

RRETO MAGNUM SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2759

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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.

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

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: 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 predeterminar 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	2,93	2,07	2,93	6,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,42	-0,40	-0,41

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	2.170.925,00	2.144.652,00
Nº de accionistas	302,00	304,00
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	38.321	17,6517	16,5484	18,0543
2021	37.565	17,5155	17,1330	18,8344

2020	40.299	17,6574	14,6360	20,7657
2019	51.565	20,6198	19,2134	20,7081

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	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,78	0,78	-4,14	-0,62	-1,20	-0,80	-14,37	0,08	19,07

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,44	0,48	0,46	0,45	1,83	1,84	1,87	1,71

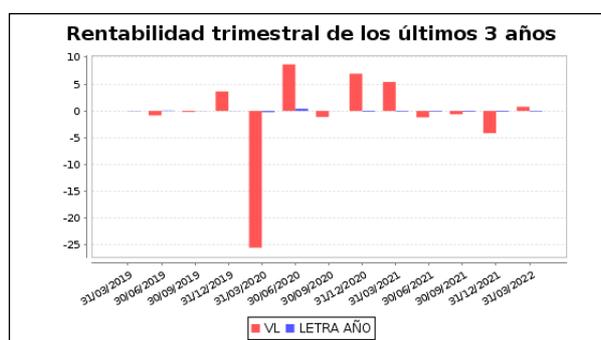
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	33.125	86,44	35.117	93,48
* Cartera interior	27.836	72,64	19.246	51,23
* Cartera exterior	5.261	13,73	15.867	42,24
* Intereses de la cartera de inversión	28	0,07	4	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.967	12,96	2.569	6,84
(+/-) RESTO	228	0,59	-121	-0,32
TOTAL PATRIMONIO	38.321	100,00 %	37.565	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)	37.565	39.745	37.565	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,22	-1,43	1,22	-184,36
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,75	-4,18	0,75	-117,72
(+) Rendimientos de gestión	1,25	-3,71	1,25	-133,25
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	-31,14
+ Dividendos	0,14	0,28	0,14	-52,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,33	-0,01	0,33	-4.653,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,79	-3,99	1,79	-144,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,66	0,00	-0,66	858.066,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,26	0,04	-0,26	-709,26
± Otros resultados	-0,10	-0,05	-0,10	115,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,49	-0,50	0,14
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,38	-0,37	-3,76
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-3,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,07	-0,03	-51,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-1,96
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,01	-0,06	377,80
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-88,68
+ 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	0,02	0,00	-88,68
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.321	37.565	38.321	

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

3. Inversiones financieras

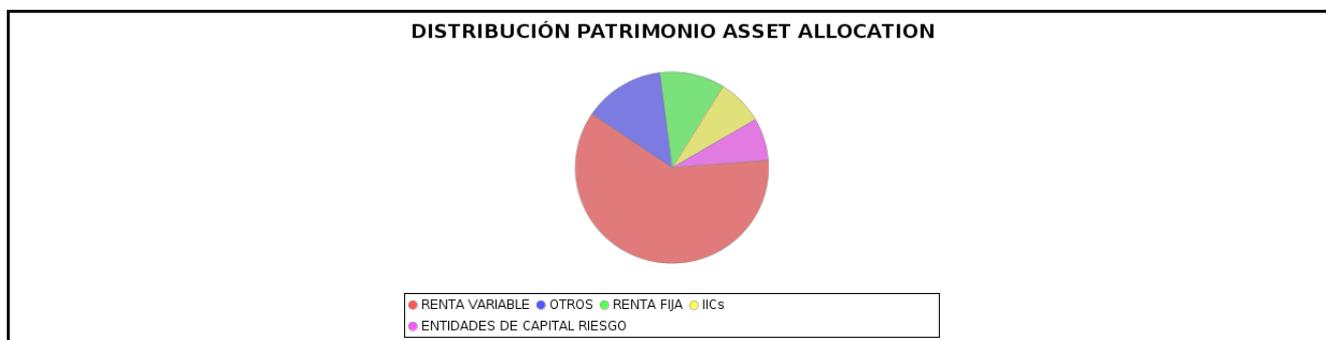
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	502	1,31	693	1,84
TOTAL RENTA FIJA	502	1,31	693	1,84
TOTAL RV COTIZADA	22.638	59,06	13.691	36,44
TOTAL RENTA VARIABLE	22.638	59,06	13.691	36,44
TOTAL IIC	1.970	5,15	2.136	5,69
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	2.727	7,11	2.727	7,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	27.836	72,63	19.246	51,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.634	9,48		
TOTAL RENTA FIJA	3.634	9,48		
TOTAL RV COTIZADA	661	1,72	14.871	39,56
TOTAL RENTA VARIABLE	661	1,72	14.871	39,56
TOTAL IIC	997	2,60	996	2,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.292	13,80	15.867	42,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.128	86,43	35.114	93,44

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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	3.588	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3588	
TOTAL OBLIGACIONES		3588	

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

Una actualización según recomendación de CNMV por la aplicación de la nueva normativa fiscal.

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 primer trimestre del año ha estado marcado principalmente por la situación de guerra de Ucrania con Rusia como protagonista. La primera parte del trimestre, hasta finales de febrero, los mercados estaban teniendo un comportamiento poco volátil y que seguían la recuperación de las rentabilidades tras la última ola de Omicron, aunque con rendimientos menores. El 24 de febrero, Rusia comenzaba los ataques sobre Ucrania, trayendo consigo una gran lista de consecuencias. En primer lugar, la alarma ante un evento de guerra provocaba caídas pronunciadas en los mercados, sobre todo en sectores como Autos, Viajes y Ocio e Industrial. Por otro lado, los sectores que mejor comportamiento tuvieron en esta fase, fueron Utilities, Renovables y Materias Primas, que han seguido con buenos rendimientos. Tanto Rusia como Ucrania, son exportadores muy importantes para Europa tanto de energías, gas y petróleo, como de materias primas, lo que ha provocado con la guerra una fuerte alza de precios tanto directa como indirectamente en las industrias y el consumo. Como última consecuencia directa de la invasión rusa, tanto la Unión Europea como Estados Unidos, decidieron implantar severas sanciones económicas y restricciones a Rusia, interviniendo así en el conflicto de forma activa, pero sin llegar a utilizar la fuerza militar. Dejando a un lado la guerra, que ha sido el principal protagonista del trimestre, los datos de inflación han seguido al alza, agravados además por las fuertes subidas en materias primas y energías. Los Bancos Centrales han reaccionado ante estos eventos. La Fed, ha decidido seguir con su plan establecido y llevar a cabo varias subidas de tipos interés durante el año, se estima que unas 6, con subidas del 0,25%, teniendo lugar la primera subida en el mes de marzo. El BCE, en cambio, ha tenido un comportamiento menos agresivo, y aunque

mantiene la idea de subir tipos, lo hará de forma menos dinámica y teniendo como primera fecha, previsiblemente para los meses finales del año. Con este contexto, el primer trimestre del año ha tenido un performance negativo, debido al fuerte impacto que ha tenido el conflicto en los mercados, dejando unas últimas 3 semanas de trimestre con el mercado en recuperación, menor volatilidad y rendimientos positivos.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este trimestre hemos adaptado la cartera a los eventos que han tenido lugar en el periodo, siguiendo las indicaciones de nuestro modelo cuantitativo RReito Investing, rotando por geografías y sectores y reduciendo el porcentaje de inversión. Geográficamente, hemos reducido inversión en Europa a cambio de aumento de inversión en Estados Unidos y Canadá, sobre todo durante las primeras semanas del conflicto, debido a las compañías de Recursos Básicos que se encuentran cotizando en los países, y manteniendo inversión en España, país en el que tenemos mayor conocimiento de las compañías. Sectorialmente la rotación ha ido hacia sectores como Energía, Bancos, Renovables y Materias Primas principalmente, reduciendo inversión en Industria, Automoción y Tecnología. 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 trimestre, el peso de la renta variable ha estado en un rango entre el 60/80% de exposición, para terminar el periodo en el 86,50% del patrimonio invertido. Esta exposición procede de inversiones directas en acciones (60,80%), renta fija (10,85%), fondos de renta variable (7,75%) y participaciones en capital riesgo (7,10%).

A cierre del 1º trimestre, los sectores de mayor relevancia son: Textil (13,75%), Bancos (14%), y Energía y Renovables (12%).

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 (6,95%), Innval FCR (7,23%), Adolfo Dominguez (4,10%) y Amper (3,27%)

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 formar 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 60,80% en Renta Variable e.

5. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Una vez pasadas las primeras semanas de la guerra en Ucrania, que fueron las más intensas, podemos sacar algunas conclusiones y analizar que podemos esperar para el próximo periodo.

La guerra, parece haber pasado su pico de intensidad, que fueron las 2 primeras semanas de conflicto. Sin olvidar que el conflicto sigue activo y que la población sigue sufriendo las consecuencias, parece que los gobiernos han empezado a

tener conversaciones con el fin de terminar con la actividad militar. Todavía no se ha llegado a un pacto, pero, aunque lentas, las negociaciones avanzan, barajándose un posible rechazo de Ucrania a su anexión a la OTAN y cediendo las zonas del Donbass y Crimea.

La invasión por parte de Rusia, ha tenido un gran impacto sobre los precios de las materias primas y las energías, como el gas y el petróleo, que se espera que continúen a corto y medio plazo. El conflicto por un lado reduce la exportación por parte de los países que se encuentran en él, y por otra parte, las medidas tomadas por el resto de países hacia Rusia, con el objetivo de disminuir la dependencia de sus energías y de sancionar sus acciones militares, hacen que la situación de altos precios pueda seguir en el futuro próximo.

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 noticias recibidas desde las zonas de conflicto. 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 España y Portugal teniendo un rendimiento muy positivo en relación con sus comparables europeos.

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	502	1,31	493	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		502	1,31	493	1,31
ES0305371009 - RFIJA NETCO INVESTMENT 7.00 2022-01-20	EUR			200	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				200	0,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		502	1,31	693	1,84
TOTAL RENTA FIJA		502	1,31	693	1,84
ES0112458312 - ACCIONES AZCOYEN	EUR	770	2,01	712	1,90
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIOAMBIENTE	EUR	388	1,01	342	0,91
ES0105634002 - ACCIONES ENERSIDE ENERGY, S.A.	EUR	143	0,37		
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	570	1,49		
ES0126501131 - ACCIONES AC.ALANTRA PARTNERS, SA	EUR	760	1,98	574	1,53
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	706	1,84	812	2,16
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR			228	0,61
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR			114	0,30
ES0105093001 - ACCIONES GIGAS HOSTING SA	EUR	890	2,32	1.075	2,86
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	436	1,14		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	794	2,07		
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	306	0,80		
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	377	0,98		
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR			199	0,53
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR			131	0,35
ES0105062022 - ACCIONES NBI BEARINGS EUROPE SA	EUR	217	0,57	243	0,65
ES0105102000 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	270	0,70	320	0,85
ES0105366001 - ACCIONES ALQUILBER QUALITY SA(ALQ SM)	EUR	104	0,27	95	0,25
ES0110047919 - ACCIONES DEOLEO,S.A.	EUR	382	1,00	1.450	3,86
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	237	0,62	211	0,56
ES0180918015 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL SAN JOSE	EUR			147	0,39
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA	EUR	377	0,98	396	1,05
ES0105367009 - ACCIONES EXCEM CAPITAL PARTNERS SOCIMI	EUR	247	0,64	247	0,66
ES0105548004 - ACCIONES GRUPO ECOENER SA	EUR	307	0,80		
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLE	EUR	100	0,26	114	0,30
ES0109260531 - ACCIONES JAMPER	EUR	1.252	3,27	342	0,91
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	434	1,13		
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	172	0,45		
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCIMI	EUR	65	0,17	61	0,16
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR			109	0,29
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	EUR			44	0,12
LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO SL	EUR	242	0,63		
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES SA	EUR	324	0,85	116	0,31
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR			125	0,33
ES0105407003 - ACCIONES MILLENNIUM HOTELS REAL ESTATE	EUR	390	1,02	388	1,03
ES0170884417 - ACCIONES PRIM SA	EUR			124	0,33
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR			143	0,38
ES0106000013 - ACCIONES ADOLFO DOMINGUEZ S.A.	EUR	1.567	4,09	1.587	4,23
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	989	2,58		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	336	0,88		
ES0105196002 - ACCIONES VBARE IBERIAN PROPERTIES SOCIMI	EUR	152	0,40	160	0,43
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	297	0,77	121	0,32
ES0105425005 - ACCIONES PLASTICOS KOMPUESTOS S.A.	EUR	146	0,38	162	0,43
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	426	1,11		
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL	EUR	596	1,56		
ES0134950F36 - ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR	736	1,92		
ES0126962069 - ACCIONES DOGI INTERNATIONAL FABRICS SA	EUR	2.664	6,95	2.399	6,39
ES014069019 - ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	538	1,41		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	870	2,27		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	1.207	3,15		
ES0626962981 - ACCIONES DOGI INTERNATIONAL FABRICS SA	EUR	11	0,03		
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR			286	0,76
ES0171743901 - ACCIONES PROMOTORA DE INFORMACIONES SA	EUR			113	0,30
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ-CLIDOM, S.A.	EUR	109	0,28		
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	287	0,75		
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	354	0,92		
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	92	0,24		
TOTAL RV COTIZADA		22.638	59,06	13.691	36,44
TOTAL RENTA VARIABLE		22.638	59,06	13.691	36,44
ES0155715032 - PARTICIPACIONES GESINTER WORLD SELECTIO	EUR	608	1,59	609	1,62
ES0147622031 - PARTICIPACIONES BESTINVER BOLSA FIM ACC	EUR	165	0,43		
ES0114673033 - PARTICIPACIONES BESTINFOND FIM ACC	EUR	160	0,42	176	0,47
ES0155853031 - PARTICIPACIONES GESINTER FLEXIBLE STRATE	EUR	447	1,17	467	1,24
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	323	0,84	698	1,86
ES0169268036 - PARTICIPACIONES GLOVERIA EQUITY SICAV S	EUR	258	0,67		
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA INVERSIONES SIC	EUR	10	0,03	10	0,03
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER INTERNACIONAL	EUR			176	0,47
TOTAL IIC		1.970	5,15	2.136	5,69
ES0175227000 - ACCIONES INNVAL INNOVACION Y DESARROLLO,	EUR	2.727	7,11	2.727	7,26
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		2.727	7,11	2.727	7,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		27.836	72,63	19.246	51,23
US9128286M72 - RFIIA UNITED STATES TR 2.25 2022-04-15	USD	3.634	9,48		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.634	9,48		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.634	9,48		
TOTAL RENTA FIJA		3.634	9,48		
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
IE00BDB6Q211 - 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
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	479	1,25		
DE0007037129 - ACCIONES IRWE 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
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR			110	0,29
IT0003242622 - ACCIONES TERNA SPA	EUR			107	0,28
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR			96	0,26
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR			119	0,32
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD			123	0,33
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
FR0000071946 - ACCIONES Alten	EUR			158	0,42
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR			129	0,34
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD			140	0,37
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP			200	0,53
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR			290	0,77
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR			121	0,32
GB0002162385 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP			122	0,33
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD			108	0,29
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR			233	0,62
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
FR0000071797 - ACCIONES INFOTEL SA	EUR			140	0,37
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
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR			153	0,41
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR			425	1,13
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
PTALTOAE0002 - ACCIONES ALTRI SGPS SA	EUR	182	0,47		
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR			223	0,59
FR0000130403 - ACCIONES CHRISTIAN DIOR SA	EUR			110	0,29
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR			124	0,33
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR			163	0,43
GB00BJFFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP			121	0,32
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR			122	0,33
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
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
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR			278	0,74
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
DE0006766504 - ACCIONES AURUBIS AG	EUR			106	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
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK			151	0,40
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD			127	0,34
TOTAL RV COTIZADA		661	1,72	14.871	39,56
TOTAL RENTA VARIABLE		661	1,72	14.871	39,56
LU1919525458 - PARTICIPACIONES QUADRIGA INVTS-STBLE RTR	EUR	997	2,60	996	2,65
TOTAL IIC		997	2,60	996	2,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.292	13,80	15.867	42,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		33.128	86,43	35.114	93,44

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

Sin información

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

Sin información