

ARZALEJOS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2031

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SINGULAR BANK **Rating Depositario:** n.d.

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

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 DEL SAGRADO CORAZON,Nº6, 28016 MADRID

Correo Electrónico

middle@quadarigafunds.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: ALTO

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija 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 renta fija o renta variable. 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 que cumplan la normativa específica de solvencia 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.

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	0,31	0,08	0,38	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	-0,35	-0,20	-0,42

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	871.580,00	952.146,00
Nº de accionistas	127,00	125,00
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	8.470	9,7182	9,5149	11,5945
2021	11.359	11,5441	9,4700	11,8633
2020	10.528	9,4712	6,6795	10,3073
2019	11.468	9,9240	8,7802	10,0331

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,76		0,76	1,50		1,50	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,07			0,14	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

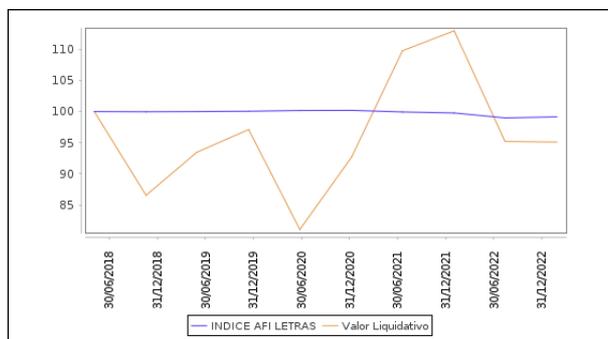
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-15,82	1,18	-1,27	-10,42	-5,92	21,89	-4,56	12,19	11,52

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)	2,51	0,61	0,64	0,63	0,63	2,45	2,56	2,24	1,76

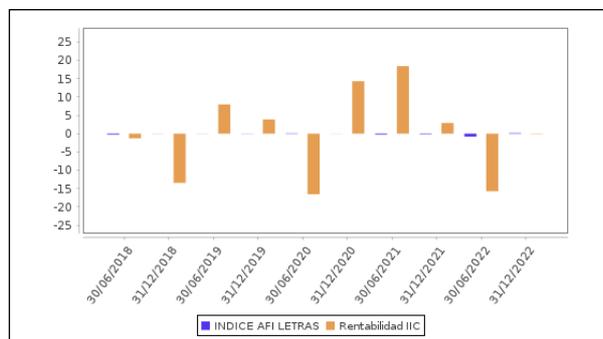
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.426	87,67	8.560	92,41
* Cartera interior	1.339	15,81	1.683	18,17
* Cartera exterior	6.080	71,78	6.876	74,23
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,08	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	759	8,96	381	4,11
(+/-) RESTO	285	3,36	322	3,48
TOTAL PATRIMONIO	8.470	100,00 %	9.263	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)	9.263	11.359	11.359	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-9,12	-3,56	-12,27	121,47
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,15	-16,88	-17,96	-372,05
(+) Rendimientos de gestión	1,02	-16,01	-16,23	-265,05
+ Intereses	0,02	0,01	0,03	34,67
+ Dividendos	0,20	0,18	0,38	-3,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	-0,09	-0,25	55,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,00	0,61	-0,27	-240,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,60	1,97	4,52	13,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,70	-18,76	-20,78	-96,80
± Otros resultados	0,06	0,07	0,14	-28,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,93	-0,92	-1,85	-108,04
- Comisión de sociedad gestora	-0,76	-0,74	-1,50	-12,17
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,14	-15,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,09	-23,78
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,08	-30,90
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	-26,19
(+) Ingresos	0,06	0,05	0,12	1,04
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,05	0,12	1,04
+ Otros 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)	8.470	9.263	8.470	

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

3. Inversiones financieras

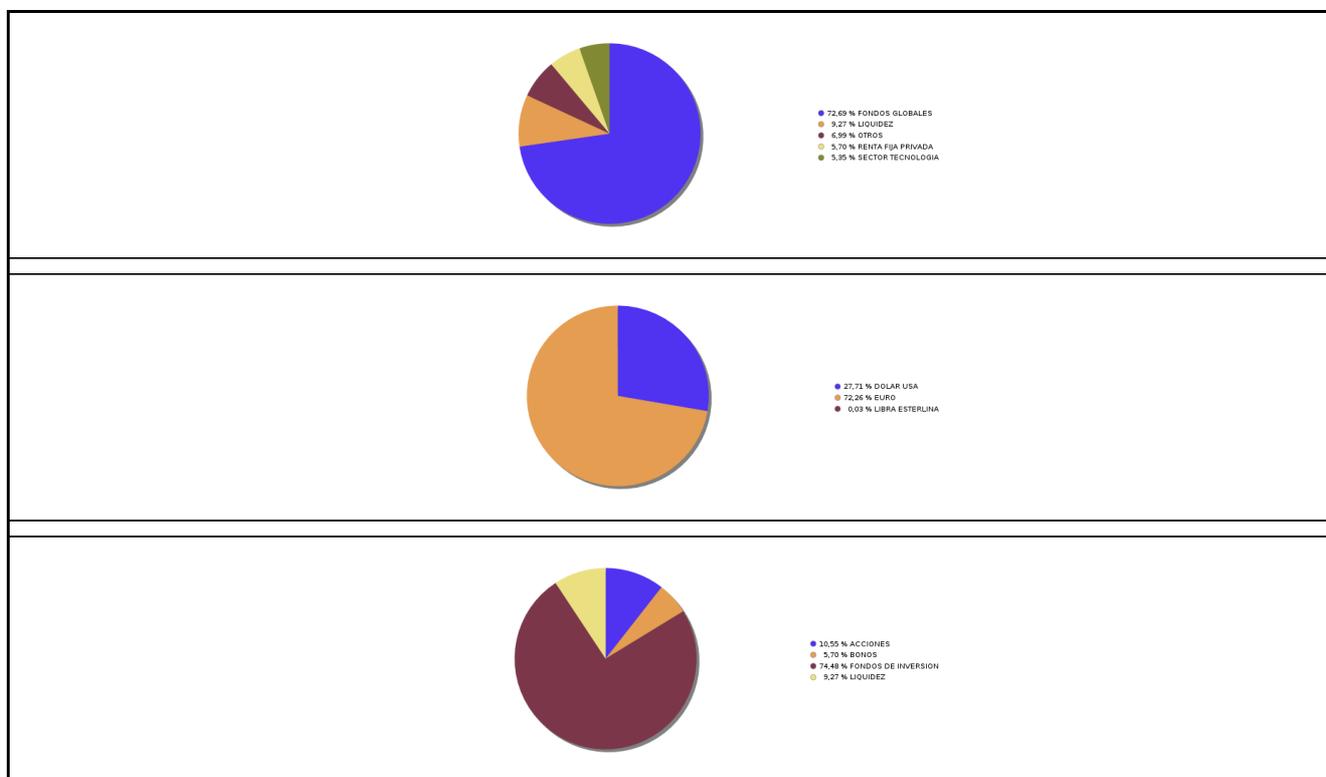
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	700	8,26	1.160	12,52
TOTAL RENTA VARIABLE	700	8,26	1.160	12,52
TOTAL IIC	647	7,64	532	5,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.347	15,90	1.692	18,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	460	5,43	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	460	5,43	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	164	1,94	104	1,12
TOTAL RENTA VARIABLE	164	1,94	104	1,12
TOTAL IIC	5.447	64,31	6.809	73,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.071	71,68	6.912	74,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.418	87,58	8.604	92,88

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
IBEX 35	Compra Futuro IBEX 35 10	660	Inversión
Total subyacente renta variable		660	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDES Obligation 1,3% 15/10/2027	Venta Futuro BUNDES Obligation 1,3% 15/10/2027 1000	479	Cobertura
BUNDES Obligation 1,7% 15/08/2032	Venta Futuro BUNDES Obligation 1,7% 15/08/2032 1000	995	Cobertura
Total otros subyacentes		1474	
TOTAL OBLIGACIONES		2134	

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

Actualización del folleto por notificación a CNMV de la modificación de la Entidad depositaria. El 5 de septiembre de 2022 tuvo lugar la adquisición y sucesión universal por parte de SINGULAR BANK S.A. (entidad depositaria entrante) de la unidad de negocio de Banca Privada, incluyendo la función de entidad depositaria, de UBS EUROPE SE Sucursal en España (entidad depositaria saliente).

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.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión que supone el 26,10% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

a) Visión sobre la situación de los mercados

a. Situación de los mercados. Acaba el año 2022 y con ello podemos hacer un repaso de lo que ha sido, muy probablemente, uno de los años más turbulentos en los mercados financieros de las últimas décadas. No son pocas las cosas que han ocurrido: guerras; con amenazas nucleares incluidas, crisis energéticas en potencias mundiales, inflación descontrolada, fraudes millonarios, subidas de tipos históricas y pérdidas en las valoraciones en el conjunto de los mercados financieros de más de 30 billones (europeos) de dólares. Claramente el año ha estado protagonizado por un factor: la inflación. Los "drivers" que nos han llevado al alza de precios descontrolado han sido: Los planes monetarios y fiscales expansionistas derivados de la pandemia Las complicaciones en la cadena de suministro El conflicto entre Ucrania y Rusia y las consecuencias derivadas en el mercado de materias primas El recalentamiento de las economías, con muy bajas tasas de desempleo en los mercados desarrollados, generando una fuerte demanda de bienes y servicios Esta inflación descontrolada ha generado una cadena de reacciones, que empieza con los bancos centrales de las economías más importantes del mundo realizando las subidas de tipos más agresivas de la historia, con la Reserva Federal de Estados Unidos a la cabeza La reacción inmediata a este cambio de tono de los bancos centrales, y las posteriores subidas de tipos, ha sido una caída muy fuerte en bonos a medio y largo plazo y un repricing a la baja de activos cíclicos, especialmente los "growth" y larga duración, entre los que se encuentra la tecnología o los activos más especulativos, como las criptomonedas, con caídas de más del 80% en algunos de los fondos tecnológicos que estuvieron de moda estos dos pasados años. Los riesgos geopolíticos son muy amplios, con la guerra entre Rusia y Ucrania enquistada y la cada vez más clara formación de dos bloques de grandes potencias, los mercados están sujetos a posibles shocks durante este nuevo año. Con este panorama, de alta inflación, bajo desempleo y lo que podríamos calificar de una incipiente espiral precios-salarios, podemos esperar que la Reserva Federal suba los tipos más de lo que las curvas de futuros anticipan y se mantenga a niveles por encima del 5% durante más tiempo del esperado. Esto provocaría que la tendencia del fortalecimiento del dólar se mantuviera, poniendo presión sobre la deuda denominada en dólares de los países emergentes. El outlook, por lo tanto, no es el mejor para las empresas, con mayores costes para financiarse, una presión de costes al alza y una incapacidad, en algunos sectores, de trasladarla al consumidor final, podemos esperar un deterioro en los resultados, lo cual afectaría consecuentemente a los precios de las acciones. En Europa, con el agujero en los resultados empresariales producido por el fuerte alza de precios de la energía, con la necesidad de un plan ambicioso de infraestructura energética, sin la presión de salarios existente en el mercado americano y sumado a las fuertes presiones para la toma de medidas fiscales expansionistas por parte de algunos países, algunos tan potentes como Francia, podemos esperar que el BCE no tome medidas tan restrictivas como la Fed. Para Arzalejos termina un año muy complicado, un 15,98% abajo. El alto componente tecnológico de la cartera ha lastrado durante todo el año el desempeño de ésta. El alza de tipos provocaba desde el inicio de año una contracción de múltiplos tremendamente agresiva, que podemos observar en el resultado de algunos de los fondos tecnológicos más conocidos, como el ARKK Innovation que retornaba un -67,46% o el propio Nasdaq con un retorno de -32,61%. Arzalejos ha conseguido amortiguar estas fuertes caídas a través de dos grandes posiciones: el corto en el tramo largo de los bonos alemanes, Bund y Bobl, y la gran exposición al dólar. Especial mención a una de las grandes posiciones de la SICAV, el fondo Global Allocation, que retornó un espectacular 74,91%.

b) Decisiones generales de inversión adoptada

Los movimientos más importantes en la cartera en el último trimestre del año han sido el cierre de parte del corto en bonos alemanes y la compra de un bono de Bank of America.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Hemos reducido el corto en Bund y Bobl, aumentado la exposición a dólar y vendido posiciones en renta variable, reduciendo exposición y algunas posiciones que teníamos diseminadas con valores de mercado pequeños.

COMPRAS REALIZADAS

La compra más importante del último trimestre ha sido un bono por valor de 500.000\$ de Bank of America, con rating BBB+, cupón 4,2% y expiración en agosto del 2024. Hemos comprado varios contratos de Bund y Bobl, reduciendo la posición en corto. Hemos comprado un ETF sobre el S&P500 con ticker IUSE

VENTAS REALIZADAS

Cerramos el contrato de futuros largo en DAX Cerramos 2 contratos de futuros largos en IBEX Vendimos totalmente la posición en Gilead Sciences Cerramos posiciones marginales en algunos valores y ETFs

b) Operativa de préstamo de valores. N/A

c) Utilización de derivados.

La sicav ha mantenido sus posiciones en futuros del Ibex, del DAX Alemán, así como las posiciones cortas en futuros del Bund y el Bobl.

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 renta variable en un 73,19%; corta en Bund y Bobl un 13,62%; un 7,6% en cash entre euros y dólares; un 4,87% invertido en renta fija y un 1,19% en materias primas.

Rentabilidad en el semestre has sido de un -0.11%.

El riesgo asumido por el fondo ha sido de un 12.55%, 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.

Esperamos un comienzo de año con volatilidad en la mayoría de activos, con latigazos en los precios y sin una tendencia clara. De cara al primer trimestre creemos que es interesante tener una posición larga en dólares frente a euros, neutrales en renta variable, cortos en renta fija a largo plazo y largos en renta fija a corto plazo. Hay que estar preparados para a las sorpresas negativas que puedan traer los bancos centrales, con un tono más duro del esperado si los riesgos inflacionarios continúan al alza y con las condiciones financieras tornándose más laxas.

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 SA	EUR	243	2,87	330	3,57
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	123	1,46	126	1,37
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	272	3,21	348	3,75
ES0152768612 - Acciones INYP SA	EUR	0	0,00	5	0,05
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	61	0,72	350	3,78
TOTAL RV COTIZADA		700	8,26	1.160	12,52
TOTAL RENTA VARIABLE		700	8,26	1.160	12,52
ES0116848005 - Participaciones RENTA 4 GESTORA SGIIC	EUR	647	7,64	532	5,75
TOTAL IIC		647	7,64	532	5,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.347	15,90	1.692	18,26
US06051GFH74 - Bonos BANK OF AMERICA 2,100 2024-08-26	USD	460	5,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		460	5,43	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		460	5,43	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		460	5,43	0	0,00
JE00B78CGV99 - Acciones BRENTE CRUDE OIL	EUR	0	0,00	0	0,00
DE000A1N49P6 - Acciones BRENTE CRUDE OIL	EUR	0	0,00	0	0,00
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	0	0,00	37	0,40
US5433541043 - Acciones LONGWEI PETROLEUM INVESTMENT	USD	0	0,00	0	0,00
US74767V1098 - Acciones QUANTUM CORP	USD	0	0,00	0	0,00
GB00B7T77214 - Acciones ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	0	0,00	2	0,02
US8740541094 - Acciones TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	0	0,00	20	0,22
GB00B15KXV33 - Acciones WISDOMTREE ASSET MANAGEMENT	EUR	113	1,34	0	0,00
US98956P1021 - Acciones ZIMMER BIOMET HOLDINGS	USD	50	0,59	42	0,45
US98888T1079 - Acciones ZIMVIE INC	USD	0	0,00	1	0,01
TOTAL RV COTIZADA		164	1,94	104	1,12
TOTAL RENTA VARIABLE		164	1,94	104	1,12
LU1129205529 - Participaciones ABERDEEN INVESTMENT SERVICES	EUR	183	2,16	211	2,28
IE00BDR0JY05 - Participaciones INDIA ACORN	EUR	77	0,91	72	0,78
LU0376438312 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	160	1,73
LU1530899811 - Participaciones CPR ASSET MANAGEMENT	EUR	207	2,45	230	2,49
LU1683287889 - Participaciones CREDIT SUISSE GROUP	EUR	89	1,05	115	1,24
LU0322253906 - Participaciones XTRACKERS	EUR	0	0,00	1	0,01
US26922A2895 - Participaciones DEFIANCE	USD	0	0,00	184	1,98
LU1781816530 - Participaciones ROTHSCHILD	EUR	233	2,75	231	2,50
US26924G2012 - Participaciones ETF MANAGER GROUP	USD	411	4,86	552	5,96
US37954Y7159 - Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO	USD	229	2,70	288	3,11
MT7000019840 - Participaciones FINTECH GLOBAL	EUR	591	6,98	684	7,38
LU0690375182 - Participaciones FUNDSMITH	EUR	263	3,11	260	2,80
US26922A8421 - Participaciones US FUNDS	USD	0	0,00	1	0,01
US37954Y2853 - Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO	USD	0	0,00	0	0,00
BM0000000001 - Participaciones HARMONY ASSET MANAGEMENT	EUR	2	0,03	2	0,02
LU2357235493 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	286	3,38	283	3,06
US46137V7203 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	1	0,01
DE000A0F5UF5 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	179	2,11	455	4,92
IE00B3ZW0K18 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	467	5,51	257	2,78
US46434G7723 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	81	0,96	104	1,12
LU0260085492 - Participaciones JUPITER TELECOM	EUR	220	2,60	262	2,83
LU1834983477 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	153	1,65
LU1834988781 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1	0,02
FR0010251744 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	302	3,26
LU0360482987 - Participaciones JP MORGAN CHASE & CO	USD	246	2,90	245	2,65
LU0552385535 - Participaciones MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	USD	137	1,62	137	1,48
LU1378878604 - Participaciones MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	USD	137	1,62	138	1,49
LU1511517010 - Participaciones MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	EUR	0	0,00	0	0,00
LU0340554913 - Participaciones PICTET FIF	EUR	110	1,30	156	1,68
LU1279334210 - Participaciones PICTET FIF	EUR	275	3,24	353	3,81
IE00B4468526 - Participaciones POLAR CAPITAL LLP	EUR	371	4,38	409	4,41
US74280R2058 - Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO	USD	0	0,00	0	0,00
US3015057074 - Participaciones ROBO-STOX GLOBAL ROBOTICS	USD	144	1,70	178	1,92
US53656F4173 - Participaciones USBANK	USD	58	0,68	66	0,72
LU1725194317 - Participaciones SCHRODER	EUR	152	1,80	176	1,90
US81369Y3080 - Participaciones SPDR FUND	USD	188	2,22	0	0,00
US81369Y8030 - Participaciones SPDR FUND	USD	0	0,00	0	0,00
US78463X4007 - Participaciones SPDR FUND	USD	0	0,00	1	0,01
IE00BYWQWR46 - Participaciones GDX VANECK VECTORS	EUR	0	0,00	32	0,35
IE00B3XRRP09 - Participaciones VANGUARD VALUE VIPERS	EUR	0	0,00	0	0,00
US92189F3047 - Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	110	1,29	106	1,15
TOTAL IIC		5.447	64,31	6.809	73,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.071	71,68	6.912	74,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.418	87,58	8.604	92,88
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0925276114 - Bonos ESPIRITO SANTO 0,000 2025-06-12	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0133443004 - Acciones EURONA WIRELESS TELECOM SA	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 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Quadriga Asset Managers Gestión, SGIIC. S.A. dispone de una política remunerativa de acuerdo con los principios

establecidos en el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de instituciones de inversión colectiva que tiene en cuenta su dimensión y actividad. La política de remuneración de la Gestora, y sus aspectos cualitativos, puede consultarse en su página web (www.quadrigafunds.es), no ha habido modificaciones de la misma en 2020.

QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIC SA 2022

DATOS CUANTITATIVOS	(euros)	Total Compensation	5.823.528,75	Fixed Compensation	
2.853.248,61	Variable Compensation	2.970.280,14	number of beneficiaries	62,00	Id. Variable compensation
21,00	Compensation related to Variable Management fees	2.928.305,91	MANAGEMENT &		
DIRECTORS (Senior Management)	1,00	Total Compensation	914.542,96	Fixed Compensation	
549.518,96	Variable Compensation	365.024,00	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)

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