

ARZALEJOS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2031

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** 1) QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A. **Depositarario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.**Grupo Gestora:** AURIGA **Grupo Depositarario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositarario:** AA- (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 del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,81	0,13	0,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,43	-0,41	-0,59

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	435.641,00	446.663,00
Nº de accionistas	110,00	124,00
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	6.144	14,1037	12,4578	14,1562
2025	5.902	13,2133	11,2285	13,5756
2024	6.118	12,5149	10,6311	12,5149
2023	8.145	10,7179	9,7177	10,7528

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	0,74	0,47	1,21	0,74	0,47	1,21	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

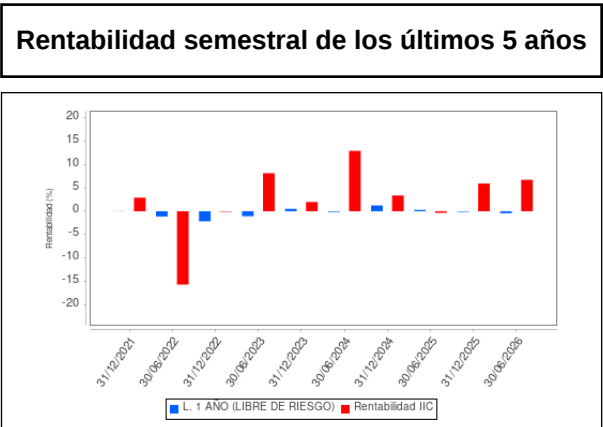
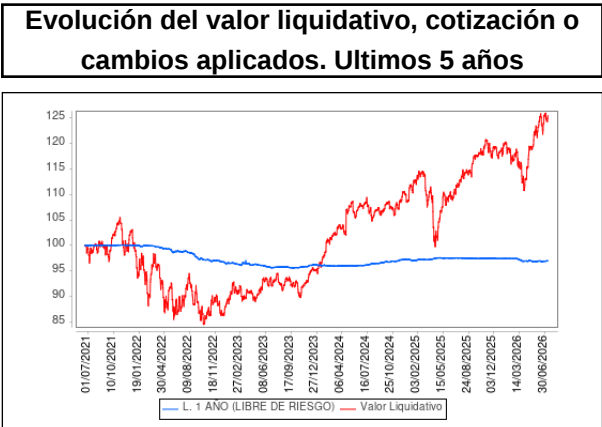
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
6,74	12,21	-4,88	-0,26	6,22	5,58	16,77	10,29	21,89

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,58	0,59	0,56	0,58	2,43	2,51	2,21	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.



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	5.651	91,98	5.531	93,71
* Cartera interior	560	9,11	735	12,45
* Cartera exterior	5.090	82,85	4.795	81,24
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,02	1	0,02
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	400	6,51	285	4,83
(+/-) RESTO	93	1,51	85	1,44
TOTAL PATRIMONIO	6.144	100,00 %	5.902	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)	5.902	5.574	5.902	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,60	-0,05	-2,60	5.574,17
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,72	5,63	6,72	19,19
(+) Rendimientos de gestión	8,23	6,98	8,23	17,91
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	-2,94
+ Dividendos	0,15	0,19	0,15	-20,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,72	1,30	-0,72	-155,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,51	0,23	0,51	120,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	28,59	5,32	28,59	438,40
± Otros resultados	-3,09	-0,07	-3,09	4.440,48
± Otros rendimientos	-17,22	0,00	-17,22	-6.055.397,96
(-) Gastos repercutidos	-1,51	-1,35	-1,51	12,54
- Comisión de sociedad gestora	-1,22	-1,11	-1,22	10,33
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-1,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,17	-0,11	-0,17	50,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-23,30
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,07	4,91
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	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)	6.144	5.902	6.144	

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

3. Inversiones financieras

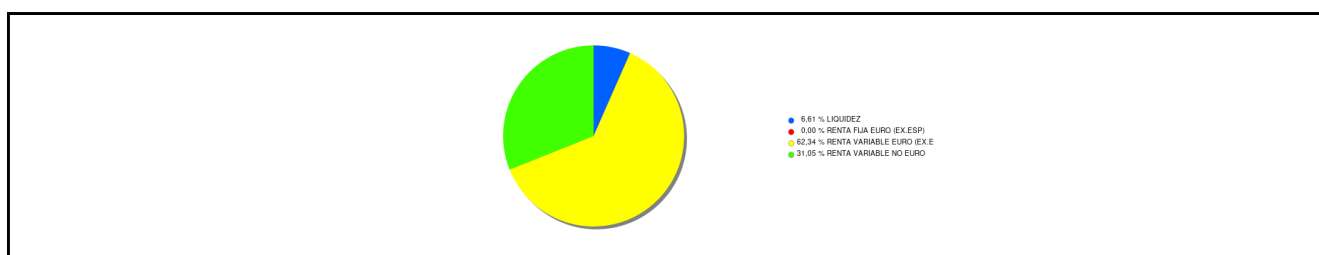
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	289	4,70	236	4,00
TOTAL RENTA VARIABLE	289	4,70	236	4,00
TOTAL IIC	271	4,41	499	8,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	560	9,11	735	12,46
TOTAL RV COTIZADA	32	0,52	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	32	0,52	0	0,00
TOTAL IIC	5.056	82,29	4.798	81,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.088	82,81	4.798	81,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.648	91,92	5.533	93,75

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
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6% 15.08.2035	Compra Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 2,6% 15.08.	378	Inversión
US TREASURY 4,125% 30/04/2033	Compra Futuro US TREASURY 4,125% 30/04/2033 1000 F	566	Inversión
Total subyacente renta fija		944	
NASDAQ	Compra Futuro NASDAQ 2	260	Inversión
Total subyacente renta variable		260	
TOTAL OBLIGACIONES		1204	

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

	SI	NO
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.) Existen dos accionistas con participaciones significativas, con un volumen de inversión que supone el 73.62% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por un entorno de mercado complejo, pero sorprendentemente resistente. La combinación de tensiones geopolíticas en Oriente Próximo, repunte de los precios energéticos, inflación más persistente y bancos centrales prudentes no ha impedido que los activos de riesgo mantuvieran un buen comportamiento, apoyados principalmente en la fortaleza de los beneficios empresariales y en el impulso estructural de la inteligencia artificial.

Política monetaria y entorno macroeconómico

La Reserva Federal ha mantenido los tipos sin cambios, ante una economía estadounidense que sigue creciendo, pero con una inflación todavía por encima del objetivo. En Europa, el BCE se ha visto obligado a adoptar un tono más restrictivo por el repunte energético, pese a que la actividad de la eurozona continúa mostrando una clara debilidad. España, por su parte, sigue destacando positivamente dentro del bloque europeo, con crecimiento superior a la media, empleo sólido y apoyo del

turismo, aunque también con señales de moderación en consumo e inflación más elevada.

Geopolítica, energía y fragmentación

El conflicto en Oriente Próximo ha sido el principal foco de incertidumbre del semestre. Las tensiones en torno al estrecho de Ormuz elevaron el precio del petróleo y recordaron la vulnerabilidad de las cadenas energéticas globales. Aunque el mercado empezó a descontar cierta desescalada en junio, el episodio refuerza una tendencia de fondo: una economía global más fragmentada, donde energía, defensa, semiconductores, infraestructuras críticas y seguridad de suministro ganan peso estratégico.

Tecnología, concentración y beneficios empresariales

La inteligencia artificial ha vuelto a ser el gran motor de mercado. El entusiasmo ya no se limita a las grandes plataformas digitales, sino que se extiende a toda la infraestructura necesaria para desplegarla: chips, centros de datos, energía, refrigeración y redes. Los resultados empresariales han sido mejores de lo esperado, especialmente en Estados Unidos, lo que ha permitido sostener el apetito por riesgo. Aun así, la concentración del mercado sigue siendo elevada y muchas valoraciones ya descuentan una ejecución muy exigente.

Renta fija, crédito y liquidez

La renta fija vuelve a ofrecer rentas atractivas, pero la duración larga sigue siendo delicada en un contexto de inflación más volátil, déficits públicos elevados y bancos centrales cautelosos. El crédito ha mostrado resiliencia, apoyado en balances empresariales todavía sólidos y diferenciales contenidos. En este entorno, la liquidez mantiene valor estratégico, tanto como protección como para aprovechar episodios de volatilidad.

Conclusión

Cerramos el primer semestre de 2026 con mercados fuertes, pero no exentos de riesgos. La tecnología, la IA y los beneficios empresariales han compensado el ruido macro y geopolítico, mientras que la renta fija y el crédito han ofrecido oportunidades selectivas. Sin embargo, la inflación, la concentración de mercado, los riesgos geopolíticos y la menor visibilidad sobre tipos aconsejan mantener una gestión activa, selectiva y prudente. El entorno sigue siendo constructivo, pero con menos margen para errores.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantuvimos el nivel de riesgo de la cartera contenido ante la elevada volatilidad y alta incertidumbre geopolítica.

c) Índice de referencia.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A cierre de 1S2026, la SICAV está invertida aproximadamente en acciones en un 63%, 24,6% en renta fija, 2,2% en crypto y 5,2% en liquidez y 5% en otros

La rentabilidad en el semestre ha sido de un +5,33%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

COMPRAS REALIZADAS

- Compra SPDR S&P 500 UCITS ETF (GY)
- Compra ISHARES BITCOIN TRUST ETF
- Compra ISHARES ETHEREUM TRUST ETF
- Compra Coinbase Global Inc
- Compra Defiance Quantum ETF

VENTAS REALIZADAS

- Venta ISHARES V PLC - ISHARES S&P 500
- Venta iShares MSCI Taiwan
- Venta GLOBAL ALLOCATION FI
- Venta SPDR BLOOMBERG 0-3 YEAR EURO

b) Operativa de préstamo de valores.

No hay

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio diario ha sido de 66.89%

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a los instrumentos que forman parte de las inversiones recogidas en el apartado 48.1.j cabe destacar la del fondo Audentia FInTech Fund Class A EUR(MT7000019840) con un peso del 9.07% sobre el Patrimonio. Es un fondo con un largo historial operativo (más de 10 años), políticas de gestión prudente y una estrategia sistemática con control de riesgo. Cuenta con múltiples series de participación y mecanismos de segregación contable detallados, permitiendo tramos diferenciados de riesgo y participación optativa en inversiones menos líquidas o con mayor duración.

Opera mayoritariamente en activos digitales líquidos con custodias segregadas y suscripciones mensuales y reembolsos trimestrales con preaviso.

La SICAV mantiene exposición a este fondo como parte de su estrategia de diversificación en temáticas con alto potencial de crecimiento estructural. El fondo proporciona exposición a activos digitales de manera controlada y diversificada, con un enfoque profesional, institucional y con riesgo contenido mediante uso de coberturas y limitación de drawdowns.

La gestora cuenta con un equipo senior con más de 10 años trabajando conjuntamente, y aplica técnicas cuantitativas y de asignación dinámica según convicción y liquidez. La inversión tiene un carácter no correlacionado, y busca aportar convexidad al conjunto de la cartera.

La exposición se ha mantenido dentro de límites prudenciales y con una visión a medio plazo, contribuyendo positivamente a la diversificación de la SICAV. No se ha observado deterioro estructural del patrimonio derivado de esta posición. El resultado histórico de esta posición es de 1M EUR al cierre del semestre.

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 1S2026, la SICAV está invertida aproximadamente en acciones en un 63%, 24,6% en renta fija, 2,2% en crypto y 5,2% en liquidez y 5% en otros

La evolución del patrimonio ha sido positiva en un 3.82% y la rentabilidad en el semestre ha alcanzado el +5,33%.

El riesgo asumido por el fondo ha sido de un 14.52%, 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. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No hay

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

n/a

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

n/a

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a la segunda mitad del año, la política de inversión del fondo seguirá siendo prudente y selectiva, con un perfil de riesgo comedido. Tras el buen comportamiento de los activos de riesgo en el primer semestre, consideramos que el mercado ofrece menos margen de seguridad y que conviene adoptar una actitud más cercana al wait and see, que a una fase clara de incremento de exposición.

En renta variable, seguimos viendo oportunidades puntuales, pero somos más cautos con aquellas áreas donde las valoraciones han corrido con fuerza, especialmente en compañías ligadas al ciclo de inteligencia artificial. El AI trade continúa siendo una tendencia estructural relevante, pero empieza a mostrar ciertos signos de agotamiento táctico, con expectativas muy exigentes y elevada concentración de flujos. Por ello, mantendremos una aproximación más selectiva, priorizando compañías con beneficios visibles, balances sólidos y valoraciones razonables.

En renta fija, vemos una oportunidad creciente en los tramos largos de la curva, especialmente si se confirma una relajación gradual de la inflación y una menor presión por parte de las políticas monetarias restrictivas. Aunque los bancos centrales seguirán siendo prudentes, el escenario de desaceleración progresiva de precios debería favorecer una normalización de las expectativas de tipos, lo que puede generar atractivo en duración de calidad.

En conjunto, la actuación previsible del fondo será mantener flexibilidad, preservar liquidez suficiente y evitar asumir riesgos excesivos en un entorno todavía incierto. La prioridad será proteger capital, aprovechar oportunidades de forma disciplinada y estar preparados para aumentar exposición solo si el mercado ofrece mejores puntos de entrada o una mejora clara en el binomio rentabilidad riesgo.

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	289	4,70	236	4,00
TOTAL RV COTIZADA		289	4,70	236	4,00
TOTAL RENTA VARIABLE		289	4,70	236	4,00
ES0116848005 - Participaciones GLOBAL ALLOCATION	EUR	267	4,34	495	8,39
ES0182836033 - Participaciones JM KAPITAL KAIROS SICAV	EUR	4	0,07	4	0,07
TOTAL IIC		271	4,41	499	8,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		560	9,11	735	12,46
US19260Q1076 - Acciones COINBASE GLOBAL INC	USD	32	0,52	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		32	0,52	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		32	0,52	0	0,00
MT7000019840 - PART.FINTEC	EUR	353	5,75	410	6,94
LU0360482987 - Participaciones MORGAN ST INV F GLB BRNDS Z	USD	220	3,57	244	4,13
IE00B3ZW0K18 - Participaciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0,0	EUR	246	4,01	428	7,26
IE00B53SZB19 - Participaciones ISHARES	USD	364	5,92	298	5,05
LU0568621618 - Participaciones AMUNDI FUNDS CASH USD AU	USD	0	0,00	0	0,00
IE00B3YCGJ38 - Participaciones SOURCE S&P 500 UCITS ETF	USD	122	1,99	109	1,84
JE00B78CGV99 - Participaciones WISDOMTREE BRENT CRUDE 0,000	EUR	0	0,01	0	0,01
IE00B6YX5C33 - Participaciones SPDR S&P 500 UCITS ETF 0,000	EUR	584	9,51	323	5,47
IE0032077012 - Participaciones INVECO EQQQ NASDAQ 100 UCITS	EUR	544	8,85	448	7,59
LU0552385535 - Participaciones MORGAN ST INV FUND GLB OPP Z	USD	126	2,04	116	1,96
US26922A4206 - Participaciones DEFIANCE QUANTUM ETF	USD	130	2,12	0	0,00
IE00BC7GZW19 - Participaciones SPDR BLOOMBERG 0-3 YEAR EURO C	EUR	24	0,39	302	5,11
IE00098ZGGO6 - Participaciones ISHARES USD CORP BOND 0-3YR ES	USD	58	0,95	56	0,95
LU0839527842 - Participaciones AMUNDI FUNDS - VOLATILITY WORL	USD	334	5,44	318	5,39
LU1725194317 - Participaciones SCHRODER ISF GREATER CHINA	EUR	173	2,82	154	2,61
LU1781816530 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BI	EUR	339	5,52	308	5,22
US46434G7723 - Participaciones ISHARES MSCI TAIWAN ETF	USD	0	0,00	100	1,69
LU1681043672 - Participaciones AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF	USD	150	2,44	134	2,27
LU0940005217 - Participaciones ROBEKO ASIAN STARS EQUITIES	EUR	174	2,84	134	2,27
IE00BFM6TC58 - Participaciones ISHARES USD TREASURY BOND 20+Y	USD	61	1,00	59	1,01
US37950E2596 - Participaciones GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	USD	38	0,62	37	0,63
US4642887602 - Participaciones ISHARES U.S. AEROSPACE & DEFEN	USD	144	2,35	124	2,11
FR0010655746 - Participaciones AMUNDI IBEX 35 UCITS ETF	EUR	453	7,38	397	6,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BZ163G84 - Participaciones VANGUARD EUR CORPORATE BOND	EUR	296	4,81	299	5,07
US46438F1012 - Participaciones SHARES BITCOIN TRUST ETF	USD	76	1,23	0	0,00
US46438R1059 - Participaciones SHARES ETHEREUM TRUST ETF	USD	23	0,37	0	0,00
XS2940466316 - Participaciones SHARES BITCOIN ETP	EUR	22	0,36	0	0,00
TOTAL IIC		5.056	82,29	4.798	81,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.088	82,81	4.798	81,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.648	91,92	5.533	93,75
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): BM0000000001 - HARMONY CAPITAL FUND LTD SS CLASS E EUR	EUR	1	0,02	1	0,02
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 0,00% 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)

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