

FREECAP INVESTMENT SIL, S.A.

Nº Registro CNMV: 24

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A.**Depositorio:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA**Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.**Grupo Gestora:** AURIGA**Grupo Depositorio:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.**Rating Depositorio:** A+

(FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.cnmv.es/Portal/Consultas/IIC/SociedadIIC.aspx?isin=ES0139363008>.

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

Dirección

C/ Cuesta sagrado corazón 6-8 28016 Madrid

Correo Electrónico

middle@quadrigafunds.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SOCIEDAD

Fecha de registro: 12/03/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de Sociedad: Sociedad de Inversión Libre Vocación inversora: Sociedad de Inversion Libre. GLOBAL Perfil de Riesgo: MUY ALTO

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La SIL invertirá, entre un 0-100% del patrimonio en IIC financieras tradicionales, IICIL, IICIICIL, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La SIL invertirá de manera directa o indirecta a través de las IIC entre el 0-100% de la exposición total en Renta Fija (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) o en Renta Variable. Además, la sociedad puede invertir hasta un 10% de su patrimonio en activos con liquidez inferior a la de la sociedad. No hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), rating emisión/ emisor, duración, capitalización bursátil, sectores o divisas. Los emisores/ mercados serán tanto OCDE como emergentes, sin limitación. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez de la SIL. La exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. La SIL no toma ningún índice de referencia en su gestión, pues se gestiona de forma flexible y activa lo cual conlleva una alta rotación de la cartera y un incremento de gastos de compra-venta de posiciones que la Gestora negociará de la forma más ventajosa posible para la SIL.

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	1.135.600,00
Nº de accionistas	27,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	17.497	
Diciembre 2024	14.618	13,1081
Diciembre 2023	9.418	8,4453
Diciembre 2022	8.142	7,3009

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2025-12-31	15,4076	0,0000

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.
En las diferencias superiores al 10% entre el VL estimado y el VL definitivo correspondientes a la misma fecha, se incluye su conciliación en el apartado 7.

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			

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	0,11		0,11	0,23		0,23	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	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	2024	2023	2022	Año t-5
	17,54	55,21	15,67	-22,04	

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

El ultimo VL estimado es de fecha:

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

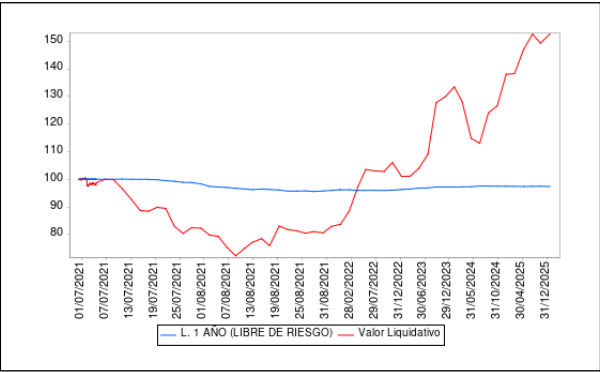
Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,43	0,55	0,65	

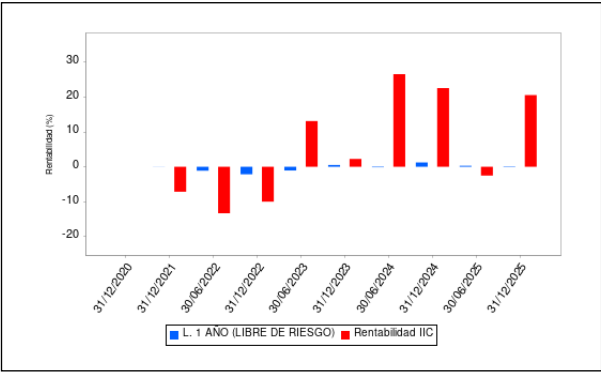
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	16.570	94,70	13.519	93,18
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	16.570	94,70	13.519	93,18
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	968	5,53	1.032	7,11
(+/-) RESTO	-41	-0,23	-42	-0,29
TOTAL PATRIMONIO	17.497	100,00 %	14.509	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)	14.509	14.618	14.618	
± Compra/venta de acciones (neto)	0,00	1,94	1,78	-100,00
- Dividendos a cuenta distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	15,50	-2,72	14,34	-777,52
(+) Rendimientos de gestión	15,81	-2,47	14,90	-860,66
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,25	-0,56	49,90
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,13	-0,21	-17,36
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,12	-0,35	121,25
(+) 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)	17.497	14.509	17.497	

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

3. Inversiones financieras

No aplica.

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

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora, 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

No aplica.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La segunda mitad de 2025 estuvo marcada por un entorno de mercado caracterizado por una elevada resiliencia de los activos de riesgo, a pesar de un trasfondo macroeconómico cada vez más complejo. Los mercados de renta variable y crédito continuaron beneficiándose de unas condiciones financieras todavía acomodaticias, abundante liquidez y un elevado apetito por el riesgo, incluso cuando comenzaron a intensificarse las señales de desaceleración económica, especialmente en Europa.

Durante el periodo, las valoraciones se mantuvieron en niveles exigentes en múltiples segmentos de mercado, mientras que las primas de riesgo y la volatilidad implícita no reflejaban plenamente la magnitud de los riesgos macroeconómicos y geopolíticos latentes. Este contexto dio lugar a un aumento progresivo de las asimetrías en los perfiles de rentabilidad-riesgo, reforzando nuestra percepción de complacencia en determinados activos y estrategias

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No se ha ejecutado ninguna operación durante el periodo.

c) Índice de referencia. N/A

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

El retorno del 2025 ha sido del 16.08% y el patrimonio ha aumentado en la misma proporción porque no se ha producido ningún movimiento de participes en el año.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se ha ejecutado ninguna operación durante el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. N/A

d) Otra información sobre inversiones. N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La SIL no establece un objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. .

La SIL se mantiene invertida un 93.18% en IIC¿s denominadas en USD con un 6.82% de liquidez en EUR.

El retorno del segundo semestre ha sido de -19.08%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Nuestra política de ejercicio de derechos de voto es delegar el mismo, salvo que se diera una situación especial que requiriera lo contrario.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. . N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. . N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Desde Quadriga creemos que la perspectiva es positiva de cara a futuro, siendo conscientes de los riesgos macroeconómicos (tarifas, inflación, crecimiento) y geopolíticos en el corto plazo, que pueden volver a crear problemas inflacionarios y de crecimiento económico, así como conflictos bélicos que pueden afectar a las materias primas y por ende crear más inflación, lo que sería negativo para los activos de riesgo. La inflación ha dejado de ser la gran preocupación de los mercados, ya que actualmente está controlada y a futuro se prevén ciertas bajadas de tipos y relajación por parte de los Bancos Centrales.

El fondo seguirá centrando su inversión en los fondos alternativos denominados en USD.dos alternativos denominados en USD.

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 2025.

QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIIC SA 2025

DATOS CUANTITATIVOS (euros)

Retribución total 4.613.444,46

Retribución fija 2.948.356,70

Retribución variable 1.665.087,76

Número de beneficiarios 66,00

Id. Retribución variable 28,00

Retribución relacionada con comisiones de gestión variables 1.607.893,49

DIRECCIÓN Y CONSEJO (Alta Dirección) 1,00

Retribución total 540.948,96

Retribución fija 186.471,96

Retribución variable 354.477,00

EMPLEADOS CON PERFIL DE ALTO RIESGO 0,00

Retribución total 0,00

Retribución fija 0,00

Retracción variable 0,00

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

No aplica.