

## MADRID PLAZA INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4285

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANKINTER      **Rating Depositario:** A3 (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: 13/11/2015

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

#### Descripción general

Política de inversión: "La sicav podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta (hasta un máximo del 100% del patrimonio) en activos de Renta Variable y Renta Fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición invertida en Renta Fija o Renta Variable. Dentro de la Renta Fija, además de valores, se incluye la inversión en 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 (incluso no calificados), 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%. Las IIC en las que invierte

la sicav, serán IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La exposición máxima al riesgo de mercado por uso de derivados es el importe del patrimonio neto.

La SICAV no cumple con la Directiva 2009/65/CE.

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."

#### 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,28	0,09	0,55
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	938.473,00	951.481,00
Nº de accionistas	105,00	104,00
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	8.121	8,6533	6,0884	10,4792
2019	9.971	10,4793	9,5219	10,8299
2018	9.255	9,9805	9,5702	10,1671
2017	9.318	10,0476	9,7881	11,1213

### 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	0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

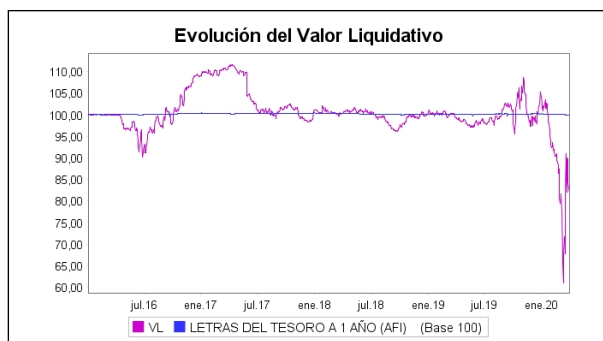
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
-17,42	-17,42	4,31	2,50	-1,10	5,00	-0,67	-7,47	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,30	0,30	0,30	0,29	1,18	1,21	1,23	0,29

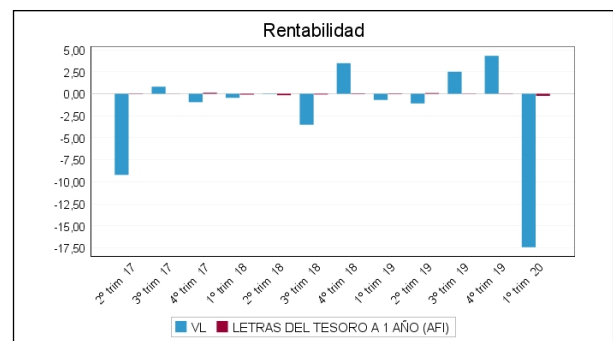
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.155	63,48	6.764	67,84
* Cartera interior	1.809	22,28	2.100	21,06
* Cartera exterior	3.348	41,23	4.666	46,80
* Intereses de la cartera de inversión	-3	-0,04	-3	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,01	1	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.573	19,37	3.048	30,57
(+/-) RESTO	1.393	17,15	160	1,60
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.121</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9.971</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.971	9.310	9.971	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,04	2,70	-1,04	-134,21
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-20,80	4,23	-20,80	-536,94
(+) Rendimientos de gestión	-20,64	4,81	-20,64	-481,77
+ Intereses	0,00	-0,07	0,00	-93,74
+ Dividendos	0,05	0,05	0,05	4,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	0,03	-0,08	-343,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,19	0,71	-1,19	-249,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-15,21	2,51	-15,21	-639,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,22	1,59	-4,22	-335,61
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-147,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,58	-0,16	-75,67
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,51	-0,08	-85,41
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-12,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	16,80
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-22,34
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	1,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± 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>8.121</b>	<b>9.971</b>	<b>8.121</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

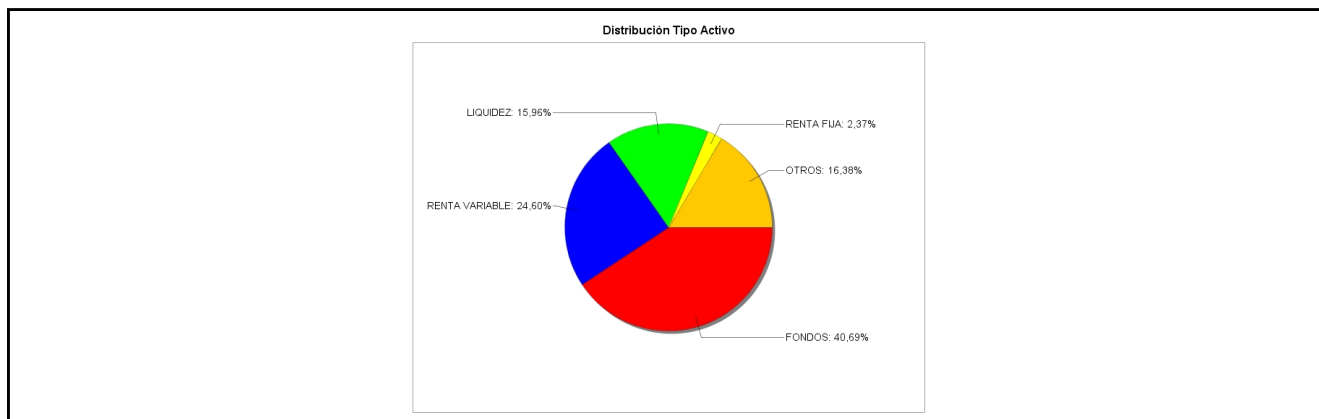
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1	0,01	1	0,01
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	1	0,01	1	0,01
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	1.808	22,27	2.100	21,06
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.809	22,28	2.100	21,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	190	2,35	238	2,39
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	190	2,35	238	2,39
TOTAL RV COTIZADA	1.998	24,60	2.098	21,05
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	1.998	24,60	2.098	21,05
TOTAL IIC	1.496	18,42	1.562	15,67
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.684	45,37	3.899	39,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.493	67,65	5.999	60,18

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
INT 3% - EUR0006M INDEX	C/ Opc. CALL OTC. SWAPTION EUR6M -3,50% 01/10/2074	406	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUAMDB02 - EUAMDB10 INDEX	C/ Opc. CALL WARRANT CALL SPREAD CMS 2YR-10YR	500	Inversión
USISDA10 INDEX - USISDA02 INDEX	C/ Opc. CALL OTC USD ICE SWAP STRIKE 0,5 (EUR)	65	Inversión
USISDA10 INDEX - USISDA02 INDEX	C/ Opc. CALL OTC USD ICE SWAP STRIKE 1	65	Inversión
Total subyacente renta fija		1036	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1036	
INT 3% - EUR0006M INDEX	V/ Opc. CALL OTC. SWAPTION EUR6M-0,40%	1.000	Inversión
Total subyacente renta fija		1000	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1000	

#### 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

A 31/03/2020 existía una participación de 7244356,29 que representaba el 89,46 por ciento del patrimonio de la IIC

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer trimestre de 2020 ha estado totalmente marcado por el Covid19. En la primera parte del mismo, se descontaba un crecimiento lento de la economía, pero una vez que estalló la pandemia, podemos decir que le mundo entra en recesión. El número de afectados están por encima del millón en todo el mundo y la incertidumbre sobre los efectos económicos y financieros de las medidas de contención ha generado caídas muy fuertes, y sobre todo, muy rápidas, en las bolsas mundiales (caídas de máximos a mínimos del 35-40% en todos los principales índices de EEUU y Europa). Las autoridades monetarias, una vez más encabezadas por la Reserva Federal, inyectaron una inimaginable e ingente cantidad de liquidez al sistema e incrementaron sus balances a niveles jamás vistos para frenar la pandemia. Aunque a día de hoy solo existen estimaciones del impacto que tendrá el coronavirus a la economía mundial, los datos que se han ido conociendo han sido uno peor que otro y significativamente peor al anterior publicado. De entre todos ellos sobresale el dato de las peticiones semanales de desempleo en EE. UU. subiendo a 10M en tan solo dos semanas. Durante el pasado año el mercado laboral norteamericano siguió mostrando una fortaleza inusitada cuando los otros datos económicos empezaban a mostrar signos de fatiga. La actuación de los bancos centrales y gobiernos ha calmado un poco a los mercados en la última semana del mes de marzo, paliando ligeramente las caídas. Por ejemplo, hemos acabado marzo con el principal índice estadounidense, el S&P, perdiendo un 20%; en Europa, el Eurostoxx 50 cayendo un 25% mientras que en España el Ibex cayó casi un 30% y el índice de los emergentes cayendo otro 25%.

Las medidas de contención de la pandemia adoptadas por los gobiernos de todo el mundo van a suponer un retroceso de la actividad económica incomparable con ninguna otra recesión mundial de los últimos 70 años, mucho mayor incluso que la sufrida con la crisis financiera. No obstante, las perspectivas serían mucho peores si no se hubiera producido una respuesta sin precedentes por parte de las autoridades económicas y los bancos centrales, con la FED a la cabeza. Según los primeros cálculos, a cierre de marzo, la suma total de las medidas fiscales y monetarias anunciadas ya entre EEUU y Europa supera los 12,6 bn.\$ (8 bn.\$ de dólares en EEUU y 4,6 bn.\$ en Europa), dando un mensaje claro al mercado de que harán lo que sea necesario, tal y como dijo Christine Lagarde.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer trimestre se han mantenido prácticamente invariables el conjunto de estrategias que se incorporaron en 2019, únicamente se hizo un restrike del swaption y, de forma táctica, se incorporó una posición de cobertura.

#### c) Índice de referencia.

Tal y como se indica en el folleto, la SICAV no tiene un índice de referencia en su gestión, por lo que podría ser comparado con el rendimiento de la letra del tesoro a 12 meses.

Índice de referencia Rentabilidad IIC Volatilidad IIC Rendimiento benchmark Volatilidad benchmark

Letras del Tesoro a 1 año -17,42% 68,39% -0,24% 0,55%

#### d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

En cuanto a los participes se ha mantenido constante el número de accionistas y las acciones en circulación.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Aunque el escenario de caídas bursátiles era el esperado, el contagio en las curvas de interés no lo fue. Los rendimientos de los bonos, principalmente alemanes, cayeron con fuerza actuando como valor refugio y perjudicando la estrategia de alzas de tipos de interés vía swaption. La primera semana de febrero se hizo un restrike del payer, pasando del 3% al 3,5%, obteniendo con ello un mayor nocional para la pata larga de la estrategia sin incrementar el nivel de riesgo de la cartera. Al ver que algunos de los activos de la cartera no estaban cubriendo la estrategia de tipos de interés, se decidió incorporar futuros sobre el bono alemán a 30 años en un 30% del patrimonio de la SICAV. Dicha posición táctica se cerró unos días después.

### (b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no ha realizado ninguna operativa de préstamos de valores.

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo puede 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.

El compromiso medio en derivados ha sido del 62.64% con un resultado de -1,288,104.24EUR

### d) Otra información sobre inversiones.

No existen activos que se encuentren en circunstancias excepcionales

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La exposición a derivados del swaption se incrementó de forma indirecta, únicamente por la propia evolución del subyacente, hasta el 60% del patrimonio de la SICAV. Tácticamente se mantuvo durante algunos días una cobertura en futuros sobre el bono alemán a 30 años representativa de un 30%. A diferencia del pasado año, no se han realizado ninguna cobertura de divisa.

El riesgo medio neto en renta variable durante el período ha sido de un 30.06%

## 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. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No ha habido costes derivados del servicio de análisis en el primer semestre del año.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Aunque el conjunto de estrategias incorporadas durante el pasado año constituirá el núcleo duro a medio plazo, no se descarta realizar algún ajuste táctico ya sea a modo de cobertura temporal de posiciones o incremento de algunas de las ellas a medida que el mercado empiece a poner en precio las estrategias. Se esperan a subidas adicionales de la curva swap a 50 años para deshacer entre un 25% y un 50% la posición en el swaption para reducir el nivel de riesgo de la SICAV.

Respecto a la evolución de los mercados, se esperan aún mayores caídas en los índices por la pérdida de confianza en los Bancos Centrales por las políticas monetarias de bajos tipos de interés y recompra de bonos que han llevado a cabo y por el ingente nivel de deuda acumulada hasta la fecha.



## 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
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	0	0,00
XS1540730865 - RENTA FIJA GRUPO ISOLUX CORSAN 100.000,00 2021-12-22	EUR	1	0,01	1	0,01
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		1	0,01	1	0,01
<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>		1	0,01	1	0,01
<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
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONA	EUR	320	3,94	538	5,40
ES0116848005 - PARTICIPACIONES GLOBAL ALLOCATION FI	EUR	1.488	18,33	1.561	15,66
<b>TOTAL IIC</b>		1.808	22,27	2.100	21,06
<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>		1.809	22,28	2.100	21,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
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	0	0,00
XS1757753071 - RENTA FIJA AURIGA CAPITAL INVST 0,93 2025-01-23	EUR	190	2,35	238	2,39
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		190	2,35	238	2,39
<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>		190	2,35	238	2,39
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOL	EUR	107	1,31	99	0,99
JE00B1VS3333 - ACCIONES ETF METAL SECURITIE	EUR	597	7,36	742	7,44
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF METAL SECURITIE	EUR	1.019	12,55	943	9,46
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTL	USD	274	3,38	315	3,16
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.998	24,60	2.098	21,05
<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>		1.998	24,60	2.098	21,05
LU1394718818 - PARTICIPACIONES AURIGA GLOBAL ALLOCA	EUR	1.496	18,42	1.562	15,67
<b>TOTAL IIC</b>		1.496	18,42	1.562	15,67
<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>		3.684	45,37	3.899	39,11
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		5.493	67,65	5.999	60,18
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
XS1527710963 - RENTA FIJA GRUPO ISOLUX CORSAN 0,88 2021-12-30	EUR	1	0,01	1	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
XS1542318388 - RENTA FIJA GRUPO ISOLUX CORSAN 2021-12-30	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

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).