

ARZALEJOS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2031

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Grupo Gestora: AURIGA **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

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

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

Dirección

C/ Cuesta sagrado corazón 6-8 28016 Madrid

Correo Electrónico

middle@quadrigafunds.es

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 16/11/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Medio

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-2,24	0,66	-0,80	0,00

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	759.909,00	884.815,00
Nº de accionistas	124,00	127,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	8.145	10,7179	9,7177	10,7528
2022	8.470	9,7182	9,5149	11,5945
2021	11.359	11,5440	9,4700	11,8633
2020	10.528	9,4712	6,6795	10,3073

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

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,75	0,17	0,92	1,49	0,75	2,24	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,09	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

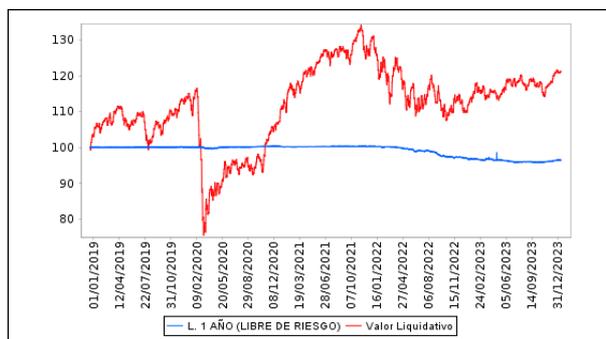
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
10,29	2,86	-0,86	2,30	5,71	-15,82	21,89	-4,56	-14,52

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	2,21	0,63	0,63	0,52	0,40	2,01	0,00	0,00	0,00

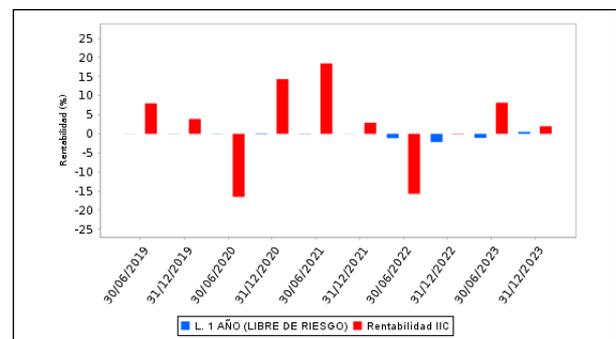
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.469	91,70	9.042	97,24
* Cartera interior	1.527	18,75	1.478	15,89
* Cartera exterior	5.940	72,93	7.532	81,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	29	0,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2	0,02	2	0,02
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	688	8,45	292	3,14
(+/-) RESTO	-12	-0,15	-34	-0,37
TOTAL PATRIMONIO	8.145	100,00 %	9.299	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)	9.299	8.470	8.470	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-14,74	1,24	-12,81	-1.154,24
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,64	7,11	9,27	-79,42
(+) Rendimientos de gestión	2,80	8,53	11,90	-70,79
+ Intereses	0,02	0,39	0,44	-95,61
+ Dividendos	0,37	0,42	0,81	-21,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	-0,54	-0,32	-145,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,32	-3,66	-3,65	-107,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,69	1,32	2,08	-53,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,27	13,90	16,23	-91,89
± Otros resultados	-0,12	-1,83	-2,09	-94,00
± Otros rendimientos	-0,02	-1,47	-1,60	-99,06
(-) Gastos repercutidos	-1,16	-1,43	-2,64	-27,71
- Comisión de sociedad gestora	-0,92	-1,25	-2,23	-34,49
- Comisión de depositario	-0,04	-0,06	-0,09	-44,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,09	-0,19	-0,63
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	77,75
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,02	-0,10	304,65
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	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)	8.145	9.299	8.145	

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

3. Inversiones financieras

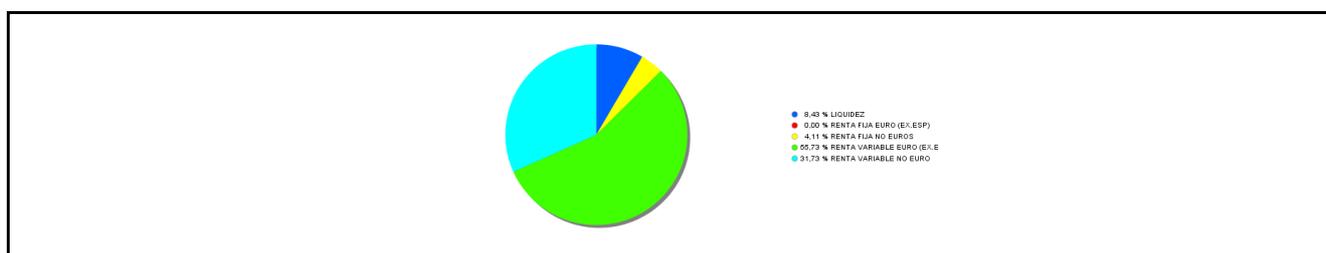
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	647	7,94	620	6,67
TOTAL RENTA VARIABLE	647	7,94	620	6,67
TOTAL IIC	879	10,80	851	9,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.526	18,74	1.471	15,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	335	4,11	672	7,22
TOTAL RENTA FIJA	335	4,11	672	7,22
TOTAL IIC	5.610	68,88	6.860	73,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.945	72,99	7.532	80,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.471	91,73	9.003	96,81

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

Los productos estructurados suponen un 3,47% 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
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 2,3% 15/02/2033	Compra Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 2,3% 15/02/2	527	Inversión
US TREASURY N/B 4,875% 31/10/2030	Compra Futuro US TREASURY N/B 4,875% 31/10/2030 10	398	Inversión
Total subyacente renta fija		925	
IBEX 35	Compra Futuro IBEX 35 10	404	Inversión
Total subyacente renta variable		404	
TOTAL OBLIGACIONES		1329	

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

	SI	NO
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

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 o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existen dos accionistas con participaciones significativas, con un volumen de inversión que supone el 26,06 % y 23.27% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

9- Anexo explicativo del informe periódico.

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

a) Visión sobre la situación de los mercados

En este segundo semestre de 2023 la economía global se ha enfrentado a varios desafíos, como el riesgo a un repunte en la inflación, que ya parece controlada tanto en Estados Unidos como en Europa. Se ha producido una ralentización

importante en la Eurozona, incluso llevando a Alemania a la recesión. Continúa la escasez de mano de obra, con un mercado laboral tensionado, y las tensiones geopolíticas, ya no solo por la guerra en Ucrania, si no, por el atentado por parte de combatientes de Hamás en terreno israelí y la posterior invasión de Palestina.

En Estados Unidos, la Reserva Federal ha subido los tipos de interés en 300 puntos básicos desde marzo del año pasado, y el rendimiento del bono a 10 años ha alcanzado el 4%, más del doble que a principios de año. Esto ha provocado una desaceleración del crecimiento económico, que se espera que sea muy débil en la primera mitad de 2024. Sin embargo, la economía estadounidense no ha entrado en recesión, y se beneficia de su menor exposición al comercio internacional y de sus sectores energético y alimentario.

En Europa, la inflación se ha moderado en los últimos meses, pero se prevé que repunte temporalmente a corto plazo. Según las proyecciones macroeconómicas del personal del Eurosistema de diciembre de 2023, la inflación se reducirá gradualmente a lo largo de 2024, antes de acercarse al objetivo del 2% del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo en 2025. La inflación subyacente también se ha relajado, pero las presiones internas sobre los precios siguen siendo elevadas, principalmente debido al fuerte crecimiento de los costes laborales unitarios. El crecimiento económico se espera que siga siendo moderado en el corto plazo, pero que se recupere más adelante gracias al aumento de los ingresos reales -a medida que la inflación cae y los salarios crecen- y a la mejora de la demanda externa.

Cerramos el año 2024 con mayores subidas en los mercados en diciembre. El tono más suave de la Fed en su última reunión, incluso mayor del anticipado por los mercados, hacía que las curvas de futuros anticiparan mayores y más rápidas bajadas de tipos en este nuevo año. Los buenos datos de inflación, una menor ralentización en la actividad de lo esperado y un mercado laboral resiliente, son vientos de cola para un posible soft landing. Los atentados de grupos houthies en el Mar Rojo continúan infundiéndole el miedo a un bloqueo en la mayor zona de tránsito comercial del mundo.

Arzalejos termina el año con una subida de +10,31%. Si analizamos las posiciones de la SICAV al detalle, los claros ganadores son la tecnología y las crypto: nuestra pequeña posición en Bitcoin +142% y los fondos tecnológicos como el Metaverse Roundball +60,31%, Pictet Robotics +47,66% o Polar Capital Global Tech +47,5%. Por el lado de los perdedores encontramos, principalmente: la compañía Amper, que sufrió un fuerte varapalo y ampliación de capital con un -43,97% y los fondos con foco en China, Aberdeen China -27,28% o Schroders Greater China -11,88%. Este año hemos logrado reducir la volatilidad de la cartera de la media de 3 años de 12,2% al 7,16%, con esto, consiguiendo un mayor retorno ajustado al riesgo, con un Sharpe Ratio del 1,16.

b) Decisiones generales de inversión adoptada

Las decisiones más importantes adoptadas en este segundo semestre de 2023 han sido el aumento de la posición en bonos en el tramo largo, comprando futuros del Tesoro a 10 años americano y del Bund alemán. Hemos también realizado ciertos cambios en algunos fondos, apostando más por los índices benchmark y menos por fondos de autor.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

COMPRAS REALIZADAS

- Fondo Robeco Asian Stars Equities
- Fondo Kairos SICAV, pequeña posición
- Bonos corporativos americanos de 1 a 3 años
- ETF índice Nasdaq 100
- ETF índice MSCI World

VENTAS REALIZADAS

- Fondo Fulcrum Absolute Return
- Bonos corporativos de 0 a 3 años europeos
- ETF de bonos americanos ligados a inflación
- ETF Prime Cyber Security
- Robo STOXX Robotic & Automation Funds
- ETF Global X Robotics & AI
- CPR Invest Global Disruptive Technology
- MSIF Asian Opportunities
- Fundsmith Equity Fund SICAV
- CS Digital Health
- ETF de treasuries entre 7-10 años

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Utilización de derivados.

Actualmente no mantiene derivados en cartera.

d) Otra información sobre inversiones.

(Activos en situaciones especiales)

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La sicav no establece un objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

A cierre de año, la sicav está invertida aproximadamente en acciones en un 54%, 22% en renta fija, 8,6% en fondos macro y retorno absoluto, 6,4% en crypto, 5% en liquidez y 4% en fondos retorno absoluto.

Rentabilidad en el semestre has sido de un 2.42% mientras que la anual ha sido 10.35%

El riesgo asumido por el fondo ha sido de un 5.94%, con un nivel de confianza del 99% a un mes utilizando la metodología Montecarlo .

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No ha habido costes derivados del servicio de análisis en este trimestre.

7. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el primer trimestre esperamos un pequeño susto en los datos de inflación, revirtiendo en el corto plazo el fuerte optimismo que ha habido sobre las bajadas de tipos en 2024, esto provocaría una caída tanto en renta fija como en variable siendo un buen momento para seguir comprando tramo largo de la curva de bonos. Los datos de beneficios corporativos no auguran un gran futuro para las compañías y las subidas de tipos, si no son revertidas a tiempo y con suficiente fuerza, pueden hacer mella en las refinanciaciones de las empresas en el corto y medio plazo..

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

El fondo no opera directamente en operaciones sintéticas de derivados o de rehipotecación de activos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109260531 - Acciones AMPER S.A.	EUR	116	1,43	141	1,52
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	64	0,78	67	0,72
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	313	3,84	280	3,01
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	154	1,89	131	1,41
TOTAL RV COTIZADA		647	7,94	620	6,67
TOTAL RENTA VARIABLE		647	7,94	620	6,67
ES0116848005 - Participaciones GLOBAL ALOOCATION	EUR	640	7,85	634	6,82
ES0165144009 - Participaciones MUTUAFONDO ESPAÑA FI A	EUR	237	2,90	217	2,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0182836033 - Participaciones JM KAPITAL KAIROS SICAV	EUR	3	0,04	0	0,00
TOTAL IIC		879	10,80	851	9,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.526	18,74	1.471	15,82
US9128286R69 - Bonos US TREASURY N/B 1,125 2024-04-30	USD	180	2,21	171	1,84
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		180	2,21	171	1,84
US06051GFH74 - Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 2,100 2024-08	USD	0	0,00	144	1,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	144	1,54
US06051GFH74 - Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 2,100 2024-08	USD	155	1,90	0	0,00
US456837AK90 - Bonos ING GROEP NV 2,050 2023-10-02	USD	0	0,00	180	1,93
USF12033TN02 - Bonos DANONE SA 1,294 2023-11-02	USD	0	0,00	177	1,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		155	1,90	357	3,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		335	4,11	672	7,22
TOTAL RENTA FIJA		335	4,11	672	7,22
MT700019840 - PART.FINTEC	EUR	548	6,73	557	5,99
LU0360482987 - Participaciones MORGAN ST INV F GLB BRNDS Z	USD	237	2,91	230	2,47
IE00B3ZWK018 - Participaciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0,*	EUR	282	3,47	264	2,84
LU0260085492 - Participaciones JUPITER EUROPEAN GROWTH L	EUR	221	2,71	212	2,28
IE00B53SZB19 - Participaciones ISHARES	USD	428	5,25	0	0,00
IE00B3YCGJ38 - Participaciones SOURCE S&P 500 UCITS ETF	USD	158	1,94	147	1,58
JE00B78CGV99 - Participaciones WISDOMTREE BRENT CRUDE 0,000	EUR	0	0,00	0	0,00
US3015057074 - Participaciones ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUTOM	USD	0	0,00	152	1,64
LU1279334210 - Participaciones P ICTET - ROBOTICS	EUR	346	4,25	307	3,30
US26924G2012 - Participaciones ETFPMG PRIME CYBER SECURITY ETF	USD	0	0,00	396	4,26
US37954Y7159 - Acciones GLOBAL X ROBOTICS & ARTIFICIAL	USD	0	0,00	268	2,88
LU1378878604 - Participaciones MORGAN ST INV AS OP-Z USD	USD	0	0,00	110	1,19
LU0690375182 - Participaciones FUND SMITH EQUITY FUND SICAV	EUR	0	0,00	249	2,68
IE00B4468526 - Participaciones POLAR CAPITAL FUNDS PLC - GLOB	EUR	467	5,73	426	4,58
LU0552385535 - Participaciones MORGAN ST INV FUND GLB OPP Z	USD	172	2,12	155	1,67
LU1683287889 - Participaciones CREDIT SUISSE GROUP AG	EUR	0	0,00	102	1,09
LU1129205529 - Participaciones AS I-CH A SH-IA€	EUR	114	1,40	132	1,42
IE00BC7GZW19 - Participaciones SPDR BLOOMBERG 0-3 YEAR EURO C	EUR	0	0,00	172	1,85
US81369Y3080 - Participaciones CONSUMER STAPLES SPDR ETF	USD	150	1,85	157	1,68
LU2357235493 - Participaciones INCOMETRIC FUND NARTEX EQUITY	EUR	297	3,65	282	3,03
GB00BJYDH287 - Participaciones WISDOMTREE BITCOIN	EUR	49	0,60	35	0,37
IE00B4WC4097 - Participaciones LTODEY SWAN FUND	EUR	7	0,09	186	2,00
IE00BDR0JY05 - Participaciones ASHOKA WHITEOAK ICAP - ASHOK	EUR	93	1,14	82	0,88
IE00098ZGG06 - Participaciones ISHARES USD CORP BOND 0-3YR ES	USD	341	4,18	333	3,58
LU0340554913 - Participaciones P ICTET - DIGITAL	EUR	138	1,70	118	1,27
LU0839527842 - Participaciones AMUNDI FUNDS - VOLATILITY WORL	USD	80	0,98	80	0,86
LU1057469469 - Participaciones LUMYNA FUNDS - LUMYNA - BOFA M	USD	197	2,41	195	2,10
LU1530899811 - Participaciones CPR INVEST - GLOBAL DISRUPTIVE	EUR	0	0,00	246	2,67
LU1561565588 - Participaciones FULCRUM UCITS SICAV - FULCRUM	EUR	0	0,00	206	2,21
LU1725194317 - Participaciones SCHRODER ISF GREATER CHINA	EUR	115	1,41	124	1,33
LU1781816530 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BI	EUR	243	2,98	228	2,45
US46429B7477 - Participaciones ISHARES 0-5 YEAR TIPS BOND ETF	USD	0	0,00	204	2,19
US46434G7723 - Participaciones ISHARES MSCI TAIWAN ETF	USD	77	0,95	80	0,86
US53656F4173 - Participaciones ROUNDHILL BALL METAVERSE ETF	USD	90	1,11	82	0,88
US92189F3047 - Participaciones VANECK ENVIRONMENTAL SERVICE	USD	101	1,25	109	1,17
US4642874402 - Participaciones ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BON	USD	0	0,00	234	2,52
IE00BGYWSV06 - Participaciones VANGUARD USD CORPORATE 1-3 YEA	USD	459	5,63	0	0,00
LU1681043672 - Participaciones AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF	USD	99	1,22	0	0,00
LU0940005217 - Participaciones ROBECO ASIAN STARS EQUITIES	EUR	101	1,24	0	0,00
TOTAL IIC		5.610	68,88	6.860	73,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.945	72,99	7.532	80,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.471	91,73	9.003	96,81
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): BM0000000001 - HARMONY CAPITAL FUND LTD SS CLASS E EUR	EUR	2	0,02	2	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0925276114 - Obligaciones ESPIRITO SANTO SAUDE 2,625 2015-06	EUR	0	0,00	0	0,00

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

Los productos estructurados suponen un 3,47% 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 2023.

QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIIC SA 2023

DATOS CUANTITATIVOS (euros)

Total Compensation 4.539.922,85

Fixed Compensation 2.556.824,02

Variable Compensation 1.983.098,83

number of beneficiaries 67,00

Id. Variable compensation 34,00

Compensation related to Variable Management fees 1.934.729,43

MANAGEMENT & DIRECTORS (Senior Management) 1,00

Total Compensation 435.111,76

Fixed Compensation 185.111,76

Variable Compensation 250.000,00

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)

No aplica