

## ARZALEJOS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2031

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

**Grupo Gestora:** AURIGA      **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.      **Rating Depositario:** 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](mailto: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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,46	0,08	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-2,24	-0,14	-0,80

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	671.199,00	759.909,00
Nº de accionistas	115,00	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	8.125	12,1054	10,6311	12,2187
2023	8.145	10,7179	9,7177	10,7528
2022	8.470	9,7182	9,5149	11,5945
2021	11.359	11,5440	9,4700	11,8633

### 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	0,75	1,03	1,78	0,75	1,03	1,78	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 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
12,95	3,60	9,02	2,86	-0,86	10,29	-15,82	21,89	12,19

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,24	0,63	0,61	0,63	0,63	2,21	2,01	0,00	0,00

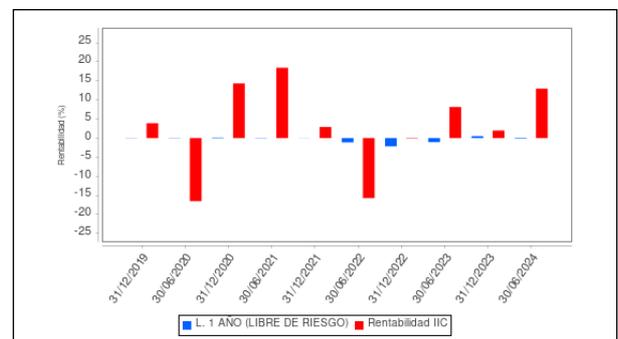
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.911	97,37	7.469	91,70
* Cartera interior	1.393	17,14	1.527	18,75
* Cartera exterior	6.516	80,20	5.940	72,93
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2	0,02	2	0,02
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	171	2,10	688	8,45
(+/-) RESTO	44	0,54	-12	-0,15
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.125</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8.145</b>	<b>100,00 %</b>

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)	8.145	9.299	8.145	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-12,44	-14,74	-12,44	-18,01
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,22	1,64	12,22	620,18
(+) Rendimientos de gestión	14,15	2,80	14,15	390,02
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	10,81
+ Dividendos	0,24	0,37	0,24	-38,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,27	-0,04	-112,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,51	0,32	-2,51	-864,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,86	0,69	-0,86	-221,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	29,56	1,27	29,56	2.164,30
± Otros resultados	-2,12	-0,12	-2,12	1.572,35
± Otros rendimientos	-10,14	-0,02	-10,14	63.649,31
(-) Gastos repercutidos	-1,93	-1,16	-1,93	62,06
- Comisión de sociedad gestora	-1,78	-0,92	-1,78	87,76
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-4,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,10	-0,10	-3,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-50,36
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,08	-0,01	-91,91
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>8.125</b>	<b>8.145</b>	<b>8.125</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

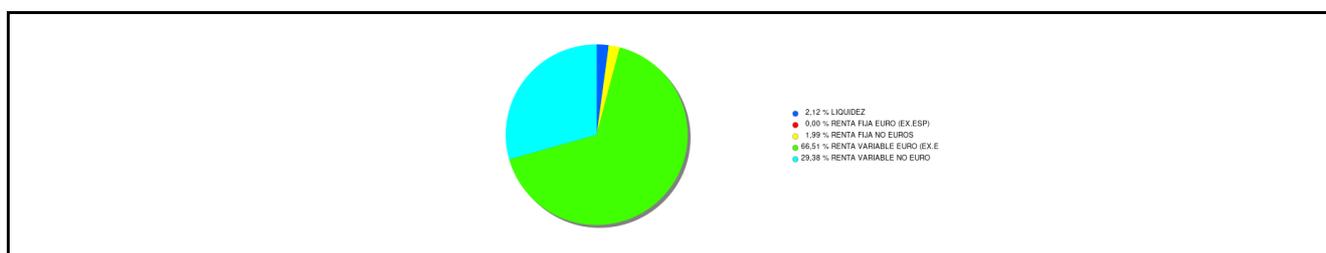
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	631	7,77	647	7,94
TOTAL RENTA VARIABLE	631	7,77	647	7,94
TOTAL IIC	761	9,37	879	10,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.393	17,14	1.526	18,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	161	1,98	335	4,11
TOTAL RENTA FIJA	161	1,98	335	4,11
TOTAL IIC	6.348	78,13	5.610	68,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.508	80,10	5.945	72,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.901	97,24	7.471	91,73

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

Los productos estructurados suponen un 3,98% 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
AC.SPDR TRUST SERIES 1	Compra Opcion AC.SPDR TRUST SERIES 1 100 Fisica	1.425	Inversión
Total subyacente renta variable		1425	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>1425</b>	
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 2,6% 15/08/2033	Compra Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 2,6% 15/08/2	392	Inversión
US TREASURY N/B 4,625 31/01/2029	Compra Futuro US TREASURY N/B 4,625 31/01/2029 100	603	Inversión
Total subyacente renta fija		994	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>994</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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

j. Modificación de oficio del folleto para actualizar el gráfico de rentabilidad histórica.

## 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 26,35 % y 29.51% sobre el patrimonio de la IIC.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

9- Anexo explicativo del informe periódico.

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

a) Visión sobre la situación de los mercados

En el primer semestre de 2024 las principales economías navegaron por desafíos significativos, incluyendo una alta inflación, aunque ya en tendencia desinflacionaria, riesgos geopolíticos y los primeros síntomas de la afectación de las políticas monetarias estrictas. Mientras que EE. UU. mostró un crecimiento moderado impulsado por el fuerte gasto del consumidor y un mercado laboral robusto, Europa enfrentó un crecimiento más lento y presiones inflacionarias continuas. La economía de EE. UU. mostró un crecimiento moderado en la primera mitad de 2024, con una tasa de crecimiento del PIB proyectada en torno al 2.2% para el año. Este crecimiento fue impulsado por el gasto resiliente de los consumidores y un mercado laboral fuerte, a pesar de la alta inflación y las tensiones geopolíticas que impactaron el comercio global.

La inflación siguió siendo una preocupación significativa, con la Reserva Federal manteniendo una política de tipos de

interés altas para frenar los aumentos de precios. La inflación subyacente persistió por encima del objetivo de la Fed, lo que llevó a nuevas alzas de tasas a principios de año. Sin embargo, se esperan 2 bajadas de tipos de 25 puntos básicos en el último trimestre de 2024 a medida que disminuyan las presiones en los precios.

Europa enfrentó un entorno económico desafiante y con peores datos macro que la economía norteamericana. Se proyecta que la tasa de crecimiento del PIB de la zona euro sea alrededor del 1% para el año. La demanda externa de bienes de la UE se mantuvo débil debido a los desafíos del comercio global, incluyendo la rotación de la demanda de los consumidores de bienes a servicios y la reducción de inventarios en las economías avanzadas.

El mercado laboral mostró señales de resiliencia, pese al contexto geopolítico y macroeconómico en Europa.

La inflación general en la zona euro disminuyó del 2,9% a cierre de 2023 a un 2,5% en junio de 2024 y la subyacente cayó desde el 3,4% al 2,9%. El Banco Central Europeo mantuvo políticas monetarias estrictas hasta la reunión de junio, donde bajó los tipos 25 puntos básicos.

Arzalejos cierra un gran semestre con una subida de +12,91%, un Sharpe Ratio de 2,29, Sortino Ratio de 5,1 y volatilidad de 7,74% cogiendo el último año como referencia. Las temáticas que lideran las subidas en la cartera son crypto y tecnología y por la cola se quedan el fondo macro Global Allocation, la posición en volatilidad, que fue reembolsada y la renta fija a corto plazo.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptada

Pocos cambios relevantes en la cartera en el primer semestre de año. Continuamos apostando por el tramo largo de la curva de bonos, tanto en Estados Unidos como en Alemania. Apostamos por la tecnología en Estados Unidos, por el rebote del mercado chino y por las criptomonedas. Siendo las criptomonedas la mejor posición la primera mitad de año con más de un 80% de revalorización, decidimos reducir la exposición de manera considerable.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

## COMPRAS REALIZADAS

- Compra ETF MSCI China (MCHI)
- Suscripción fondo monetario Amundi Funds Cash
- Suscripción fondo monetario Groupama Tresorerie

## VENTAS REALIZADAS

- Reembolso total fondo Vaneck Environmental Services
- Reembolso parcial fondo Global Allocation FI
- Venta parcial ETF bonos a c/p 1-3 corporativos USA (IU0A)
- Venta parcial acciones Banco Santander (SAN)
- Venta total ETF MSCI China (MCHI)
- Reembolso total fondo Lumyna Commodity Alpha
- Reembolso parcial fondo MS Global Opportunities
- Reembolso total fondo Amundi Volatility World
- Venta total ETF Bitcoin (WBIT)

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Utilización de derivados.

En cartera 33 contratos SPY PUT ¿ STRIKE 465 EXP. 20/12/2024.

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 primera mitad de año 2024, la SICAV está invertida aproximadamente en acciones en un 58%, 25% en renta fija, 6% en fondos macro, 10% en crypto y 1% en liquidez.

Rentabilidad en el semestre has sido de un 12.91%

El riesgo asumido por el fondo ha sido de un 5.94%, 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.

Esperamos una segunda mitad de año volátil. Existe una gran dispersión en el desempeño en la renta variable, con las grandes tecnológicas americanas, especialmente NVIDIA, empujando los índices a nuevos máximos, mientras que el resto se están quedando rezagadas. El sentimiento alcista también en terreno de optimismo exacerbado, con predicciones de márgenes y beneficios de las compañías por parte de los analistas bursátiles por las nubes. Seguiremos apostando por la renta fija a largo plazo y tomaremos máximas precauciones en activos de riesgo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109260531 - Acciones AMPER S.A.	EUR	134	1,65	116	1,43
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	71	0,88	64	0,78
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	251	3,09	313	3,84
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	175	2,15	154	1,89
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>631</b>	<b>7,77</b>	<b>647</b>	<b>7,94</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>631</b>	<b>7,77</b>	<b>647</b>	<b>7,94</b>
ES0116848005 - Participaciones GLOBAL ALOOCATION	EUR	507	6,24	640	7,85
ES0165144009 - Participaciones MUTUAFONDO ESPAÑA FI A	EUR	251	3,09	237	2,90
ES0182836033 - Participaciones JM KAPITAL KAIROS SICAV	EUR	4	0,04	3	0,04
<b>TOTAL IIC</b>		<b>761</b>	<b>9,37</b>	<b>879</b>	<b>10,80</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.393</b>	<b>17,14</b>	<b>1.526</b>	<b>18,74</b>
US9128286R69 - Bonos US TREASURY N/B 1,125 2024-04-30	USD	0	0,00	180	2,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	180	2,21
US06051GFH74 - Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 2,100 2024-08	USD	161	1,98	155	1,90
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		161	1,98	155	1,90
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>161</b>	<b>1,98</b>	<b>335</b>	<b>4,11</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>161</b>	<b>1,98</b>	<b>335</b>	<b>4,11</b>
MT7000019840 - PART.FINTEC	EUR	984	12,11	548	6,73
LU0360482987 - Participaciones MORGAN ST INV F GLB BRNDS Z	USD	252	3,10	237	2,91
IE00B32WOK18 - Participaciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0,*	EUR	324	3,98	282	3,47
LU0260085492 - Participaciones JUPITER EUROPEAN GROWTH L	EUR	233	2,86	221	2,71
IE00B53S2B19 - Participaciones SHARES	USD	519	6,39	428	5,25
LU0568621618 - Participaciones AMUNDI FUNDS CASH USD AU	USD	140	1,73	0	0,00
FR0000989626 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	EUR	200	2,47	0	0,00
IE00B3YCGJ38 - Participaciones SOURCE S&P 500 UCITS ETF	USD	188	2,32	158	1,94
JE00B78CGV99 - Participaciones WISDOMTREE BRENT CRUDE 0,000	EUR	0	0,00	0	0,00
LU1279334210 - Participaciones PICTET - ROBOTICS	EUR	406	4,99	346	4,25
IE00B4468526 - Participaciones POLAR CAPITAL FUNDS PLC - GLOB	EUR	603	7,43	467	5,73
LU0552385535 - Participaciones MORGAN ST INV FUND GLB OPP Z	USD	99	1,22	172	2,12
LU1129205529 - Participaciones AS I-CH A SH-IA€	EUR	109	1,34	114	1,40
US81369Y3080 - Participaciones CONSUMER STAPLES SPDR ETF	USD	165	2,03	150	1,85
LU2357235493 - Participaciones INCOMETRIC FUND NARTEX EQUITY	EUR	331	4,07	297	3,65
GB00BJYDH287 - Participaciones WISDOMTREE BITCOIN	EUR	0	0,00	49	0,60
IE00B4WC4097 - Participaciones LTODEY SWAN FUND	EUR	0	0,00	7	0,09
IE00BDR0JY05 - Participaciones ASHOKA WHITEOAK ICAV - ASHOK	EUR	111	1,36	93	1,14
IE00098ZGG06 - Participaciones ISHARES USD CORP BOND 0-3YR ES	USD	358	4,41	341	4,18
LU0340554913 - Participaciones PICTET - DIGITAL	EUR	178	2,19	138	1,70
LU0839527842 - Participaciones AMUNDI FUNDS - VOLATILITY WORL	USD	0	0,00	80	0,98
LU1057469469 - Participaciones LUMYNA FUNDS - LUMYNA - BOFA M	USD	0	0,00	197	2,41
LU1725194317 - Participaciones SCHRODER ISF GREATER CHINA	EUR	122	1,50	115	1,41
LU1781816530 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BI	EUR	261	3,21	243	2,98
US46434G7723 - Participaciones ISHARES MSCI TAIWAN ETF	USD	93	1,15	77	0,95
US53656F4173 - Participaciones ROUNDHILL BALL METAVERSE ETF	USD	105	1,30	90	1,11
US92189F3047 - Participaciones VANECK ENVIRONMENTAL SERVICE	USD	0	0,00	101	1,25
IE00BGYWSV06 - Participaciones VANGUARD USD CORPORATE 1-3 YEA	USD	338	4,16	459	5,63
LU1681043672 - Participaciones AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF	USD	115	1,41	99	1,22
LU0940005217 - Participaciones ROBECO ASIAN STARS EQUITIES	EUR	115	1,42	101	1,24
<b>TOTAL IIC</b>		<b>6.348</b>	<b>78,13</b>	<b>5.610</b>	<b>68,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>6.508</b>	<b>80,10</b>	<b>5.945</b>	<b>72,99</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.901</b>	<b>97,24</b>	<b>7.471</b>	<b>91,73</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): BM0000000001 - HARMONY CAPITAL FUND LTD SS CLASS E EUR	EUR	2	0,02	2	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 3,98% 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