

## RRETO MAGNUM SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2759

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

**Gestora:** 1) QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.solventis.es](http://www.solventis.es).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

CUESTA SAGRADO CORAZON, 6-8 28016 - MADRID (MADRID)

### Correo Electrónico

[middle@quadrigafunds.es](mailto: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: 07/04/2003

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 5

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo, podrá mantener porcentajes relevantes de su patrimonio en posiciones de renta variable en compañías de baja capitalización (small caps), o con un nivel de bajo rating, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del Fondo.

La Sociedad podrá invertir hasta un 10% 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 inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen 2. Última actualización del folleto: 01/10/2021 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% del patrimonio.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. Se prevé superar dicho porcentaje en valores emitidos o avalados por estados de la UE.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados

buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminedar a priori tipos de activos ni localización.

- Las acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

### 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	3,56	3,39	6,95	7,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,40	-0,44	-0,40

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	2.144.652,00	2.200.403,00
Nº de accionistas	304,00	333,00
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	37.565	17,5155	17,1330	18,6983
2020	40.299	17,6574	14,6360	20,7657

2019	51.565	20,6198	19,2134	20,7081
2018	0	0,0000	19,6940	21,4910

**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	0,76		0,76	1,50		1,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
-0,80	-4,14	-0,62	-1,20	5,39	-14,37	0,08	-0,03	18,83

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,83	0,48	0,46	0,45	0,44	1,84	1,87	0,00	1,56

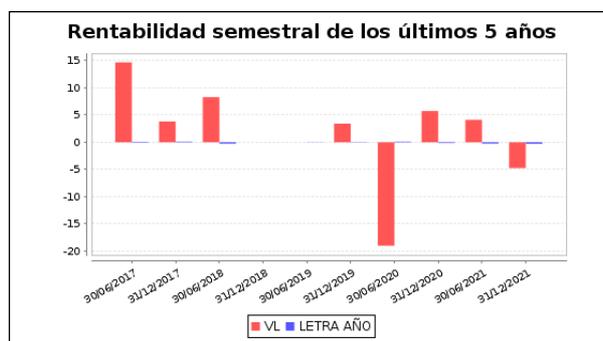
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 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	35.117	93,48	33.941	83,89
* Cartera interior	19.246	51,23	22.072	54,56
* Cartera exterior	15.867	42,24	11.866	29,33
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,01	4	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.569	6,84	4.715	11,65
(+/-) RESTO	-121	-0,32	1.802	4,45
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>37.565</b>	<b>100,00 %</b>	<b>40.458</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	40.458	40.299	40.299	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,57	-3,64	-6,24	-31,87
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,74	4,03	-0,55	-213,29
(+) Rendimientos de gestión	-3,80	4,97	1,32	-173,82
+ Intereses	0,01	0,05	0,07	-73,44
+ Dividendos	0,50	0,77	1,27	-37,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,04	0,03	-127,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,07	3,29	-0,64	-219,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,17	0,90	0,75	-118,09
± Otros resultados	-0,07	-0,08	-0,15	-18,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,96	-0,94	-1,90	-1,65
- Comisión de sociedad gestora	-0,76	-0,74	-1,50	-1,98
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-1,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,07	-0,18	40,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,08	-4,37
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,07	-59,70
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,03	487,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-107,42
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	12.981,18
± 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>37.565</b>	<b>40.458</b>	<b>37.565</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

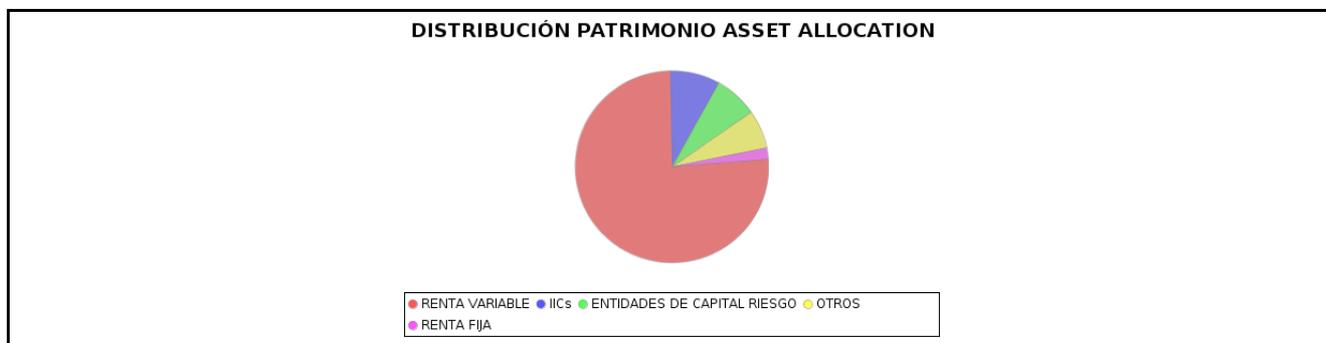
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	693	1,84	698	1,73
TOTAL RENTA FIJA	693	1,84	698	1,73
TOTAL RV COTIZADA	13.691	36,44	16.482	40,73
TOTAL RENTA VARIABLE	13.691	36,44	16.482	40,73
TOTAL IIC	2.136	5,69	2.165	5,36
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	2.727	7,26	2.727	6,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.246	51,23	22.072	54,56
TOTAL RV COTIZADA	14.871	39,56	11.866	29,31
TOTAL RENTA VARIABLE	14.871	39,56	11.866	29,31
TOTAL IIC	996	2,65		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.867	42,21	11.866	29,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.114	93,44	33.938	83,87

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
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Ventas al contado	108	Inversión
CTA DOLARES C/V DIVISA	Compras al contado	217	Inversión
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Compras al contado	514	Inversión
CTA DOLARES C/V DIVISA	Ventas al contado	198	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1037	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1037</b>	

### 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

1 actualización de oficio del folleto como consecuencia del cambio en el consejo de administración de QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A.

2 actualización de oficio por la CNMV del folleto por el cambio de denominación en la Sociedad en la que la gestora tiene delegada una función , cuya nueva denominación pasa a ser TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.

3 actualización de oficio por la CNMV del folleto incluyendo el texto: Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

## 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 aplicable

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. Situación de los Mercados.

#### a. Visión sobre la situación de mercados

El segundo semestre de 2021 ha sido un periodo donde tras una primera fase de estabilización de los mercados, la nueva variante del Covid, Ómicron, ha trastocado los mercados dejando un final de año volátil. En los primeros meses del segundo semestre, los mercados tuvieron un comportamiento bastante plano, consolidando el buen recorrido que tuvieron durante el primer semestre, incluso manteniendo una tendencia alcista hasta el mes de noviembre. A finales de este mes, con la entrada en juego de la nueva variante del Covid, Ómicron, los mercados tuvieron fuertes correcciones que perduraron hasta mitad de diciembre, teniendo finalmente una vuelta a beneficios los últimos días del año. Un semestre donde la inflación y las declaraciones de los bancos centrales estaban acaparando todos los focos, se vieron eclipsados con la nueva variante del virus, que debido a su alto porcentaje de contagios, alertó al mundo entero, centrando toda la atención en los datos que dejaba a su paso, entre contagios y hospitalizaciones. Durante este periodo los bancos centrales ya han dado mensajes de respuesta ante los datos de inflación. El BCE anunciaba que dará por finalizado su plan extraordinario anti-pandemia (PEPP) en marzo 2022, reduciendo así la compra de activos y la inyección de capital al

sistema. Por su lado, la FED también llevará a cabo una reducción de la compra de activos, pero de forma más agresiva que el BCE. Además de la reducción de compra de activos, la Fed ya ha confirmado que durante este nuevo año podría realizar 3 subidas de tipos de interés para hacer frente a la inflación. En este semestre la inversión ha continuado centrándose en los sectores que han recogido la inflación, destacando el sector de la energía, entidades financieras y en la parte final del año, compañías de energías renovables. En cambio, ha habido otros sectores afectados negativamente por los problemas con el suministro de semiconductores y el sector turismo debido a los vaivenes producidos por la nueva variante del Covid. Geográficamente los países que mejor comportamiento han tenido han sido EEUU y Canadá.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este semestre hemos rotado la cartera según el comportamiento del mercado y las indicaciones de nuestro modelo cuantitativo RReito Investing. Geográficamente, hemos reducido inversión en Europa a cambio de aumento de inversión en Estados Unidos y Canadá, siempre manteniendo inversión en España, país en el que tenemos mayor conocimiento de las compañías. Sectorialmente la rotación ha ido hacia sectores como Energía, Bancos, Entidades Financieras y Energías Renovables principalmente. La diversificación por valores la hemos seguido manteniendo alta, para evitar concentraciones en compañías. El mercado ha seguido muy sensible a las noticias del día a día relacionadas con la pandemia y con la diversificación evitamos las grandes fluctuaciones en los retornos diarios.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

A lo largo del semestre, el peso de la renta variable ha estado en un rango entre el 60/80% de exposición, para terminar el periodo en el 93,18% del patrimonio invertido. Esta exposición procede de inversiones directas en acciones (76,03%), renta fija (1,85%), fondos de renta variable (8,34%) y participaciones en capital riesgo (7,23%).

A cierre del 2º semestre, los sectores de mayor relevancia son: Textil (12%), Bancos (8,40%), y Energía (5%).

Se mantiene a su vez ese sesgo de máxima diversificación, donde el objetivo es que en la medida de lo posible ningún valor represente más del 5% de total de la cartera salvo sobrevenidos por revalorización, siendo los valores de mayor exposición: Nueva Expresión Textil (6,40%), Inval FCR (7,23%), Adolfo Dominguez (4,23%) y Deoleo (3,86%)

Según la tradición inversora de la IIC se continúa con el proceso de análisis y selección de valores desde un doble enfoque: Cuantitativo y Cualitativo. Se analiza con nuestro sistema Quant denominado Rreto el binomio rentabilidad esperada riesgo del universo de valores que cubrimos, y de forma sistemática se busca ideas que sean aptas para el mismo y que además tengan sólidos fundamentos financieros entrando en juego la parte cualitativa de las compañías. Para ello, se intentan elegir negocios que generen caja, que esta caja crezca y que tengan poca deuda, así como equipos gestores que nos generen confianza.

b. Operativa de préstamo de Valores

No se han realizado

c. Utilización de derivados

No se han utilizado

d. Activos en situaciones especiales

N/A

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

El objetivo de rentabilidad del fondo busca obtener rentabilidades positivas de hasta un +20%, controlando el riesgo para no obtener rentabilidades negativas de doble dígito.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente la SICAV es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del semestre, se encuentra invertida en un 60,75% en Renta Variable.

## 5. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Una vez analizado lo pasado en el segundo semestre del 2021 y teniendo en cuenta como han evolucionado los mercados en las primeras semanas del nuevo año 2022, confiamos en que, ante nuevos eventos relacionados con el virus, tanto la duración como la volatilidad sean menores.

Esta última variante, Ómicron parece haber provocado una ola con mayores tasas de contagios, pero con una agresividad menor que las anteriores, en parte por las características del propio virus, y en parte por la mayor cantidad de vacunados con pauta completa. Con esto y con la esperanza de que la situación sanitaria siga mejorando, si las nuevas variantes siguen la misma tendencia, podríamos tener cada vez olas de contagios menos duraderas y con efectos menos negativos

tanta para la población como para los mercados.

Otro tema relevante es la inflación. Con los datos de inflación, subiendo tanto en EEUU como en la Eurozona, los bancos centrales ya han dado respuesta para combatirla. Con las reducciones de las compras de activos y las previsibles subidas de tipos de interés que podrían llevar a cabo los bancos centrales, veremos si los datos de inflación se suavizan y se logra mantener unos datos de crecimiento en precios más moderados, con efectos más leves en la población

Con estos factores como los principales a vigilar en los próximos meses, la inversión estará centrada en conseguir las mejores rentabilidades, controlando el riesgo ante la evolución de la inflación y las posibles variantes de Covid venideras. Estando muy centrados tanto en los sectores como en las geografías, destacamos los sectores que hasta el momento mejor se han comportado en este escenario, energía, bancos y renovables y con EEUU siendo el país que hasta el momento mejor ha digerido la situación de cara a los mercados. Veremos en este nuevo año el comportamiento de los índices europeos, que llevan 2 años con rentabilidades relativas menores a las de los índices americanos.

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

N/A

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305293005 - RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	493	1,31	497	1,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		493	1,31	497	1,23
ES0305371009 - RFIJA NETCO INVESTMENT 7.00 2022-01-20	EUR	200	0,53	201	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		200	0,53	201	0,50
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>693</b>	<b>1,84</b>	<b>698</b>	<b>1,73</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>693</b>	<b>1,84</b>	<b>698</b>	<b>1,73</b>
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR			268	0,66
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR			118	0,29
ES0112458312 - ACCIONES AZCOYEN	EUR	712	1,90	976	2,41
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIOAMBIENTE	EUR	342	0,91		
ES0105102000 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	320	0,85	322	0,80
ES0106000013 - ACCIONES ADOLFO DOMINGUEZ S.A.	EUR	1.587	4,23	1.846	4,56
ES0126501131 - ACCIONES AC.ALANTRA PARTNERS, SA	EUR	574	1,53	447	1,10
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	228	0,61	265	0,65
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	114	0,30		
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	199	0,53	233	0,58
ES0105093001 - ACCIONES GIGAS HOSTING SA	EUR	1.075	2,86	936	2,31
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS	EUR			201	0,50
ES0126962069 - ACCIONES DOGI INTERNATIONAL FABRICS SA	EUR	2.399	6,39	3.016	7,46
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR			93	0,23
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	131	0,35		
ES0105062022 - ACCIONES NBI BEARINGS EUROPE SA	EUR	243	0,65	288	0,71
ES0105366001 - ACCIONES ALQUILBER QUALITY SA(ALQ SM)	EUR	95	0,25	101	0,25
ES0110047919 - ACCIONES DEOLEO,S.A.	EUR	1.450	3,86	358	0,88
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	211	0,56	117	0,29
ES0180918015 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL SAN JOSE	EUR	147	0,39		
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR			87	0,22
ES0105630003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLE	EUR	114	0,30	134	0,33
ES0109260531 - ACCIONES JAMPER	EUR	342	0,91	87	0,22
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCIMI	EUR	61	0,16		
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	109	0,29	137	0,34
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	EUR	44	0,12		
ES0105367009 - ACCIONES EXCEM CAPITAL PARTNERS SOCIMI	EUR	247	0,66	240	0,59
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ-CLIDOM, S.A.	EUR			207	0,51
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR			94	0,23
ES0183304080 - ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR			68	0,17
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES SA	EUR	116	0,31		
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	125	0,33		
ES0105407003 - ACCIONES MILLENNIUM HOTELS REAL ESTATE	EUR	388	1,03	394	0,97
ES0170884417 - ACCIONES PRIM SA	EUR	124	0,33	47	0,12
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	143	0,38		
ES0105196002 - ACCIONES VBARE IBERIAN PROPERTIES SOCIMI	EUR	160	0,43	237	0,59
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR			396	0,98
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL	EUR			115	0,28
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	EUR			159	0,39
ES0171743901 - ACCIONES PROMOTORA DE INFORMACIONES SA	EUR	113	0,30	100	0,25
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORP REAL ESTATE	EUR			154	0,38
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	121	0,32		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	812	2,16	807	2,00
ES0105344008 - ACCIONES TIER1 TECHNOLOGY	EUR			55	0,14
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR			773	1,91
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR			591	1,46
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA	EUR	396	1,05		
ES0105425005 - ACCIONES PLASTICOS KOMPUESTOS S.A.	EUR	162	0,43	198	0,49
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH	EUR			305	0,75
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR			769	1,90
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS AND MIQUEL SA	EUR			164	0,40
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			580	1,43
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	286	0,76		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>13.691</b>	<b>36,44</b>	<b>16.482</b>	<b>40,73</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>13.691</b>	<b>36,44</b>	<b>16.482</b>	<b>40,73</b>
ES0155715032 - PARTICIPACIONES GESINTER WORLD SELECTIO	EUR	609	1,62	644	1,59
ES0114673033 - PARTICIPACIONES BESTINFOND FIM ACC	EUR	176	0,47	180	0,45
ES0155853031 - PARTICIPACIONES GESINTER FLEXIBLE STRATE	EUR	467	1,24	474	1,17
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	698	1,86	675	1,67
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA INVERSIONES SIC	EUR	10	0,03	11	0,03
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	176	0,47	181	0,45
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.136</b>	<b>5,69</b>	<b>2.165</b>	<b>5,36</b>
ES0175227000 - ACCIONES INNOVACION Y DESARROLLO,	EUR	2.727	7,26	2.727	6,74
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>2.727</b>	<b>7,26</b>	<b>2.727</b>	<b>6,74</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>19.246</b>	<b>51,23</b>	<b>22.072</b>	<b>54,56</b>
FR0000035164 - ACCIONES BENETEAU	EUR			107	0,26
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE GROUPE	EUR			130	0,32
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	122	0,33	390	0,96
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR			112	0,28
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR			430	1,06
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR			116	0,29
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER CHRYSLER	EUR			188	0,47
DE0007480204 - ACCIONES EuroShop	EUR			240	0,59
DE000A0WMPJ6 - ACCIONES AIXTRON SE	EUR			286	0,71
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	182	0,48		
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	236	0,63		
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	122	0,32		
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	199	0,53		
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	32	0,09		
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC (GBP)	GBP	112	0,30		
IE00BD86Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	104	0,28		
FR0013344173 - ACCIONES ROCHE BOBOIS SAS	EUR	75	0,20		
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	59	0,16		
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	128	0,34		
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	98	0,26		
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	126	0,34		
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI	EUR			118	0,29
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR			189	0,47
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	121	0,32	199	0,49
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	425	1,13	211	0,52
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	96	0,26	228	0,56
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR			277	0,68
GB00B019KW72 - ACCIONES SAINSBURY PLC	GBP			238	0,59
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO SE	EUR			219	0,54
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR			145	0,36
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP			107	0,26
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	143	0,38		
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	104	0,28		
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	141	0,37		
US2644115055 - ACCIONES DUKE REALTY CORP	USD	98	0,26		
US9897011071 - ACCIONES Zions Bancorp	USD	111	0,30		
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	110	0,29		
FR0000039299 - ACCIONES BOLLORE	EUR			113	0,28
FR0000050809 - ACCIONES Sopra Group	EUR			243	0,60
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	223	0,59	191	0,47
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	163	0,43	169	0,42
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR			390	0,96
DE000A1PHFF7 - ACCIONES HUGO BOSS AG	EUR			115	0,28
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR			164	0,41
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR			115	0,28
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS	EUR			230	0,57
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR			179	0,44
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	110	0,29		
IT0003242622 - ACCIONES TERNA SPA	EUR	107	0,28		
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	119	0,32		
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	123	0,33		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005419105 - ACCIONES CANCOM SE	EUR	107	0,28		
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	215	0,57		
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	40	0,11		
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	152	0,41		
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR			216	0,53
DE0005103006 - ACCIONES ADVA AG OPTICAL NETWORKING	EUR			164	0,40
IT0005218380 - ACCIONES BANCO BPM SPA	EUR			271	0,67
FI0009002158 - ACCIONES Upponor Oyj	EUR			147	0,36
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP			196	0,48
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR			133	0,33
FR0000071946 - ACCIONES Alten	EUR	158	0,42	235	0,58
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	129	0,34		
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	140	0,37		
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	200	0,53	114	0,28
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	290	0,77	400	0,99
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	123	0,33		
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	124	0,33		
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	113	0,30		
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	122	0,32		
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	132	0,35		
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	183	0,49		
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	95	0,25		
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	211	0,56		
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	96	0,26		
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	121	0,32		
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	115	0,31		
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	152	0,40		
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	122	0,32		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	118	0,31		
FR0000035081 - ACCIONES CADE	EUR			109	0,27
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR			242	0,60
FR0005691656 - ACCIONES Trigano SA	EUR			523	1,29
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR			116	0,29
DE0006204407 - ACCIONES KUKA AG	EUR			54	0,13
DE0006766504 - ACCIONES AURUBIS AG	EUR	106	0,28	274	0,68
FR0011476928 - ACCIONES FNAC DARTY SA	EUR			108	0,27
FR0010193052 - ACCIONES CATANA GROUP	EUR			142	0,35
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	233	0,62	111	0,28
FR0000071797 - ACCIONES INFOTEL SA	EUR	140	0,37	301	0,74
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP			128	0,32
GB0002162385 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	122	0,33		
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	108	0,29		
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	121	0,32		
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	102	0,27		
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	120	0,32		
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	118	0,31		
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD	93	0,25		
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE (GY)	EUR	202	0,54		
DE000A3E5DP8 - ACCIONES HELLA KGAA HUECK-CO	EUR	120	0,32		
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	124	0,33	127	0,31
DE0005859698 - ACCIONES INVISION AG	EUR			118	0,29
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	153	0,41		
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	144	0,38		
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	118	0,31		
IT0005211237 - ACCIONES ITALGAS SPA	EUR	121	0,32		
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER PLC	GBP	114	0,30		
FR0011675362 - ACCIONES NEOEN SA	EUR	114	0,30		
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	110	0,29		
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	117	0,31		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	121	0,32		
CA1125851040 - ACCIONES Brascan Corp	USD	186	0,49		
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	128	0,34		
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR			186	0,46
DE000A0TGJ55 - ACCIONES VARTA AG (VAR1 GY)	EUR			117	0,29
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	278	0,74	133	0,33
FR0000130403 - ACCIONES CHRISTIAN DIOR SA	EUR	110	0,29		
GB00BJFFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	121	0,32		
GB00B39J2M42 - ACCIONES UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	130	0,35		
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	197	0,53		
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	178	0,47		
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	81	0,22		
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	97	0,26		
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	155	0,41		
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	128	0,34		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	128	0,34		
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	138	0,37		
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	132	0,35		
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	92	0,25		
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	123	0,33		
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	107	0,29		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	153	0,41		
FR0000077919 - ACCIONES JCDECAUX SA	EUR			117	0,29
FR0000121485 - ACCIONES PINALUT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR			111	0,27
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF			116	0,29
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR			439	1,09
DE000KC01000 - ACCIONES KLOECKNER AND CO SE	EUR			115	0,29
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR			148	0,36
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	151	0,40	205	0,51
DE0006202005 - ACCIONES SALZGITTER AG	EUR			113	0,28
FR0000060402 - ACCIONES ALBIOMA SA	EUR	120	0,32		
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR	105	0,28		
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	108	0,29		
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	134	0,36		
DE0006335003 - ACCIONES KRONES AG	EUR	105	0,28		
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	134	0,36		
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	106	0,28		
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	95	0,25		
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	205	0,55		
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco Corp	CAD	115	0,31		
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	95	0,25		
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	114	0,30		
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	115	0,31		
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK	112	0,30		
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	124	0,33		
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	102	0,27		
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	170	0,45		
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	127	0,34		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>14.871</b>	<b>39,56</b>	<b>11.866</b>	<b>29,31</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>14.871</b>	<b>39,56</b>	<b>11.866</b>	<b>29,31</b>
LU1919525458 - PARTICIPACIONES QUADRIGA INVTS-STBLE RTR	EUR	996	2,65		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>996</b>	<b>2,65</b>		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>15.867</b>	<b>42,21</b>	<b>11.866</b>	<b>29,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>35.114</b>	<b>93,44</b>	<b>33.938</b>	<b>83,87</b>

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

Quadriga Asset Managers Gestión, SGIIC, S.A. dispone de una política remunerativa de acuerdo con los principios establecidos en el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de instituciones de inversión colectiva que tiene en cuenta su dimensión y actividad.

La política de remuneración de la Gestora, y sus aspectos cualitativos, puede consultarse en su página web ([www.quadrigafunds.es](http://www.quadrigafunds.es)),

no ha habido modificaciones de la misma en 2021.

Información sobre la política de remuneración.

QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIIC SA 2021

DATOS CUANTITATIVOS (euros)

Total Compensation 3.959.965,13

Fixed Compensation 3.004.099,92

Variable Compensation 955.865,21

number of beneficiaries 59,00

Id. Variable compensation 15,00

Compensation related to Variable Management fees 924.807,35

MANAGEMENT & DIRECTORS (Senior Management) 1,00

Total Compensation 184.249,54

Fixed Compensation 184.249,54

Variable Compensation 0,00

EMPLOYEES WITH HIGH RISK PROFILE 0,00

Total Compensation 0,00

Fixed Compensation 0,00

Variable Compensation 0,00

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

Sin información