

## QUADRIGA GLOBAL ALLOCATION SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 736

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

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

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANKINTER      **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.quadrigafunds.es](http://www.quadrigafunds.es).

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

### Dirección

CL. CUESTA DEL SAGRADO CORAZÓN, 6  
28016 - Madrid  
912444200

### Correo Electrónico

[middle@quadrigafunds.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 16/11/1999

### 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: 5 en una escala del 1 al 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La SICAV podrá invertir entre un 0% y el 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin 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 se incluyen depósitos 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. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado. La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto. La SICAV no cumple con lo dispuesto en la Directiva 2009/65/CE (UCITS). Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España

#### 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	1,51	0,83	2,35	4,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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	6.507.575,00	6.647.048,00
Nº de accionistas	195,00	206,00
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	10.236	1,5730	1,4641	1,5730
2017	8.961	1,5653	1,5133	1,7200
2016	7.465	1,5879	1,2423	1,6041
2015	4.556	1,3713	1,2735	1,5099

### 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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,03	0,78	1,46	0,03	1,49	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
0,49	6,55	-5,01	1,40	-2,08	-1,42	15,80	5,15	15,37

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,69	0,44	0,43	0,41	0,41	1,68	1,61	1,33	1,45

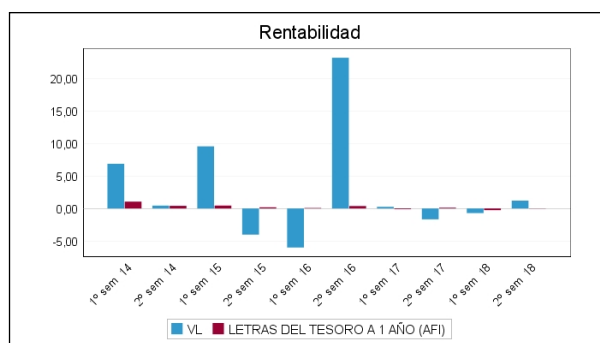
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.715	65,60	7.385	71,48
* Cartera interior	4.441	43,39	1.756	17,00
* Cartera exterior	2.278	22,25	5.622	54,42
* Intereses de la cartera de inversión	-4	-0,04	7	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.503	34,22	2.864	27,72
(+/-) RESTO	19	0,19	82	0,79
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>10.236</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10.331</b>	<b>100,00 %</b>

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)	10.331	8.961	8.961	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,01	14,72	12,45	-114,11
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,08	-0,73	0,37	-251,36
(+) Rendimientos de gestión	2,03	0,12	2,18	1.667,35
+ Intereses	0,24	0,23	0,47	4,22
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,07	1,58	0,47	-169,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,07	-0,28	-0,20	-125,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,66	-1,31	1,41	-309,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	-0,06	0,00	-200,00
± Otros resultados	0,07	-0,05	0,03	-259,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-0,85	-1,81	15,43
- Comisión de sociedad gestora	-0,78	-0,71	-1,49	13,06
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,07	3,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,05	4,18
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,03	-0,10	105,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2.945,45
+ 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	2.945,45
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>10.236</b>	<b>10.331</b>	<b>10.236</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

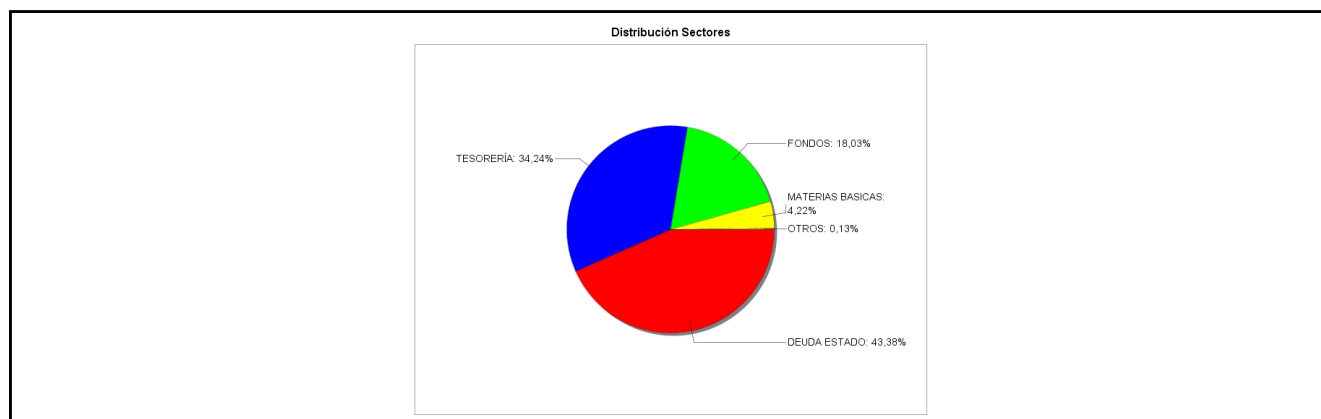
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	811	7,92	1.155	11,18
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.629	35,47	601	5,82
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.441	43,39	1.756	17,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.441	43,39	1.756	17,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	2.425	23,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	2.425	23,48
TOTAL RV COTIZADA	2.278	22,25	2.192	21,21
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.278	22,25	2.192	21,21
TOTAL IIC	0	0,00	937	9,07
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.278	22,25	5.553	53,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.718	65,64	7.309	70,76

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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3250 (04/01/19) C	9.555	Inversión
Total subyacente renta variable		9555	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		9555	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (18/03/2019)	750	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		750	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		750	

#### 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

No aplicable.

#### 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

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

La SICAV cierra el 2018 con una rentabilidad anual del 0,48%.

Durante el último trimestre del año, manteniendo invariable la visión negativa de los últimos trimestres, se han implementado principalmente estrategias cortas sobre índices de renta variable estadounidense: Nasdaq 100; Russell 2000; y S&P 500. Dichas posiciones han sido los mayores contribuidores a la rentabilidad trimestral (6,54%). También contribuyen positivamente las posiciones en ETFs sobre el oro y la plata y en títulos de Sandstorm Gold.

Las posiciones cortas en futuros sobre los índices de renta variable estadounidenses se abrieron a principios de octubre. Inicialmente se constituyeron dos posiciones cortas, en torno al 15% del patrimonio cada una de ellas, sobre el índice Nasdaq 100 y el Russell 2000. A mediados del mes, se incrementó la posición corta en ambos índices en un 5% cada uno y se abrió una nueva posición bajista en futuros sobre el S&P 500 (-10%). Tras las caídas de los índices, el día 23 de octubre se cerraron gran parte de las posiciones bajistas y, una vez que los índices se recuperaron, se volvieron a abrir las estrategias cortas. Durante los últimos compases del mes se cerraron íntegramente las posiciones bajistas sobre los índices.

En noviembre se constituyeron dos posiciones bajistas cercanas al 25% y 27% en futuros sobre el S&P 500 y el Nasdaq 100 respectivamente. Dichas posiciones se cerraron tácticamente durante las Midterm Elections en EE.UU.. Durante la segunda quincena del mes se gestionaron activamente posiciones cortas, cerrando y abriendo las posiciones en función de la evolución de los mercados. A cierre del mes se tenía una posición agregada corta en dichos índices cercana al 70% del patrimonio de la SICAV. La posición desagregada estaba constituida por futuros sobre el Nasdaq 100 (-36%), el S&P 500 (-19%) y el Russell 2000 (-15%).

Durante los primeros compases del mes de diciembre se incorporó una posición bajista sobre el Euro Stoxx 50 cercana al 19% del patrimonio. De esta forma se alcanzó una exposición aproximada del 86% del patrimonio de la SICAV en estrategias bajistas a través de futuros. El día 10 de diciembre, tras las importantes caídas acontecidas en la renta variable, se cerraron íntegramente las posiciones cortas. Unos días después se abrió una estrategia con opciones Call y Put sobre el Euro Stoxx 50 previendo que hubiera movimientos extremos en ambos sentidos. Tras las caídas de fin de mes, una vez alcanzado su strike (2950), se cerraron las opciones Put.

A finales de octubre, buscando rentabilizar el exceso de pesimismo en las cotizaciones del Euro Stoxx 50, se cogió una posición larga en acciones del Euro Stoxx 50 para replicar su evolución. Unos días después se cambió a futuros sobre el índice y se incrementó dicha exposición hasta el 45% del patrimonio. La misma estrategia táctica larga en futuros sobre el índice se volvió a implementar a mediados de diciembre. Dichas posiciones largas se cerraron sin minusvalías para los accionistas.

Respecto a las posiciones en renta fija, se cambiaron progresivamente los Treasuries 15/11/44 por varias posiciones largas en futuros de renta fija estadounidense. Primero sobre el bono 10 años americano y posteriormente se incorporaron futuros sobre el Ultra Long americano (+30 años) con el objetivo de reducir la exposición al dólar estadounidense. Posteriormente ambas estrategias se cerraron para incrementar las posiciones cortas en los índices de renta variable estadounidense.

Por último, tras las caídas de los índices de la primera semana de diciembre y su extraordinario comportamiento relativo respecto a los índices de renta variable, se cerró la posición de contado en Philip Morris Internacional incorporada a principios de octubre, reduciendo aún más la exposición al dólar estadounidense. Al mismo tiempo se incorporó una posición larga en futuros sobre el Euro, corta en USD, para cubrir las posiciones denominadas en dólares estadounidenses. De esta forma, a cierre del año, la exposición neta al dólar norteamericano se sitúa en torno al 2% del patrimonio de la SICAV tras haber tenido una exposición máxima del 30% del patrimonio entre varias posiciones. Dichas posiciones se abrieron sobre 1,245 EURUSD y se cerraron sobre 1,14 EURUSD, contribuyendo positivamente a la rentabilidad trimestral.

Se ha cumplido al pie de la letra el guion que se desglosó hace un año y que posteriormente se detalló en los siguientes informes trimestrales. Aunque Quadriga Global Allocation SICAV ha sido de los pocos vehículos de inversión que ha cerrado el año 2018 en positivo, por ejemplo, sólo el 7% de los fondos españoles lo ha conseguido (Morningstar), sin embargo, el sabor no puede ser más agri dulce. Se ha acabado sufriendo del principal error, anticipar demasiado al mercado y luego no mantenerse firme en algunas de las convicciones. Entre ellas, las posiciones cortas en el sectorial bancarios y en los bonos italianos a 10 años que se cerraron una semana antes de que empezaran a caer y mientras que, tras su cierre, los Treasuries actuaron como activos refugios de las caídas del último mes.

El guion para 2019 se reescribe con las mismas letras que el del año anterior. Aunque los mercados de renta variable

puedan reaccionar en algún momento con importantes subidas, los problemas económicos fundamentales no se han resuelto. Las señales que llevando anticipando los datos macroeconómicos tendrá su reflejo en los datos microeconómicos que se irán publicando. Por ello, no se descarta que algunos de los países desarrollados entren en recesión durante el año. Se continuará gestionando activamente las estrategias en un escenario previsiblemente volátil. El riesgo medio neto en renta variable soportado por la IIC durante el período ha sido del 3,36%.

El compromiso medio en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 51,33%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de 140403,97.

En el período, la IIC ha obtenido una rentabilidad acumulada del 1,21% y ha asumido una volatilidad del 9,14%. Para este mismo período, se ha definido un índice de referencia compuesto por Letras del Tesoro a 1 año, que ha obtenido una rentabilidad del -0,03%, asumiendo una volatilidad del 0,32%.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite emisor del 10%; Superado límite emisor del 13,5%.

QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIC SA 2018

DATOS CUANTITATIVOS (euros)

Remuneración TOTAL 3.750.590,59

Remuneración Fija 2.673.177,07

Remuneración Variable 1.077.413,52

Nº de beneficiarios 42,00

Id. de remuneración variable 17,00

Rem. ligada a com. de gestión variable de la IIC 676.425,14

ALTOS CARGOS 1,00

Remuneración TOTAL 456.813,13

Remuneración Fija 161.350,56

Remuneración Variable 295.462,57

EMPLEADOS INDICENCIA PERFIL RIESGO 2,00

Remuneración TOTAL 354.056,38

Remuneración Fija 304.056,38

Remuneración Variable 50.000,00



## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L01902151 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL -0,62 2019-02-15	EUR	310	3,03	0	0,00
ES0L01905105 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL -0,41 2019-05-10	EUR	501	4,89	0	0,00
ES0L01812079 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 2018-12-07	EUR	0	0,00	452	4,38
ES0L01811162 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL -0,40 2018-11-16	EUR	0	0,00	452	4,37
ES0L01810123 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 0,00 2018-10-12	EUR	0	0,00	251	2,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		811	7,92	1.155	11,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		811	7,92	1.155	11,18
ES0L01908166 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,36 2019-08-16	EUR	398	3,89	0	0,00
ES0L01906145 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,39 2019-06-14	EUR	908	8,87	0	0,00
ES0L01903084 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,48 2019-03-08	EUR	901	8,81	0	0,00
ES0L01901187 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,40 2019-01-18	EUR	601	5,88	601	5,82
ES0L01904058 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,53 2019-04-05	EUR	821	8,02	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		3.629	35,47	601	5,82
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		4.441	43,39	1.756	17,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.441	43,39	1.756	17,00
US912810RJ97 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 3,00 2044-11-15	USD	0	0,00	2.425	23,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.425	23,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	2.425	23,48
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	2.425	23,48
JE00B1VS3333 - ACCIONES ETFS METAL SECURITIE	EUR	826	8,06	824	7,97
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETFS METAL SECURITIE	EUR	1.020	9,97	965	9,34
CA80013R2063 - ACCIONES SANDSTORM GOLD LTD	USD	432	4,22	403	3,90
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.278	22,25	2.192	21,21
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.278	22,25	2.192	21,21
LU0321462870 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II ITR	EUR	0	0,00	937	9,07
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	937	9,07
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.278	22,25	5.553	53,76
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.718	65,64	7.309	70,76

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.