

RHO INVESTMENTS, SIL, S.A.

Nº Registro CNMV: 6

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.:

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.quadrigafunds.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. Cuesta del Sagrado Corazon, 6
28016 - Madrid
913244200

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 SOCIEDAD

Fecha de registro: 28/02/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Sociedad: Sociedad de Inversión Libre Vocación inversora: 44 Perfil de Riesgo: 7 escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Es una sociedad de inversión mobiliaria de capital variable, cuya vocación es llevar a cabo una política de inversión global. El patrimonio se invertirá en valores tanto de renta fija como de renta variable, sin preestablecer límites a uno u otro tipo de valores. El objetivo de la gestión será obtener una rentabilidad adecuada a la situación del mercado, sin asumir en ningún momento unos riesgos excesivos.

Operativa en instrumentos derivados

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de acciones	1.998.250,00

Nº de accionistas	41
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	70.570	
Diciembre 2020	60.747	31,1330
Diciembre 2019	53.198	26,6080
Diciembre 2018	66.857	26,9958

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2021-12-30	35,3172	

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio mensual (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	2016
	13,44	17,01	-1,44	-11,18	6,23

El último VL definitivo es de fecha: 30-12-2021

El último VL estimado es de fecha:

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,03	0,51	0,44	0,00

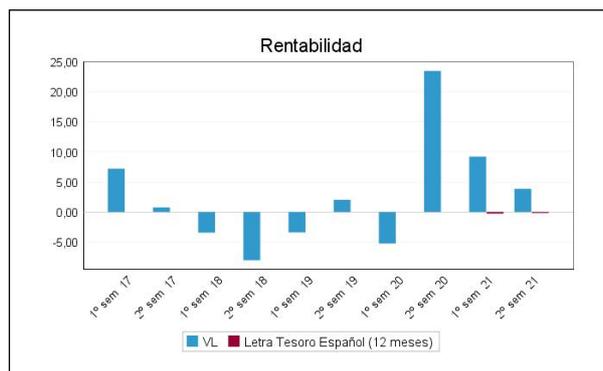
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	69.727	98,81	67.746	99,47
* Cartera interior	63	0,09	74	0,11
* Cartera exterior	69.655	98,70	67.666	99,35
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,01	8	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	-3	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.099	1,56	603	0,89
(+/-) RESTO	-255	-0,36	-241	-0,35
TOTAL PATRIMONIO	70.570	100,00 %	68.108	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	68.108	60.747	70.303	
± Compra/venta de acciones (neto)	-0,23	2,33	2,04	-110,46
- Dividendos a cuenta distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,80	8,79	12,49	-54,91
(+). Rendimientos de gestión	4,04	9,02	12,96	-53,42
(-). Gastos repercutidos	0,23	0,24	0,47	1,98
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,23	0,24	0,47	1,98
(+). Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+). Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	70.570	68.108	70.570	

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

3. Inversiones financieras

No existen inversiones

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. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Cambios de Folleto:

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".

Sustitución de Gestora o Depositario de IIC

La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA por CECABANK, S.A. como depositario.

Número de registro: 296332

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, sociedad de inversión 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 una entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión o 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 SICAV.		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X

i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a SIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Las participaciones significativas en el capital de la sociedad a 31/12/2021 las siguientes:

ACCIONISTAS	Nº ACCIONES	% SOBRE CAPITAL
Accionista 1	1.304.544	65.28%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

APARTADO 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME DE GESTIÓN

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El trasfondo de mercado en el último semestre del 2021 ha estado de nuevo caracterizado por la confluencia de presiones inflacionistas, la espada de Damocles (sobre la valoración de activos financieros) de la retirada de estímulos monetarios por los principales bancos centrales (ex PBOC) y la evolución de la pandemia del covid19. El año ha sido un buen año para los activos de riesgo y en particular para la renta variable (y aun todavía más para las materias primas, pero no incluimos estas dentro del análisis por no estar dentro de nuestro mandato inversor). La sigue renta variable siendo beneficiaria neta del consenso acuñado con el acrónimo TINA ("there is now alternative") prevalente en los mercados. Fruto no solo de la represión monetaria, sino también de sólidos beat en EPS conforme la actividad económica se normaliza a nivel global, los principales índices bursátiles europeos tuvieron un comportamiento muy sólido (e.g. Eurostoxx 50 +21%, Ibex 35 +8%), aunque muy por detrás de la evolución de la bolsa USA (S&P500 y Nasdaq 100 ambos +27% en moneda local), una vez más impulsada por el excepcional comportamiento de valores "growth" (y tecnología en particular).

La otra cara de la moneda ha sido la reversión en la tendencia de la evolución de la renta fija. En un ciclo extendido artificialmente por el desesperado abandono por parte de los banqueros centrales de la ortodoxia neo-Keynesiana para abrazar por la puerta de atrás la conveniencia de los milagrosos postulados de la MMT, la renta fija había generado retornos anuales (2016-2020) en un rango de 2% al 3.5% para bonos soberanos y supras AAA, 5% para soberanos periféricos, 3% para EUR corporates o 5% para EUR HY. En el 2021 esta tendencia exhibe su agotamiento y se acaba el milagro la cartera 60/40 hormonada (donde tanto bonos como renta variable correlacionan positivamente en precio y se aprecian de forma significativa y sin precedentes con correlación positiva casi perfecta). Así, aunque en el 2021 el HY europea logra una rentabilidad aproximada del 3%, los "breakevens" tan exiguos en el segmento IG de crédito han hecho a este sector particularmente sensible a la evolución del tipo libre de riesgo y arroja una rentabilidad negativa del -1.25%, mientras que los bonos de gobiernos perdieron entre un -3% y un -3.5% ("core" y periferia respectivamente). Todo esto se da con un aumento substancial de la volatilidad en la renta fija vis a vis renta variable conforme crecen las incertidumbres

sobre la naturaleza de los fuertes datos de inflación: ¿son datos transitorios (como nos quieren hacer creer los diferentes bancos centrales para intentar anclar las expectativas de inflación de los agentes económicos) o estructurales (derivados de la transformación económica generada por la pandemia con una vuelta a procesos de "on-shoring" así como el incremento del riesgo geopolítico conforme se vislumbra el relevo de USA en la hegemonía económica y militar global)? El 2021 acabó con profundas incógnitas sobre la naturaleza de la inflación reflejada en las economías desarrolladas, los riesgos e incógnitas de transición energética, así como sobre las perspectivas de evolución de la pandemia y su efecto sobre la reapertura económica (particularmente la normalización tanto de la actividad del sector servicios como de las cadenas de suministros globales). Estos son los principales temas que van a marcar la evolución de los mercados y que informen las funciones de reacción de los bancos centrales en el nuevo año. Desde Rho Investments tenemos una perspectiva para el 2022 marcada por un significativo aumento de la volatilidad en los mercados, así como una importante dispersión en los retornos de los diferentes activos y sectores. Creemos que el criterio de "TINA" mencionado con anterioridad seguirá empujando a los agentes económicos hacia inversiones en renta variable (tanto cotizada como privada), pero que en general la evolución de los principales índices estará sujeta al movimiento en los tipos reales, que ha de ser muy gradual para una evolución favorable de los mismos. En general vemos más valor en las acciones procíclicas y el "value" y creemos que seguirá una corrección en el "growth" que ya estamos empezando a observar a comienzos del 2022, mientras que los dividendos en los "quality" stocks no serán suficientes para contrarrestar la evolución de los tipos nominales. La inversión en bonos soberanos creemos que es tan atractiva como la proverbial actividad de recoger calderilla en la vía del tren, mientras que en el crédito tenemos una visión también muy pesimista tanto en IG (que experimentará también la desaparición gradual de ese gran comprador marginal de riesgo llamado BCE) como en sectores de HY con mayor endeudamiento neto. En el entorno descrito nos gustan en particular las posiciones largas de volatilidad, así como el posicionamiento en valor relativo (long-short tanto en renta variable como en crédito) buscando capturar el alfa de la mayor dispersión en los retornos, así como la descompresión de muchas estructuras de capital.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las decisiones de inversión adoptadas durante el 4T21 siguieron estando marcadas por la prudencia frente al contexto de mercado anteriormente descrito: valoraciones muy ajustadas en los activos de riesgo y altamente sensibles a los tipos desmesuradamente bajos de intervención monetaria en un contexto de crecientes riesgos inflacionarios. Es por ello que en este periodo el fondo se ha embarcado en un proceso activo de aumento de posición de liquidez neta, mejora de la liquidez media de los activos del portfolio, toma de beneficios en las posiciones adscritas a estrategias direccionales y búsqueda de oportunidades futuras tanto en inversiones de riesgo altamente idiosincrático (y en especial dentro de reestructuraciones corporativas o "event driven") como en posicionamiento en valor relativo, con objeto de reducir la exposición y correlación al mercado. También se ha incrementado el peso puntual de la estrategia Active (de trading táctico) durante el último mes del año para aprovechar la corrección de mercado derivada de la expansión de la variedad ómicron del Covid19, que identificamos como una sobre reacción del mercado y función de la particular baja liquidez estacional (particularmente en un año de buenos retornos en el que los inversores son proclives a toma de beneficios ante cualquier corrección) que se vio agravada por coincidir la corrección con el día de acción de gracias en USA

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

En el semestre, el patrimonio de la sociedad ha aumentado un 3.50% y el número de accionistas ha disminuido un 0.35%. Además, ha obtenido una rentabilidad del +3,87% y ha soportado unos gastos del 0.19% sobre el patrimonio medio. Ha cerrado el semestre con una exposición en renta variable de un 0,01%; en renta fija de un 0,10%; y en fondos y liquidez de un 99,89 %.

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

No aplica.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Rho SIL sigue canalizando su inversión y operativa en mercado a través de Quadriga Funds SCA SICAV SIF - RHO Multi-Strategy. Para expresar su visión negativa en las valoraciones de crédito (en términos absolutos y en relativo vs la renta variable) el fondo ha añadido una exposición larga de 25mm del índice de CDS iTraxx Sub financieros a 5 años vs a la

opcionalidad alcista via call spreads en el SX7E dentro de la estrategia Macro de la cartera. Dentro de la sub-estrategia Micro el fondo ha paulatinamente tomado beneficios en todas sus posiciones de crédito durante el semestre y en particular exposición a Provident Finacial 8.875% en GBP y todas las exposiciones en emisiones senior unsecured de bancos periféricos. Adicionalmente dentro de esta estrategia el fondo ha añadido exposiciones con objeto de jugar opcionalidad derivada de los incrementos de los precios de la energía y el programa europeo de transición energética. Con relación al primer tema de inversión, el fondo ha invertido en aquellas compañías de energía integradas con exposición a costes marginales de energía más bajos, y donde el riesgo regulatorio se había ya concretado en una corrección de precios o bien aparece claramente acotado. En particular este tema de inversión se concretó en la compra de opciones call con vencimiento junio 2022 sobre EDF (strike 15), Enel (strike 8), Engie (strike 14) y RWE (strike 36). Con respecto al segundo tema de inversión el fondo continúa creando una cartera a largo plazo de acciones de empresas clave en materia de transición energética y que no se vean afectadas por disrupción de cadenas de valor, inflación de materias primas o importación de tecnología y con un enfoque preponderantemente iberico. Dentro de esta estrategia se han añadido acciones de Greenvolt, Acciona Renovables, así como small caps con potencial de ser consolidadas en el medio plazo tales como Solaria o Solarprofit.

Así mismo y de acorde con la última actualización estratégica descrita en nuestro newsletter mensual a inversores, el fondo ha ido incrementando paulatinamente su exposición a posicionamiento de valor relativo con objeto de minimizar la volatilidad del fondo añadiendo long-shorts en renta variable tales como Grifols preferente vs Grifols ordinaria, BCP contra Millenium o Unicredito contra el SX7E.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no presta activamente valores

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no opera en derivados directamente delegando esta función en el fondo Quadriga Funds SCA SICAV SIF - RHO Multi-Strategy

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del período, la posición más significativa es: Quadriga RHO Multi Strategy A, cuya gestora es también Quadriga Asset Managers, con un 98,70%.

En cuanto a los instrumentos que forman parte de las inversiones recogidas en el apartado 48.1.j, su peso conjunto asciende a 0,11%. Los activos que forman parte de este apartado son: Banco Espíritu Santo, Lehman Brothers Holdings Inc., Refco Inc., Remington Ventures Inc., Worldcom Inc-Mci Group, Worldcom Inc-Worldcom Group, Fagor Electronics Float, Warrant Grupo Isolux Cosan, Isolux 0,25% 30/12/21, Nueva Pescanova, S.L., Nueva Pescanova 1% 23/05/44, Nueva Pescanova 23/05/45, Pescanova 5,125% 200417, Pescanova 8,75% 17/02/19 y BES 7,125% 281123.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

En el último trimestre el fondo ha registrado una apreciación del +1.4%, que compara muy favorablemente con el Ibex 35% (-1.8% de caída para un retorno total incluidos dividendos de -1.1%) y con el mercado de crédito HY (el índice de CDS Crossover a 5 años generaba una rentabilidad total de 0.5%), aunque por detrás de los retornos totales generados por el Eurostoxx 50 (+3.9%) o acciones USA (S&P 500 +7.6% y Nasdaq 100 +7.3%). Sin embargo, en términos de rendimiento ajustado por el riesgo el fondo sigue ofreciendo a los inversores un comportamiento estelar y muy superior a la mayoría de los activos e índices bursátiles así como al de los índices de hedge funds, con una volatilidad realizada a 1yr que corresponde solamente el 37% a la asociada al Nasdaq 100, 44% de la asociada al Ibex o el 50% de la asociada al Eurostoxx 50. De este modo el fondo continúa cumpliendo sus objetivos de rentabilidad a largo plazo del 10%, y más significativamente también la de los objetivos de riesgo, obteniendo un Sharpe (1 año) del 2,4.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha disminuido a lo largo del último trimestre su exposición al riesgo tanto en términos de VaR (paramétrico 1-día con confianza del 99.5%), como de exposición neta al mercado y ha mantenido unos niveles muy altos de liquidez prudencial en la cartera. Los niveles de presupuesto de VaR diario se han reducido de un promedio diario de 1.5% en el 3T a un 1.3% en el QT) situándose en niveles de riesgo de solamente un 30% del máximo asumible por un fondo UCITS. Adicionalmente, los altos niveles de tesorería (cercaos al 40% sobre NAV), aunados al aumento sustancial de la liquidez media de los activos en cartera, confieren al fondo adicional margen de maniobra en un eventual aumento de la volatilidad de mercado.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo

no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El fondo no contempla ninguna de sus estrategias un enfoque activista de la gestión. Tanto en el ejercicio de derechos políticos de acciones ordinarias tanto en acciones corporativas relativas a la gestión activa de la estructura de capital de las compañías o que emanen de la reestructuración y reorganización corporativa el único criterio que sigue el fondo es aquel de maximización del valor del partícipe y actuará siempre en consecuencia

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No ha habido costes derivados del servicio de análisis en el semestre.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El planteamiento del fondo a cierre del año 2021 sigue siendo ligeramente alcista, pero de forma mucho más prudente que en trimestres precedentes.

La estrategia actual del fondo sigue basada en hacer la cartera más robusta contra los potenciales shocks asimétricos (o "cisnes grises") que vislumbramos para el 2022 (aumento drástico de las expectativas de inflación del mercado, crisis energética y aumento sustancial del riesgo geopolítico). Con respecto a nuevas posiciones de inversión el enfoque en la mayoría de los casos será altamente oportunista y relativamente cortoplacista. A medio plazo el fondo anticipa la adopción de estrategias con un alto componente de riesgo idiosincrático (en especial deuda "distressed" y situaciones fundamentadas en eventos corporativos) así como en valor relativo (posicionamiento long-short), buscando aumentar la descorrelación respecto al mercado. Finalmente, con respecto al largo plazo el fondo sigue buscando posicionarse en estrategias enfocadas en identificar los sectores y empresas beneficiarias de las profundas transformaciones estructurales y aceleración de fuerzas disruptivas derivadas de la crisis del covid19. En este sentido el fondo sigue enfocado en los sectores de tecnología de servicios médicos y energía renovable.

10. Detalle de inversiones financieras

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

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

Los productos estructurados suponen un % 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), no ha habido modificaciones de la misma en 2020.

Información sobre la política de remuneración.

QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIC 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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).
El fondo no opera directamente en operaciones sintéticas de derivados o de rehipotecación de activos