

## QUADRIGA GLOBAL ALLOCATION SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 736

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2019

**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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,11	1,32	0,11	2,35
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	6.739.740,00	6.507.575,00
Nº de accionistas	199,00	195,00
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	9.682	1,4366	1,4366	1,5805
2018	10.236	1,5730	1,4641	1,5867
2017	8.961	1,5653	1,5133	1,7200
2016	7.465	1,5879	1,2423	1,6041

### 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	0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	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 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
-8,67	-8,67	6,55	-5,01	1,40	0,49	-1,42	15,80	7,35

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,42	0,44	0,43	0,41	1,69	1,68	1,61	1,41

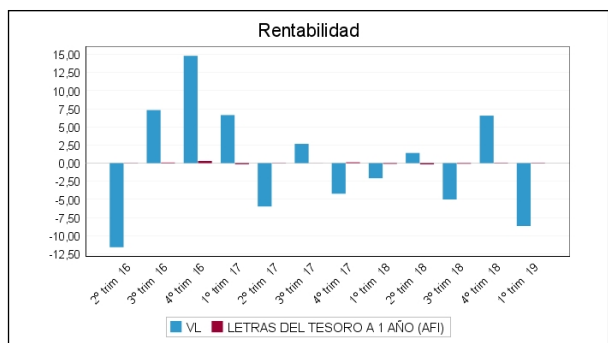
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.396	66,06	6.715	65,60
* Cartera interior	3.720	38,42	4.441	43,39
* Cartera exterior	2.681	27,69	2.278	22,25
* Intereses de la cartera de inversión	-5	-0,05	-4	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.088	31,89	3.503	34,22
(+/-) RESTO	198	2,05	19	0,19
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.682</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10.236</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)	10.236	9.790	10.236	
± Compra/ venta de acciones (neto)	3,53	-1,85	3,53	-288,75
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,10	6,29	-9,10	-243,10
(+) Rendimientos de gestión	-8,67	6,81	-8,67	-225,96
+ Intereses	-0,03	0,05	-0,03	-166,87
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,19	0,00	-101,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,22	2,33	1,22	-48,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-9,91	4,57	-9,91	-314,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	0,05	0,05	4,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,52	-0,43	-17,11
- Comisión de sociedad gestora	-0,36	-0,41	-0,36	-13,27
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	9,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-18,20
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,02	-67,82
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	40.462,50
+ 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	40.462,50
± 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>9.682</b>	<b>10.236</b>	<b>9.682</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

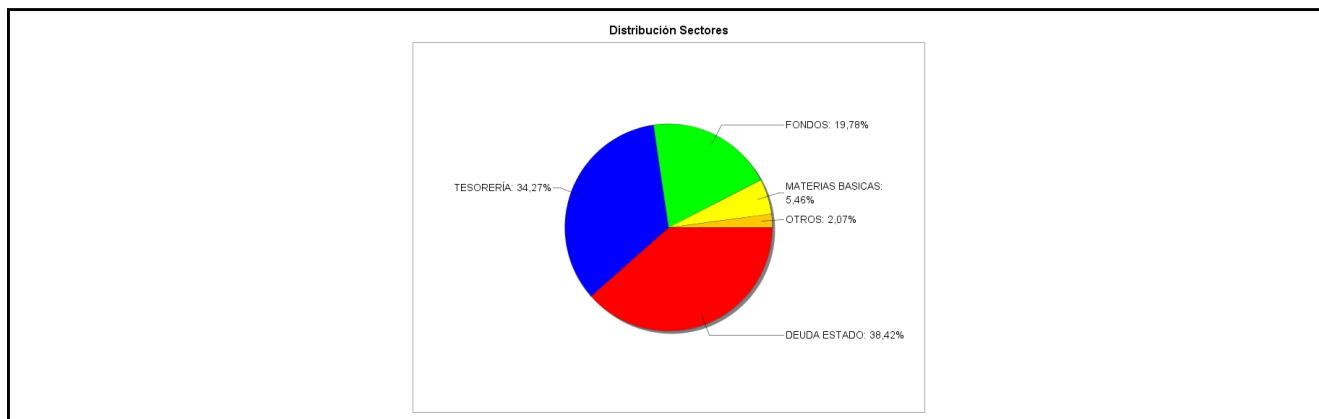
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.593	16,45	811	7,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.127	21,97	3.629	35,47
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	3.720	38,42	4.441	43,39
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	3.720	38,42	4.441	43,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.444	25,24	2.278	22,25
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	2.444	25,24	2.278	22,25
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	2.444	25,24	2.278	22,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.163	63,66	6.718	65,64

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
USISDA10 INDEX - USISDA02 INDEX	C/ Opc. CALL OTC USD ICE SWAP STRIKE 0,5	469	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
USISDA10 INDEX - USISDA02 INDEX	C/ Opc. CALL OTC USD ICE SWAP STRIKE 1	2.325	Inversión
Total subyacente renta fija		2794	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		2794	
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (21/06/19)	1.038	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (21/06/2019)	1.131	Inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (21/06/19)	1.040	Inversión
Total subyacente renta variable		3210	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (17/06/2019)	764	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		764	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3973	

#### 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

Quadriga Global Allocation SICAV cierra el primer trimestre con una rentabilidad del -8,66%.

Durante los primeros compases de la sesión inaugural de 2019 se constituyó una posición corta agregada que representaba un tercio del patrimonio de la SICAV y se distribuía simétricamente entre varios índices de renta variable. Dichas posiciones se implementaron a través de futuros sobre los índices S&P 500, Nasdaq 100 y Euro Stoxx 50. Aunque se quería esperar para ver como evolucionaban los mercados para implementar las posiciones cortas, la apertura bajista en los índices junto a un deterioro en el mercado de crédito, dio una señal que a posteriori resultó ser falsa. Dichos movimientos iniciales coincidían con la visión negativa que preveíamos tras las importantes caídas del mes de diciembre y su posterior, relativamente, menor recuperación.

De esta forma, durante el mes de enero se incrementaron en dos ocasiones las posiciones cortas. La primera de ellas fue tras la publicación del profit warning de Apple y que coincidió con un empeoramiento en el mercado de crédito. En esta ocasión, se subió únicamente la exposición corta en el Nasdaq 100 del 10% hasta el 20% del patrimonio de la SICAV. La segunda vez, unos días después de la primera, fue tras las subidas generalizadas en los índices en donde se incrementaron las posiciones cortas en el Nasdaq 100 y S&P 500 en un 10%, situándolas en un 31,5% y un 21% respectivamente.

A mediados de febrero se gestionaron activamente las posiciones cortas, primero reduciéndolas para seguidamente incrementarlas. Una vez analizada la encuesta realizada por BofA Merrill Lynch entre más de 200 inversores institucionales, se redujeron tácticamente las posiciones cortas en renta variable a la mitad, desde el 72% hasta el 36%. En dicha encuesta se observaba, entre otros datos, que la posición en "cash" entre los inversores institucionales se situaba en el 44% (nivel pesimista). Dos días después, se volvieron a incrementar las posiciones cortas sobre los índices de renta variable hasta un 20% del patrimonio de la SICAV en cada uno de ellos (S&P 500; Nasdaq 100; y Euro Stoxx 50), dejando la posición agregada corta en un 60% del patrimonio. Desafortunadamente, dichos movimientos tácticos no fueron como se esperaba.

A principios de marzo se volvieron a reducir las posiciones cortas, situándolas en un 10% en cada uno de los índices y obteniendo una posición corta agregada del 30% del patrimonio de la SICAV. Durante meses se estuvieron analizando distintas estrategias de inversión sobre el spread de la curva del 10 años contra el 2 años en EE.UU.. Finalmente se optó por implementar dicha estrategia a través de un Constant Maturity Swap (CMS), instrumento financiero que permite obtener rentabilidades cuando la diferencia entre la curva del 10 años y el 2 años en EE.UU. sobrepasa ciertos niveles preestablecidos. Los CMS se pueden entender como si fueran una opción call con strikes en 50pb y 100pb del spread del 10 años menos el 2 años en EE.UU.. El horizonte temporal de las estrategias son 2 años y Goldman Sachs International actúa como contrapartida de la misma. Se pagó una prima que representaba el 3% del patrimonio con un risk reward ratio superior a 7. Dicha estrategia se fundamenta en qué antes de las recesiones los spreads entre las curvas de los plazos largos y los plazos más cortos tienden a ampliarse. De esta forma, si la Reserva Federal, que ha anunciado que va a dejar de deshacer el balance y que no va a mantener las subidas previstas de tipos de interés, empieza a reducir los tipos de interés, como algunos miembros de la administración de Trump han sugerido, estaríamos en un escenario óptimo para las estrategias CMS.

Durante este trimestre hemos visto como los Bancos Centrales, encabezados por la Reserva Federal y el Banco Popular de China, mostraban su músculo para intentar contener los decepcionantes datos macroeconómicos publicados. Mientras que la Reserva Federal anunciaba el fin del Quantitative Tightening, dejando de drenar liquidez al mercado, y posponiendo

las subidas de tipos de interés previstas para 2019, el Banco Popular de China inyectó la mayor cantidad de crédito nuevo en un solo mes, equivalente al 5% del PIB. Aunque dichas medidas tuvieron su traslación en una importante recuperación de la mayoría de los activos de riesgo, las cifras macroeconómicas a nivel global, con Europa y China como peores regiones, han mostrado un progresivo deterioro. A nivel microeconómico se observa una desaceleración parecida con revisiones a la baja de las expectativas de ingresos y de beneficios por parte de las compañías chinas. Actualmente los analistas descuentan caídas de ingresos cercanas al 2% en los resultados del primer trimestre de las compañías norteamericanas. Aunque estas medidas hayan catapultado a los índices de renta variable, junto con las compras de acciones propias por parte de las empresas (buybacks), creando con ello una falsa sensación de control, se prevé que los Bancos Centrales, muy especialmente el BCE, se queden sin munición ante una recesión que cada vez parece más cercana. Durante el último tramo del trimestre los spreads de los tramos largos con los tramos cortos en Estados Unidos se han empezado a invertir, es decir, los rendimientos de los tramos cortos son superiores a los rendimientos de los tramos largos. Históricamente, dichos spreads suelen funcionar como un indicador avanzado de recesiones. Para el próximo trimestre se estima conocer el impacto real de las medidas implementadas por las autoridades monetarias en los datos macroeconómicos y microeconómicos.

El riesgo medio neto en renta variable soportado por la IIC durante el período ha sido del -28,12%.

El compromiso medio en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 53,04%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -985284,90.

En el período, la IIC ha obtenido una rentabilidad acumulada del -8,67% y ha asumido una volatilidad del 8,58%. 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 -0,05%, asumiendo una volatilidad del 0,19%.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite emisor del 10%; Superado límite emisor del 13.5%.



## 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	0	0,00	310	3,03
ES0L01907127 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL -0,39 2019-07-12	EUR	511	5,28	0	0,00
ES0L01905105 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL -0,41 2019-05-10	EUR	501	5,17	501	4,89
ES0L01909131 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL -0,35 2019-09-13	EUR	581	6,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.593	16,45	811	7,92
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>		<b>1.593</b>	<b>16,45</b>	<b>811</b>	<b>7,92</b>
ES0L01908166 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,36 2019-08-16	EUR	398	4,11	398	3,89
ES0L01906145 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,39 2019-06-14	EUR	908	9,38	908	8,87
ES0L01903084 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,48 2019-03-08	EUR	0	0,00	901	8,81
ES0L01901187 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,40 2019-01-18	EUR	0	0,00	601	5,88
ES0L01904058 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,53 2019-04-05	EUR	821	8,48	821	8,02
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>2.127</b>	<b>21,97</b>	<b>3.629</b>	<b>35,47</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.720</b>	<b>38,42</b>	<b>4.441</b>	<b>43,39</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.720</b>	<b>38,42</b>	<b>4.441</b>	<b>43,39</b>
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>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
JE00B1VS3333 - ACCIONES ETF METAL SECURITIE	EUR	865	8,94	826	8,06
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF METAL SECURITIE	EUR	1.050	10,84	1.020	9,97
CA80013R2063 - ACCIONES SANDSTORM GOLD LTD	USD	529	5,46	432	4,22
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.444</b>	<b>25,24</b>	<b>2.278</b>	<b>22,25</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.444</b>	<b>25,24</b>	<b>2.278</b>	<b>22,25</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.444</b>	<b>25,24</b>	<b>2.278</b>	<b>22,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>6.163</b>	<b>63,66</b>	<b>6.718</b>	<b>65,64</b>

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.