercicio de derechos de voto es delegar el mismo, salvo que se diera una situación especial que requiriera lo contrario.

6. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No ha habido costes derivados del servicio de análisis en este trimestre.

7. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Creemos que tras este primer semestre espectacular en la renta variable, completamente desconectado de las decisiones de los bancos centrales y del declive de la economía real, podremos ver un segundo semestre con retornos bastante más pobres y habrá que estar más cauto que nunca. El impacto de las subidas de tipos está por sentirse y ya empezamos a ver los primeros indicadores de deterioro, en la actividad industrial, en el mercado laboral, en los consumidores así como en la demanda de créditos. También creemos que será buena oportunidad para seguir comprando tramo largo en los bonos americanos y europeos, ya que el riesgo/beneficio es muy atractivo. Por lo tanto será buen momento para apostar por una rotación de activos de riesgo hacia posiciones más defensivas.

10. Información sobre la política de remuneración.

Política remunerativa de la Sociedad Gestora

No aplica en este semestre.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

El fondo no opera directamente en operaciones sintéticas de derivados o de rehipotecación de activos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109260531 - Acciones AMPER S.A.	EUR	141	1,52	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	67	0,72	0	0,00
ES011390J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	280	3,01	0	0,00
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	131	1,41	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		620	6,67	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		620	6,67	0	0,00
ES0116848005 - Participaciones GLOBAL ALOOCATION	EUR	634	6,82	0	0,00
ES0165144009 - Participaciones MUTUAFONDO ESPAÑA FI A	EUR	217	2,33	0	0,00
TOTAL IIC		851	9,15	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.471	15,82	0	0,00
US9128286R69 - Bonos US TREASURY N/B 1,125 2024-04-30	USD	171	1,84	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		171	1,84	0	0,00
US06051GFH74 - Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 2,100 2024-08	USD	144	1,54	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		144	1,54	0	0,00
US456837AK90 - Bonos ING GROEP NV 2,050 2023-10-02	USD	180	1,93	0	0,00
USF12033TN02 - Bonos DANONE SA 1,294 2023-11-02	USD	177	1,91	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		357	3,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		672	7,22	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		672	7,22	0	0,00
MT7000019840 - PART.FINTEC	EUR	557	5,99	0	0,00
LU0360482987 - Participaciones MORGAN ST INV F GLB BRNDS Z	USD	230	2,47	0	0,00
IE00B3ZW0K18 - Participaciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0,*	EUR	264	2,84	0	0,00
LU0260085492 - Participaciones JUJUPITER EUROPEAN GROWTH L	EUR	212	2,28	0	0,00
IE00B3YCGJ38 - Participaciones SOURCE S&P 500 UCITS ETF	USD	147	1,58	0	0,00
JE00B78CGV99 - Participaciones WISDOMTREE BRENT CRUDE 0,000	EUR	0	0,00	0	0,00
US3015057074 - Participaciones ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUTOM	USD	152	1,64	0	0,00
LU1279334210 - Participaciones PICTET - ROBOTICS	EUR	307	3,30	0	0,00
US26924G2012 - Participaciones ETFPMG PRIME CYBER SECURITY ETF	USD	396	4,26	0	0,00
US37954Y7159 - Acciones GLOBAL X ROBOTICS & ARTIFICIAL	USD	268	2,88	0	0,00
LU1378878604 - Participaciones MORGAN ST INV AS OP-Z USD	USD	110	1,19	0	0,00
LU0690375182 - Participaciones FUNDSMITH EQUITY FUND SICAV	EUR	249	2,68	0	0,00
IE00B4468526 - Participaciones POLAR CAPITAL FUNDS PLC - GLOB	EUR	426	4,58	0	0,00
LU0552385535 - Participaciones MORGAN ST INV FUND GLB OPP Z	USD	155	1,67	0	0,00
LU1683287889 - Participaciones CREDIT SUISSE GROUP AG	EUR	102	1,09	0	0,00
LU1129205529 - Participaciones AS I-CH A SH-IA€	EUR	132	1,42	0	0,00
IE00BC7GZW19 - Participaciones SPDR BLOOMBERG 0-3 YEAR EURO C	EUR	172	1,85	0	0,00
US81369Y3080 - Participaciones CONSUMER STAPLES SPDR ETF	USD	157	1,68	0	0,00
LU2357235493 - Participaciones INCOMETRIC FUND NARTEX EQUITY	EUR	282	3,03	0	0,00
GB00BJYDH287 - Participaciones WISDOMTREE BITCOIN	EUR	35	0,37	0	0,00
IE00B4WC4097 - Participaciones LTODEY SWAN FUND	EUR	186	2,00	0	0,00
IE00BDR0JY05 - Participaciones ASHOKA WHITEOAK ICAV - ASHOK	EUR	82	0,88	0	0,00
IE00098ZGG06 - Participaciones ISHARES USD CORP BOND 0-3YR ES	USD	333	3,58	0	0,00
LU0340554913 - Participaciones PICTET - DIGITAL	EUR	118	1,27	0	0,00
LU0839527842 - Participaciones AMUNDI FUNDS - VOLATILITY WORL	USD	80	0,86	0	0,00
LU1057469469 - Participaciones LUMYNA FUNDS - LUMYNA - BOFA M	USD	195	2,10	0	0,00
LU1530899811 - Participaciones CPR INVEST - GLOBAL DISRUPTIVE	EUR	248	2,67	0	0,00
LU1561565588 - Participaciones SCHRODER UCITS SICAV - FULCRUM	EUR	206	2,21	0	0,00
LU1725194317 - Participaciones SCHRODER ISF GREATER CHINA	EUR	124	1,33	0	0,00
LU1781816530 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BI	EUR	228	2,45	0	0,00
US46429B7477 - Participaciones ISHARES 0-5 YEAR TIPS BOND ETF	USD	204	2,19	0	0,00
US46434G7723 - Participaciones ISHARES MSCI TAIWAN ETF	USD	80	0,86	0	0,00
US53656F4173 - Participaciones ROUNDHILL BALL METAVERSE ETF	USD	82	0,88	0	0,00
US92189F3047 - Participaciones VANECK ENVIRONMENTAL SERVICE	USD	109	1,17	0	0,00
US4642874402 - Participaciones ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BON	USD	234	2,52	0	0,00
TOTAL IIC		6.860	73,77	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.532	80,99	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.003	96,81	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): BM0000000001 - HARMONY CAPITAL FUND LTD SS CLASS E EUR	EUR	2	0,02	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0925276114 - Obligaciones ESPIRITO SANTO SAUDE 2,625 2015-06	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 2,84% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica