

## QUADRIGA GLOBAL ALLOCATION SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 736

**Informe** Trimestral del Tercer 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: 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. Se 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 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. 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. La estrategia de inversión de la sociedad conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. 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:- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de cualquier IIC, incluidas aquellas que puedan invertir más de un 10% en otras IIC, tanto nacionales como instituciones extranjeras similares. La selección de inversiones en estas IIC se realizará tomando como factor más importante la calidad de gestión acreditada a juicio de la Sociedad Gestora.- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre, tanto nacionales como instituciones extranjeras similares. La selección de inversiones en estas IIC se realizará tomando como factor más importante la calidad de gestión acreditada a juicio de la Sociedad Gestora.- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital riesgo tomando como factores más importantes localidad de gestión acreditada y las perspectivas de rentabilidad, siempre a juicio 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,61	0,91	4,08	3,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,04	0,03	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	8.179.391,00	8.194.764,00
Nº de accionistas	194,00	196,00
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	11.201	1,3694	1,2916	1,5247
2019	12.805	1,5730	1,3991	1,5859
2018	10.236	1,5730	1,4641	1,5867
2017	8.961	1,5653	1,5133	1,7200

**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	0,37	0,00	0,37	1,09	0,00	1,09	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

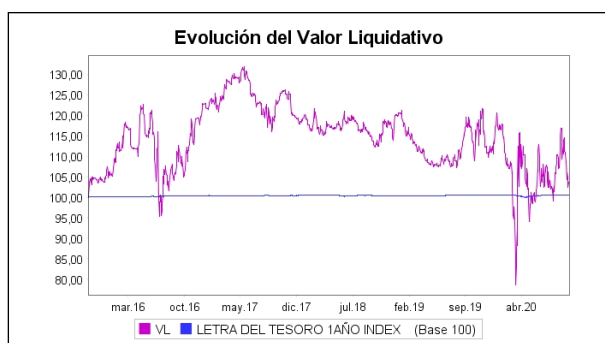
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-12,94	0,46	-7,34	-6,48	6,40	0,00	0,49	-1,42	5,15

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)	1,24	0,41	0,42	0,41	0,42	1,69	1,69	1,68	1,33

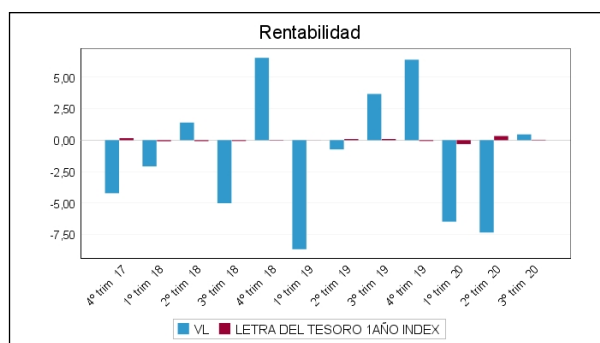
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.888	61,49	5.837	52,25
* Cartera interior	0	0,00	1.801	16,12
* Cartera exterior	6.887	61,49	4.036	36,13
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	-1	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.213	10,83	2.764	24,74
(+/-) RESTO	3.100	27,68	2.570	23,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>11.201</b>	<b>100,00 %</b>	<b>11.171</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)	11.171	11.913	12.805	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,18	1,23	0,56	-115,09
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,45	-7,92	-14,75	-105,81
(+) Rendimientos de gestión	0,92	-7,46	-13,36	-112,72
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,03	19,95
+ Dividendos	0,02	0,01	0,09	114,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,01	0,51	204,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,09	6,43	12,75	-50,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,18	-13,90	-25,76	-83,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,01	-0,92	-102,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,46	-1,40	5,96
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,36	-1,09	4,02
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	4,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,10	0,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,04	-34,20
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,09	103,07
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	20,00
+ 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	20,00
± 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>11.201</b>	<b>11.171</b>	<b>11.201</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

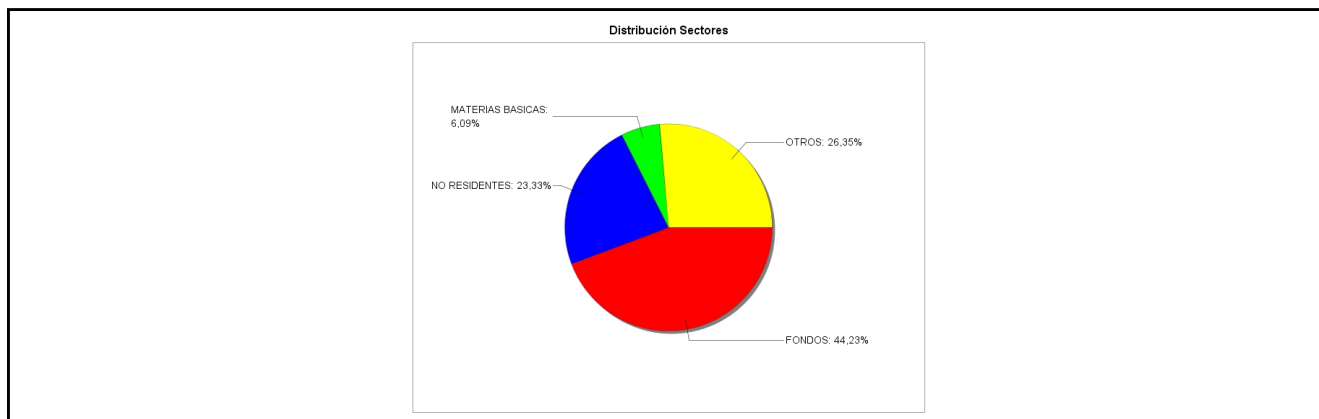
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.801	16,13
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	1.801	16,13
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	0	0,00	1.801	16,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.747	24,52	0	0,00
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	2.747	24,52	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.924	52,89	5.571	49,85
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	5.924	52,89	5.571	49,85
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 EXTERIOR	8.671	77,41	5.571	49,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.671	77,41	7.372	65,98

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	556	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INT 3% - EUR0006M INDEX	C/ Opc. CALL OTC. SWAPTION EUR6M -3,50% 01/11/2074	428	Inversión
EUAMDB02 - EUAMDB10 INDEX	C/ Opc. CALL WARRANT CALL SPREAD CMS 2YR-10YR	7.408	Inversión
USISDA10 INDEX - USISDA02 INDEX	C/ Opc. CALL OTC USD ICE SWAP STRIKE 0,5 (USD)	114	Inversión
USISDA10 INDEX - USISDA02 INDEX	C/ Opc. CALL OTC USD ICE SWAP STRIKE 0,5 (EUR)	165	Inversión
USISDA10 INDEX - USISDA02 INDEX	C/ Opc. CALL OTC USD ICE SWAP STRIKE 1	156	Inversión
Total subyacente renta fija		8827	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		8827	
BN. DEUDA ESTADO ALEMAN 30AÑOS (BUXL)	C/ Fut. FUT. EUX EURO-BUXL 30Y (08/12/20)	5.117	Cobertura
INT 3% - EUR0006M INDEX	V/ Opc. CALL OTC. SWAPTION EUR6M-0,30%	428	Inversión
INT 3% - EUR0006M INDEX	V/ Opc. CALL OTC. SWAPTION EUR6M-0,40%	500	Inversión
INT 3% - EUR0006M INDEX	V/ Opc. CALL OTC. SWAPTION EUR6M-0,50%	800	Inversión
Total subyacente renta fija		6845	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		6845	

#### 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

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

Los postulados clásicos sobre los que se sustentan las actuales políticas monetarias de los Bancos Centrales (BCs) han quedado probados que son falsos: menores tipos de interés no incrementan la propensión al consumo ni tampoco mayores tipos de interés la propensión al ahorro. A día de hoy, el oro es el activo que mejor protege de la sinrazón de los BCs, a mayor sinrazón mayor precio. Este año posiblemente se alcanzará el mayor incremento de la deuda mundial, poniendo de manifiesto la insostenibilidad de dichos incrementos solo para mantener la economía sin recesión. Los tipos negativos han creado una burbuja en los activos financieros y una economía cada vez más "zombificada". A día de hoy los Bancos Centrales alientan el miedo de un escenario deflacionista regalando dinero tanto a estados como a bancos, si bien, por un lado se observa que las presiones deflacionistas globales cada vez son menores, mientras que diversos indicadores económicos empiezan a cotizar escenarios inflacionistas.

### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Si en los trimestres anteriores se había ajustado la cartera de la SICAV a los movimientos de los mercados, especialmente virulentos en el primero, en este tercer trimestre únicamente se implementaron dos estrategias de cobertura en distintos activos.

### 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. La Sicav ha tenido una rentabilidad del 0,46% (vs 0,03% de la Letra) con una volatilidad del 27,89% (vs 0,12% de la Letra).

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

En cuanto a información de los participes no ha habido un cambio significativo en el número de accionistas y las acciones en circulación.

La SICAV cierra el primer semestre del año con una rentabilidad del -13.34%



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.

Durante el tercer trimestre se continuaron analizando diversas opciones para reducir la exposición al swaption y simultáneamente abriendo nuevas contrapartidas para este tipo de estrategias. Por el momento, se decidió mantener la estrategia íntegramente, si bien, a finales de septiembre se incorporaron simultáneamente dos estrategias tácticas de cobertura del swaption: una posición representativa del 25% en bonos de Austria con vencimiento en 2117; y una posición larga del 35% del patrimonio en futuros sobre bono alemán a 30 años

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 42.42%. El resultado del trimestre en derivados ha sido de -249.546,57€.

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 aumentó de forma indirecta, únicamente por la propia evolución del subyacente.

La nueva posición en futuros sobre el bono alemán a 30 años incrementó un 35% la exposición a derivados de la SICAV.

El Riesgo medio neto en renta variable durante el periodo ha sido 52.70%

## 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 tercer trimestre del año.

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

N/A

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

Tal y como se comentó en los anteriores informes, se busca reducir la exposición al swaption entre un 15-20% una vez los agentes del mercado empiecen a poner en precio las subidas de tipos de interés y/o cambiar la contrapartida del mismo.

Respecto a la evolución de los mercados, entrando las políticas monetarias en fase de espera cediendo su protagonismo a la evolución de la campaña electoral de EE. UU., no se esperan grandes movimientos hasta su desenlace. Los analistas estiman que la elección de Joe Biden pudiera catapultar los rendimientos de los Treasuries. La publicación de los datos trimestrales de las empresas pudiera ser el otro foco importante de atención para conocer con mayor detalle el impacto de la Covid en las cuentas de resultados.

.

## 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
ESOL02008149 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL -0,46 2020-08-14	EUR	0	0,00	701	6,27
ESOL02009113 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 2020-09-11	EUR	0	0,00	120	1,08
ESOL02007109 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,42 2020-07-17	EUR	0	0,00	980	8,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.801	16,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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	1.801	16,13
<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	1.801	16,13
<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>		0	0,00	1.801	16,13
AT0000A1XML2 - RENTA FIJA D.ESTADO AUSTRIA 2,10 2117-09-20	EUR	2.747	24,52	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.747	24,52	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>		2.747	24,52	0	0,00
<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>		2.747	24,52	0	0,00
FR0013416716 - ACCIONES AMUNDI PHYSICAL GOLD	EUR	960	8,57	942	8,43
GB00B00FHZ82 - ACCIONES GOLD BULLION SECURIT	EUR	390	3,48	383	3,43
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOL	EUR	1.069	9,54	1.054	9,43
US7802871084 - ACCIONES ROYAL GOLD INC	USD	105	0,94	113	1,01
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	109	0,98	111	0,99
JE00B1VS3333 - ACCIONES ETFS METAL SECURITIE	EUR	1.320	11,78	1.053	9,42
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETFS METAL SECURITIE	EUR	1.059	9,45	1.040	9,31
IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK ASSET M DE	USD	410	3,66	402	3,60
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	134	1,20	126	1,12
CA3518581051 - ACCIONES FRANCO NEVADA CORP	USD	99	0,88	103	0,92
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO	USD	151	1,35	127	1,13
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	119	1,06	119	1,06
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		5.924	52,89	5.571	49,85
<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>		5.924	52,89	5.571	49,85
<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 EXTERIOR</b>		8.671	77,41	5.571	49,85
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		8.671	77,41	7.372	65,98

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)

No aplica en este informe