

RRETO MAGNUM SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2759

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

CUESTA SAGRADO CORAZON, 6-8 28016 - MADRID (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: 07/04/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: El fondo, podrá mantener porcentajes relevantes de su patrimonio en posiciones de renta variable en compañías de baja capitalización (small caps), o con un nivel de bajo rating, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del Fondo.

La Sociedad podrá invertir hasta un 10% 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 inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen 2. Última actualización del folleto: 01/10/2021 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% del patrimonio.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. Se prevé superar dicho porcentaje en valores emitidos o avalados por estados de la UE.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados

buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

- Las acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,50	1,87	4,89	7,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,40	0,00	-0,40

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	2.175.178,00	2.200.403,00
Nº de accionistas	334,00	333,00
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	39.745	18,2721	17,9909	18,6983
2020	40.299	17,6574	14,6360	20,7657

2019	51.565	20,6198	19,2134	20,7081
2018			19,6940	21,4910

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	0,38		0,38	1,12		1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	2016
3,48	-0,62	-1,20	5,39	6,94	-14,37			18,83

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,35	0,46	0,45	0,44	0,45	1,84	1,87		1,56

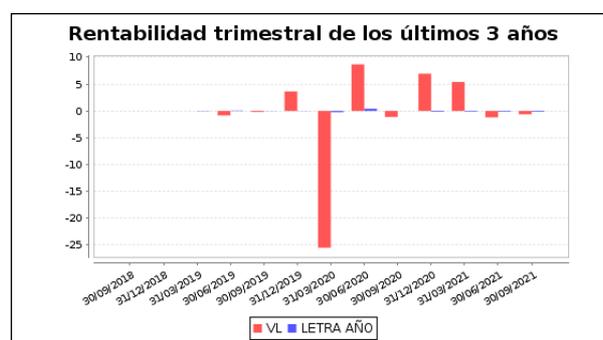
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	35.103	88,32	33.941	83,89
* Cartera interior	25.648	64,53	22.072	54,56
* Cartera exterior	9.449	23,77	11.866	29,33
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,02	4	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.335	5,87	4.715	11,65
(+/-) RESTO	2.307	5,80	1.802	4,45
TOTAL PATRIMONIO	39.745	100,00 %	40.458	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)	40.458	41.665	40.299	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,15	-1,74	-4,80	-35,43
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,62	-1,18	3,45	-48,93
(+) Rendimientos de gestión	-0,16	-0,70	4,84	-78,07
+ Intereses	0,00	0,04	0,06	-93,61
+ Dividendos	0,22	0,62	0,99	-65,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,04	-33,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,14	-1,62	3,17	-91,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,21	0,33	0,70	-161,50
± Otros resultados	-0,02	-0,06	-0,10	-64,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,48	-1,40	-5,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,38	-0,37	-1,12	-1,31
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-1,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,12	1,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,06	1,54
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,05	-75,44
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	528,04
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-134,22
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	17.251,62
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.745	40.458	39.745	

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

3. Inversiones financieras

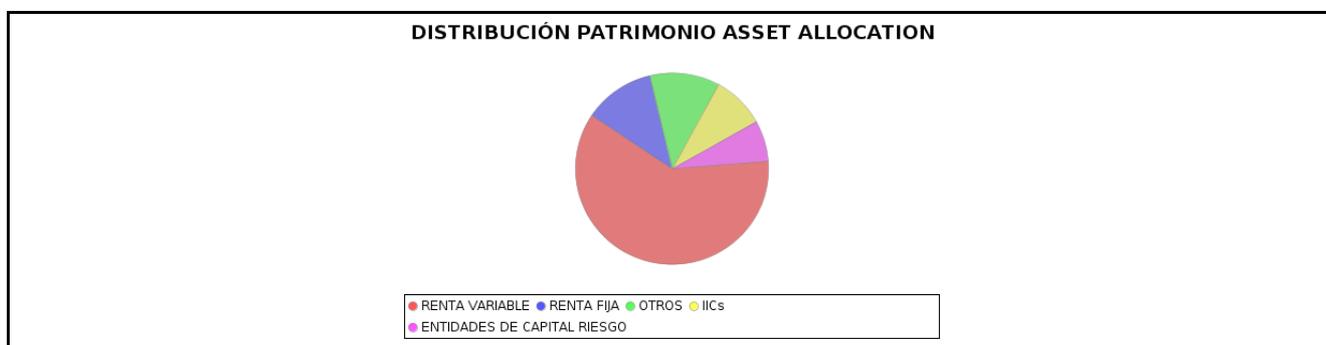
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.705	11,84	698	1,73
TOTAL RENTA FIJA	4.705	11,84	698	1,73
TOTAL RV COTIZADA	16.106	40,51	16.482	40,73
TOTAL RENTA VARIABLE	16.106	40,51	16.482	40,73
TOTAL IIC	2.111	5,30	2.165	5,36
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	2.727	6,86	2.727	6,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.648	64,51	22.072	54,56
TOTAL RV COTIZADA	8.040	20,25	11.866	29,31
TOTAL RENTA VARIABLE	8.040	20,25	11.866	29,31
TOTAL IIC	1.409	3,55		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.449	23,80	11.866	29,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.097	88,31	33.938	83,87

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

02/07/2021
Sustitución de Gestora y Depositario de IIC
La CNMV ha resuelto: Inscribir en el Registro Administrativo de RRETO MAGNUM SICAV SA (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2759), la revocación del acuerdo de gestión con SOLVENTIS

S.G.I.I.C., S.A. y el otorgamiento a QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A. Asimismo recoger la sustitución de SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A. por QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A. como entidad encargada de la representación y administración de RRETO MAGNUM SICAV SA.

Número de registro: 294461

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

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Situación de los Mercados.

a. Visión sobre la situación de mercados

El tercer trimestre de 2021 ha sido periodo de consolidación de las rentabilidades obtenidas en el primer semestre del año. En los primeros seis meses de 2021 los mercados tuvieron un comportamiento alcista continuado, y que durante el tercer trimestre del año se han suavizado, dando paso a un periodo con rentabilidades más moderadas e incluso correcciones como fue en el mes de Julio, debido en gran parte a la quinta ola de contagios que dio lugar a una fuerte corrección en los mercados que se dio en un tramo de 10 días. Una vez pasado el miedo que dejó esa quinta ola de contagios, los índices fueron recuperando puntos y pasaron por un mes de agosto de menor volumen y volatilidad, como es costumbre, para llegar a septiembre, donde el principal factor macro a tratar fue la inflación y sus consecuencias en los mercados financieros. En general ha sido un trimestre con un comportamiento más lateral respecto de la senda alcista que llevaban las bolsas con el principio del nuevo año al dejar atrás el año 2020. Durante este periodo los bancos centrales han dado mensajes similares sobre sus actuaciones, tanto el BCE como la Fed mantuvieron los tipos de interés establecidos anteriormente y continuaron con las compras de activos, aunque reduciendo el ritmo y la cantidad de las compras debido a la reactivación de las economías y a las fases de inflación que se han dado, calificadas por las instituciones como transitorias y no estructurales. En este trimestre el mercado ha experimentado una rotación hacia los sectores que han recogido la inflación, destacando el sector de la energía, entidades financieras y en menor medida los recursos básicos. En cambio, ha habido otros sectores afectados negativamente por los problemas con el suministro de semiconductores y

mercaderías proveniente principalmente de China, tanto por saturación en el mercado del transporte como por el exceso de demanda de productos. Estos sectores han sido principalmente el automovilístico y el sector tecnológico, fabricantes de hardware. Geográficamente la rotación se ha producido principalmente hacia Canadá y EEUU, donde la divisa ha ido ganando fuerza y las mineras de petróleo se han visto muy beneficiadas por los aumentos de precios de la energía.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este semestre hemos rotado la cartera según el comportamiento del mercado y las indicaciones de nuestro modelo cuantitativo RRetto Investing. Geográficamente, hemos reducido inversión en Europa a cambio de aumento de inversión en Estados Unidos y Canadá, siempre manteniendo inversión en España, país en el que tenemos mayor conocimiento de las compañías. Sectorialmente la rotación ha ido hacia sectores como Energía, Bancos, Entidades Financieras y Textil principalmente, reduciendo exposición en Tecnología, Automoción, Utilities y Telecomunicaciones. La diversificación por valores la hemos seguido manteniendo alta, para evitar concentraciones en compañías. El mercado ha seguido muy sensible a las noticias del día a día relacionadas con la pandemia y con la diversificación evitamos las grandes fluctuaciones en los retornos diarios.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

A lo largo del semestre, el peso de la renta variable ha estado en un rango entre el 55/75% de exposición, para terminar el periodo en el 94,2% del patrimonio invertido. Esta exposición procede de inversiones directas en acciones (60,75%), renta fija (11,85%), fondos de renta variable (8,86%) y participaciones en capital riesgo (6,86%).

A cierre del 2º semestre, los sectores de mayor relevancia son: Textil (14%), Bancos (8,40%), y Energía (6,10%).

Se mantiene a su vez ese sesgo de máxima diversificación, donde el objetivo es que en la medida de lo posible ningún valor represente más del 5% de total de la cartera salvo sobrevenidos por revalorización, siendo los valores de mayor exposición: Nueva Expresión Textil (7,86%), Inval FCR (6,75%), Adolfo Dominguez (4,95%) y Deoleo (4,01%)

Según la tradición inversora de la IIC se continúa con el proceso de análisis y selección de valores desde un doble enfoque: Cuantitativo y Cualitativo. Se analiza con nuestro sistema Quant denominado Rreto el binomio rentabilidad esperada riesgo del universo de valores que cubrimos, y de formar sistemática se busca ideas que sean aptas para el mismo y que además tengan sólidos fundamentos financieros entrando en juego la parte cualitativa de las compañías. Para ello, se intentan elegir negocios que generen caja, que esta caja crezca y que tengan poca deuda, así como equipos gestores que nos generen confianza.

b. Operativa de préstamo de Valores

No se han realizado

c. Utilización de derivados

No se han utilizado

d. Activos en situaciones especiales

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

El objetivo de rentabilidad del fondo busca obtener rentabilidades positivas de hasta un +20%, controlando el riesgo para no obtener rentabilidades negativas de doble dígito.

4. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente la SICAV es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del semestre, se encuentra invertida en un 60,75% en Renta Variable.

5. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Una vez analizado lo pasado en el tercer trimestre del 2021 y teniendo en cuenta como han evolucionado los mercados en las primeras semanas del cuarto trimestre según los eventos que ha habido, creemos que hay 1 tema que puede ser el más relevante en los próximos meses, la inflación.

El principal tema por tratar en los mercados creemos que será la inflación y todo lo que se mueve alrededor de esta. En primer lugar, tenemos los datos de inflación (IPC) y como afecta a la situación de los individuos, teniendo en cuenta que muchos sectores todavía están en recuperación tras el Covid y las tasas de paro se mantienen en tasas por encima de la época prepandemia en general, aunque en países como EEUU, donde las ayudas han sido de forma diferente, parece ser que el paro ha vuelto a sus niveles más bajos. Ligado a esto tenemos las actuaciones de los bancos centrales, donde parece ser que tanto la FED como el BCE van a dar en breve un calendario con el fin de los planes de emergencia de

compra de activos para 2022, no sin antes ir bajando el ritmo de inyección de liquidez a los mercados. En último lugar creemos que la evolución de los precios de los commodities, que ya están en niveles muy altos, será determinante en el desarrollo de los mercados.

Con este factor como el principal a vigilar en los próximos meses, la inversión estará centrada en conseguir las mejores rentabilidades, controlando el riesgo, ante la evolución de la inflación. Estando muy centrados tanto en los sectores como en las geografías, destacamos los sectores que hasta el momento mejor se han comportado en este escenario, energía, bancos y materias primas y con EEUU siendo el país que hasta el momento mejor ha digerido la situación de cara a los mercados.

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

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02112107 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	4.009	10,09		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.009	10,09		
ES0305293005 - RFJJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	496	1,25	497	1,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		496	1,25	497	1,23
ES0305371009 - RFJJA NETCO INVESTMENT 7.00 2022-01-20	EUR	200	0,50	201	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		200	0,50	201	0,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.705	11,84	698	1,73
TOTAL RENTA FIJA		4.705	11,84	698	1,73
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR			268	0,66
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR			118	0,29
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	232	0,58		
ES0125140A14 - ACCIONES IERCROS	EUR	141	0,36	201	0,50
ES0105102000 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	351	0,88	322	0,80
ES0106000013 - ACCIONES ADOLFO DOMINGUEZ S.A.	EUR	1.867	4,70	1.846	4,56
ES0109260531 - ACCIONES AMPER	EUR	287	0,72	87	0,22
ES0112458312 - ACCIONES AZCOYEN	EUR	806	2,03	976	2,41
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	629	1,58	769	1,90
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	314	0,79	773	1,91
ES0126962069 - ACCIONES DOGI INTERNATIONAL FABRICS SA	EUR	2.971	7,48	3.016	7,46
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	107	0,27		
ES0170884417 - ACCIONES PRIM SA	EUR	123	0,31	47	0,12
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	362	0,91	580	1,43
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR			233	0,58
ES0105093001 - ACCIONES GIGAS HOSTING SA	EUR	1.105	2,78	936	2,31
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR			93	0,23
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH	EUR	104	0,26	305	0,75
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCIMI	EUR	60	0,15		
ES0126501131 - ACCIONES AC.ALANTRA PARTNERS, SA	EUR	549	1,38	447	1,10
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	843	2,12	807	2,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	255	0,64		
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR			87	0,22
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLE	EUR			134	0,33
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	184	0,46		
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	111	0,28	265	0,65
ES0105367009 - ACCIONES EXCEM CAPITAL PARTNERS SOCIMI	EUR	240	0,60	240	0,59
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ-CLIDOM, S.A.	EUR	126	0,32	207	0,51
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	96	0,24	94	0,23
ES0183304080 - ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR			68	0,17
ES0105062022 - ACCIONES NBI BEARINGS EUROPE SA	EUR	259	0,65	288	0,71
ES0105196002 - ACCIONES VBARE IBERIAN PROPERTIES SOCIMI	EUR	199	0,50	237	0,59
ES0110047919 - ACCIONES IDEOLEO,S.A.	EUR	1.516	3,82	358	0,88
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	177	0,45		
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	113	0,28		
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	143	0,36		
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	156	0,39		
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR		0,92	396	0,98
ES0105407003 - ACCIONES MILLENNIUM HOTELS REAL ESTATE	EUR	422	1,06	394	0,97
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL	EUR			115	0,28
ES0152503035 - ACCIONES IMEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	EUR			159	0,39
ES0171743901 - ACCIONES PROMOTORA DE INFORMACIONES SA	EUR			100	0,25
ES0173365018 - ACCIONES IRENTA CORP REAL ESTATE	EUR			154	0,38
ES0105344008 - ACCIONES TIER1 TECHNOLOGY	EUR	67	0,17	55	0,14
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR			137	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR			591	1,46
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	216	0,54		
ES0105366001 - ACCIONES ALQUILBER QUALITY SA(ALQ SM)	EUR	94	0,24	101	0,25
ES0105425005 - ACCIONES PLASTICOS KOMPUESTOS S.A.	EUR	201	0,51	198	0,49
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR			117	0,29
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS AND MIQUEL SA	EUR			164	0,40
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	312	0,78		
TOTAL RV COTIZADA		16.106	40,51	16.482	40,73
TOTAL RENTA VARIABLE		16.106	40,51	16.482	40,73
ES0114673033 - PARTICIPACIONES BESTINFOND FIM ACC	EUR	176	0,44	180	0,45
ES0155853031 - PARTICIPACIONES GESINTER FLEXIBLE STRATE	EUR	462	1,16	474	1,17
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA INVERSIONES SIC	EUR	10	0,03	11	0,03
ES0155715032 - PARTICIPACIONES GESINTER WORLD SELECTIO	EUR	608	1,53	644	1,59
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	677	1,70	675	1,67
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	176	0,44	181	0,45
TOTAL IIC		2.111	5,30	2.165	5,36
ES0175227000 - ACCIONES INNVAL INNOVACION Y DESARROLLO	EUR	2.727	6,86	2.727	6,74
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		2.727	6,86	2.727	6,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		25.648	64,51	22.072	54,56
FR0000035164 - ACCIONES BENETEAU	EUR			107	0,26
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE GROUPE	EUR	96	0,24	130	0,32
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	231	0,58	390	0,96
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR			112	0,28
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	136	0,34	430	1,06
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR			116	0,29
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER CHRYSLER	EUR			188	0,47
DE0007480204 - ACCIONES EuroShop	EUR			240	0,59
DE000A0WMPJ6 - ACCIONES AIXTRON SE	EUR			286	0,71
GB0002162385 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	115	0,29		
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	118	0,30		
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	204	0,51		
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	76	0,19		
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER PLC	GBP	100	0,25		
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco Corp	CAD	112	0,28		
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	84	0,21		
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	110	0,28	118	0,29
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR			189	0,47
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	109	0,27	199	0,49
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	166	0,42	211	0,52
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR			228	0,56
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR			277	0,68
GB00B019KW72 - ACCIONES SAINSBURY PLC	GBP			238	0,59
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO SE	EUR			219	0,54
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR			145	0,36
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	GBP			107	0,26
GB0001348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	132	0,33		
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	119	0,30		
IT0005218380 - ACCIONES BANCO BPM SPA	EUR	149	0,38	271	0,67
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	503	1,26	111	0,28
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	146	0,37		
CA2483561072 - ACCIONES DENISON MINES CORP	CAD	94	0,24		
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	127	0,32		
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	82	0,21		
FR0000039299 - ACCIONES BOLLORE	EUR	150	0,38	113	0,28
FR0000050809 - ACCIONES Sopra Group	EUR	112	0,28	243	0,60
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	124	0,31	191	0,47
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	138	0,35	169	0,42
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR			390	0,96
DE000A1PHFF7 - ACCIONES HUGO BOSS AG	EUR			115	0,28
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR			164	0,41
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR			115	0,28
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS	EUR			230	0,57
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR			179	0,44
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	233	0,59	400	0,99
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	80	0,20		
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	110	0,28		
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	175	0,44	216	0,53
DE0005103006 - ACCIONES ADVA AG OPTICAL NETWORKING	EUR			164	0,40
FI0009002158 - ACCIONES Uponor Oyj	EUR			147	0,36
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP			196	0,48
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR			133	0,33
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	98	0,25		
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	108	0,27		
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORPORATION	USD	128	0,32		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000035081 - ACCIONES ICADE	EUR			109	0,27
FR0000071946 - ACCIONES Alten	EUR			235	0,58
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR			242	0,60
FR0005691656 - ACCIONES Trigano SA	EUR			523	1,29
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR			116	0,29
DE0006204407 - ACCIONES KUKA AG	EUR	141	0,36	54	0,13
DE0006766504 - ACCIONES AURUBIS AG	EUR			274	0,68
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	116	0,29	114	0,28
FR0011476928 - ACCIONES FNAC DARTY SA	EUR			108	0,27
FR0010193052 - ACCIONES CATANA GROUP	EUR			142	0,35
FR0000071797 - ACCIONES INFOTEL SA	EUR	75	0,19	301	0,74
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP			128	0,32
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	191	0,48		
DE0005408116 - ACCIONES AAREAL BANK AG	EUR	119	0,30		
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	110	0,28		
CA1125851040 - ACCIONES Brascan Corp	USD	116	0,29		
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMENT INC CZR U	USD	116	0,29		
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	165	0,42		
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE (GY)	EUR	121	0,30		
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	98	0,25		
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	137	0,35	127	0,31
DE0005859698 - ACCIONES INVISION AG	EUR			118	0,29
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	123	0,31	186	0,46
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	307	0,77		
CA65340P1062 - ACCIONES NEXGEN ENERGY LTD (CAD)	CAD	82	0,21		
DE000A0TGJ55 - ACCIONES VARTA AG (VAR1 GY)	EUR			117	0,29
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR			133	0,33
FR0000073298 - ACCIONES psos	EUR	79	0,20		
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	223	0,56		
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC (GBP)	GBP	102	0,26		
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	132	0,33	205	0,51
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	133	0,34		
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	107	0,27		
FR0000077919 - ACCIONES JCDECAUX SA	EUR			117	0,29
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR			111	0,27
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF			116	0,29
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR			439	1,09
DE000KC01000 - ACCIONES KLOECKNER AND CO SE	EUR			115	0,29
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR			148	0,36
DE0006202005 - ACCIONES SALZGITTER AG	EUR			113	0,28
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	113	0,28		
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD		0,74		
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	114	0,29		
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	132	0,33		
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	128	0,32		
TOTAL RV COTIZADA		8.040	20,25	11.866	29,31
TOTAL RENTA VARIABLE		8.040	20,25	11.866	29,31
FR0010245514 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF JAPAN TOPIX	EUR	424	1,07		
LU1919525458 - PARTICIPACIONES QUADRIGA INVTS-STBLE RTR	EUR	985	2,48		
TOTAL IIC		1.409	3,55		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.449	23,80	11.866	29,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		35.097	88,31	33.938	83,87

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

Sin información

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

Sin información