

ARZALEJOS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2031

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,08	0,28	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,01	-0,14	-0,58	-0,80

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	488.891,00	671.199,00
Nº de accionistas	120,00	115,00
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	6.118	12,5149	10,6311	12,5149
2023	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

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	0,32	1,08	1,50	1,46	2,96	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

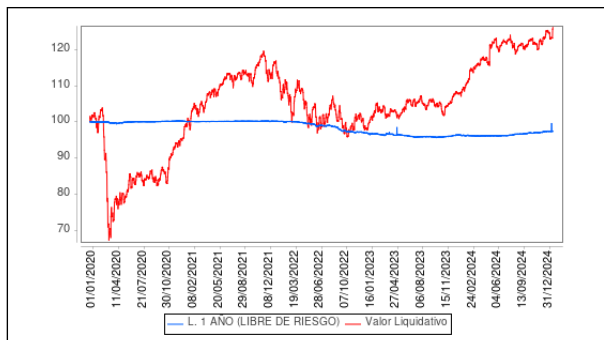
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
16,77	3,01	0,37	3,60	9,02	10,29	-15,82	21,89	12,19

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	2,51	0,63	0,65	0,63	0,61	2,21	2,01	0,00	0,00

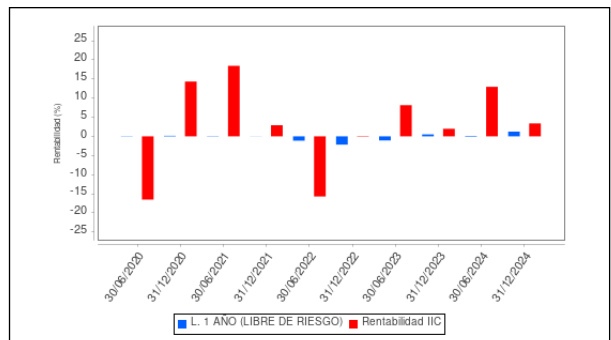
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.836	95,39	7.911	97,37
* Cartera interior	1.031	16,85	1.393	17,14
* Cartera exterior	4.804	78,52	6.516	80,20
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2	0,03	2	0,02
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	197	3,22	171	2,10
(+/-) RESTO	85	1,39	44	0,54
TOTAL PATRIMONIO	6.118	100,00 %	8.125	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.125	8.145	8.145	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-34,85	-12,44	-43,86	105,71
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,95	12,22	16,58	-82,22
(+) Rendimientos de gestión	4,34	14,15	19,98	-77,46
+ Intereses	0,06	0,02	0,08	110,40
+ Dividendos	0,13	0,24	0,38	-59,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	-0,04	-0,11	64,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,72	-2,51	-2,29	-121,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,35	-0,86	-1,29	-70,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,85	29,56	37,35	-90,44
± Otros resultados	0,01	-2,12	-2,44	-100,33
± Otros rendimientos	0,00	-10,14	-11,70	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,39	-1,93	-3,40	-47,30
- Comisión de sociedad gestora	-1,08	-1,78	-2,96	-55,61
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-25,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,18	-0,10	-0,27	37,84
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-31,91
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,01	-0,08	771,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	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)	6.118	8.125	6.118	

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

3. Inversiones financieras

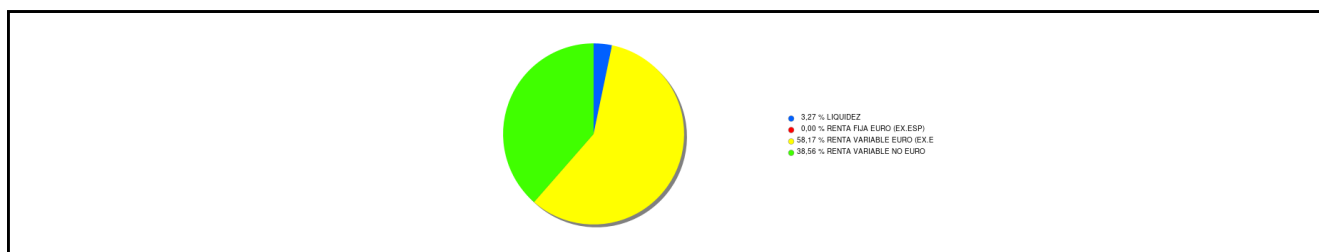
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	289	4,72	631	7,77
TOTAL RENTA VARIABLE	289	4,72	631	7,77
TOTAL IIC	742	12,12	761	9,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.031	16,84	1.393	17,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	161	1,98
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	161	1,98
TOTAL RV COTIZADA	45	0,74	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	45	0,74	0	0,00
TOTAL IIC	4.760	77,80	6.348	78,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.805	78,54	6.508	80,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.836	95,38	7.901	97,24

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
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 2,2% 15/02/2034	Compra Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 2,2% 15/02/2	411	Inversión
US TREASURY N/B T 4,125 31/10/2031	Compra Futuro US TREASURY N/B T 4,125 31/10/2031 1	628	Inversión
Total subyacente renta fija		1039	
TOTAL OBLIGACIONES		1039	

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

	SI	NO
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.) Existe un accionista con participaciones significativas, con un volumen de inversión que supone el 39,11% 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

El año 2024 fue una combinación de éxitos significativos y desafíos complejos en los mercados financieros, un periodo caracterizado por la resiliencia global en un entorno de alta volatilidad y cambios profundos.

Políticas monetarias y entorno macroeconómico

La transición de políticas monetarias restrictivas a expansivas marcó la segunda mitad del año, dando un respiro a los mercados tras un comienzo incierto. Este cambio permitió un repunte en la renta variable y una ligera estabilización en la renta fija, aunque las curvas de tipos continuaron invertidas tanto en Estados Unidos como en Europa.

A nivel global, las tensiones geopolíticas continuaron siendo una fuente de incertidumbre. Los conflictos en Ucrania y Oriente Medio, además de ser tragedias humanas, tuvieron un impacto significativo en los mercados. La reelección de Donald Trump hacia finales de año agregó interrogantes sobre el futuro de las relaciones comerciales globales, pero no frenó la sólida recuperación de los principales índices bursátiles, impulsados por sectores como tecnología y servicios de comunicación.

Tendencias clave y tecnología

El 2024 consolidó la inteligencia artificial como una herramienta esencial, lo que provocó un aumento explosivo en las valoraciones de empresas tecnológicas. Este sector lideró el desempeño de los mercados, reflejando su papel central en la transformación económica global.

Geopolítica y divergencias regionales

El impacto geopolítico continuó modelando los mercados:

- Estados Unidos mostró fortaleza en el mercado laboral y el consumo, con un crecimiento constante en las ventas minoristas y una inflación moderada al cierre del año. La Reserva Federal adoptó un enfoque más cauto en la segunda mitad del año y dejó entrever en su última reunión un ritmo más lento de recortes de tasas de lo esperado.
- Europa, en contraste, enfrentó desafíos en su sector manufacturero, altos costes energéticos y una débil demanda de exportaciones. Sin embargo, el sector servicios mostró resiliencia, destacándose en países como España, que sobresalió con una economía en crecimiento y un mercado laboral robusto.
- En China, la débil confianza del consumidor y la caída en los precios de la vivienda lastraron el crecimiento, mientras que Japón destacó por sus reformas estructurales y un sector corporativo sólido.

En conclusión, dejamos atrás 2024, un año brillante pero complejo para los mercados financieros. A pesar de los desafíos geopolíticos, la volatilidad en las expectativas de las políticas monetaria y fiscal y la incertidumbre global, los inversores que supieron identificar tendencias clave como la concentración de las ganancias en los índices, la inteligencia artificial o el dólar lograron un año espectacular.

b) Decisiones generales de inversión adoptada

Recogimos beneficios del espectacular primer semestre de 2024 y tomamos una posición más defensiva en la segunda mitad, con mayor peso en activos conservadores como renta fija y menor en activos de riesgo como acciones o crypto.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera tomó una postura más defensiva en la segunda mitad de año, con la venta de posiciones en activos de riesgo.

COMPRAS REALIZADAS

- Compra iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD
- Compra AMUNDI FUNDS - CASH USD
- Compra Groupama AM Tresorerie
- Compra acciones Allfunds Group
- Compra iShares Ultrashort Bond UCITS ETF

VENTAS REALIZADAS

- Reembolso total Polar Capital Funds
- Venta total acciones Banco BBVA
- Venta parcial acciones Banco Santander
- Venta total acciones Telefónica
- Reembolso total Aberdeen Standard Sicav China
- Reembolso parcial Amundi Funds Cash

- Reembolso parcial Groupama AM Tresorerie
- Reembolso parcial Pictet Digital Communications
- Reembolso parcial Pictet Robotics
- Venta parcial Invesco S&P500 UCITS ETF
- Venta parcial iShares S&P500 UCITS ETF
- Venta total Roundhill Ball Metaverse ETF
- Venta parcial Jupiter Global Fund European Growth
- Venta parcial Audentia FInTech Fund
- Venta parcial iShares USD Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF
- Reembolso total Groupama AM Tresorerie

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Utilización de derivados.

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. El retorno del semestre ha sido de un 3.37% y del año 16.76%.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

A cierre de año 2024, la SICAV está invertida aproximadamente en acciones en un 51%, 31% en renta fija, 7% en fondos multi-asset, 8% en crypto y 3% en liquidez.

El riesgo asumido por el fondo ha sido de un 8.28%, 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 una segunda mitad de año volátil. Existe una gran dispersión en el desempeño en la renta variable, con las grandes tecnológicas americanas, especialmente NVIDIA, empujando los índices a nuevos máximos, mientras que el resto se están quedando rezagadas. El sentimiento alcista también en terreno de optimismo exacerbado, con predicciones de márgenes y beneficios de las compañías por parte de los analistas bursátiles por las nubes. Seguiremos apostando por la renta fija a largo plazo y tomaremos máximas precauciones en activos de riesgo.

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	160	2,61	134	1,65
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	71	0,88
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	129	2,11	251	3,09
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	0	0,00	175	2,15
TOTAL RV COTIZADA		289	4,72	631	7,77
TOTAL RENTA VARIABLE		289	4,72	631	7,77
ES0116848005 - Participaciones GLOBAL ALOOCATION	EUR	486	7,95	507	6,24
ES0165144009 - Participaciones MUTUA FONDO ESPAÑA FI A	EUR	252	4,11	251	3,09
ES0182836033 - Participaciones JM KAPITAL KAIROS SICAV	EUR	4	0,06	4	0,04
TOTAL IIC		742	12,12	761	9,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.031	16,84	1.393	17,14
US06051GFH74 - Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 2,100 2024-08	USD	0	0,00	161	1,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	161	1,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	161	1,98
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	161	1,98
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	45	0,74	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		45	0,74	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		45	0,74	0	0,00
MT7000019840 - PART.FINTEC	EUR	555	9,07	984	12,11
LU0360482987 - Participaciones MORGAN ST INV F GLB BRNDS Z	USD	276	4,51	252	3,10
IE00B3ZWK18 - Participaciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0,0	EUR	174	2,84	324	3,98
LU0260085492 - Participaciones JUJUPITER EUROPEAN GROWTH L	EUR	102	1,66	233	2,86
IE00B53SZB19 - Participaciones ISHARES	USD	576	9,42	519	6,39
LU0568621618 - Participaciones AMUNDI FUNDS CASH USD AU	USD	176	2,88	140	1,73
FR0000989626 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	200	2,47
IE00B3YCGJ38 - Participaciones SOURCE S&P 500 UCITS ETF	USD	105	1,72	188	2,32
JE00B78CGV99 - Participaciones WISDOMTREE BRENT CRUDE 0,000	EUR	0	0,01	0	0,00
LU1279334210 - Participaciones PICTET - ROBOTICS	EUR	213	3,47	406	4,99
IE00B4468526 - Participaciones POLAR CAPITAL FUNDS PLC - GLOB	EUR	0	0,00	603	7,43
LU0552385535 - Participaciones MORGAN ST INV FUND GLB OPP Z	USD	117	1,91	99	1,22
LU1129205529 - Participaciones AS I-CH A SH-IAE	EUR	0	0,00	109	1,34
US81369Y3080 - Participaciones CONSUMER STAPLES SPDR ETF	USD	175	2,86	165	2,03
LU2357235493 - Participaciones INCOMETRIC FUND NARTEX EQUITY	EUR	358	5,85	331	4,07
IE00BDR0JY05 - Participaciones ASHOKA WHITEOAK ICAV - ASHOK	EUR	119	1,94	111	1,36
IE00098ZGG06 - Participaciones ISHARES USD CORP BOND 0-3YR ES	USD	257	4,21	358	4,41
LU0340554913 - Participaciones PICTET - DIGITAL	EUR	92	1,50	178	2,19
LU1725194317 - Participaciones SCHRODER ISF GREATER CHINA	EUR	131	2,14	122	1,50
LU1781816530 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BI	EUR	290	4,75	261	3,21
US46434G7723 - Participaciones ISHARES MSCI TAIWAN ETF	USD	92	1,51	93	1,15
US53656F4173 - Participaciones ROBECO ASIAN STARS EQUITIES	USD	0	0,00	105	1,30
IE000RHYOR04 - Participaciones ISHARES	EUR	280	4,57	0	0,00
IE00BGVWSV06 - Participaciones VANGUARD USD CORPORATE 1-3 YEA	USD	361	5,91	338	4,16
LU1681043672 - Participaciones AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF	USD	126	2,06	115	1,41
LU0940005217 - Participaciones ROBECO ASIAN STARS EQUITIES	EUR	120	1,96	115	1,42
IE00BFM6TC58 - Participaciones ISHARES USD TREASURY BOND 20+Y	USD	64	1,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		4.760	77,80	6.348	78,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.805	78,54	6.508	80,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.836	95,38	7.901	97,24
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): BM0000000001 - HARMONY CAPITAL FUND LTD SS CLASS E EUR	EUR	2	0,03	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 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 2024.

Política remunerativa de la Sociedad Gestora
QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIIC SA 2024

DATOS CUANTITATIVOS (euros)

Total Compensation 4.515.637,28
Fixed Compensation 2.775.772,35
Variable Compensation 1.739.864,93

Number of beneficiaries 75,00
Id. Variable compensation 34,00

Compensation related to Variable Management fees 1.676.964,26

MANAGEMENT & DIRECTORS (Senior Management) 1,00
Total Compensation 504.696,16
Fixed Compensation 185.609,16
Variable Compensation 319.087,00

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