

## MADRID PLAZA INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4285

Informe Semestral del Segundo Semestre 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:** 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: Alto

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,01	0,55	0,21
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	951.481,00	927.294,00
Nº de accionistas	104,00	101,00
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	9.971	10,4793	9,5219	10,8299
2018	9.255	9,9805	9,5702	10,1671
2017	9.318	10,0476	9,7881	11,1213
2016	10.057	10,8584	8,9873	10,8968

### 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	0,16	0,50	0,66	0,33	0,50	0,83	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)

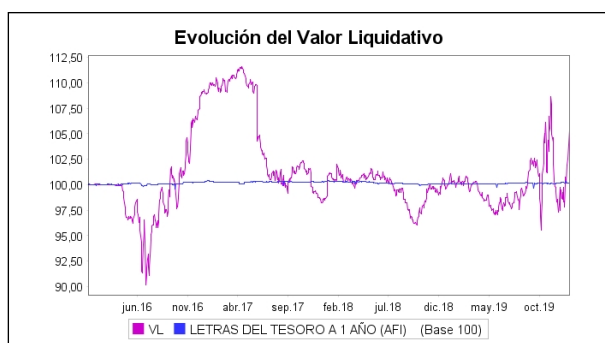
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
5,00	4,31	2,50	-1,10	-0,70	-0,67	-7,47	8,95	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,30	0,30	0,29	0,29	1,21	1,23	0,56	

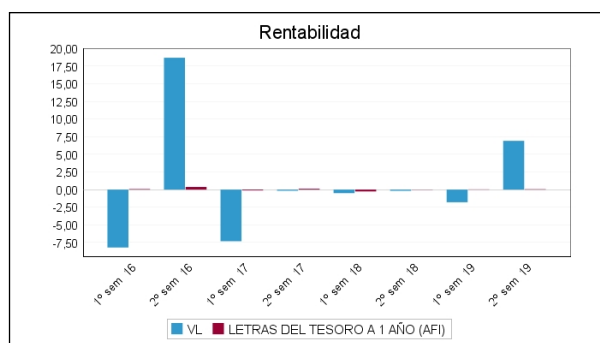
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad 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	6.764	67,84	8.054	88,61
* Cartera interior	2.100	21,06	2.816	30,98
* Cartera exterior	4.666	46,80	5.206	57,28
* Intereses de la cartera de inversión	-3	-0,03	32	0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,01	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.048	30,57	816	8,98
(+/-) RESTO	160	1,60	219	2,41
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.971</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9.089</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)	9.089	9.255	9.255	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,68	0,00	2,71	-3.480.897,37
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,72	-1,81	5,01	-479,59
(+) Rendimientos de gestión	7,51	-1,54	6,07	-599,65
+ Intereses	0,02	0,26	0,28	-92,61
+ Dividendos	0,09	0,35	0,44	-72,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,72	0,74	1,46	-1,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,13	1,28	3,42	71,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,71	-1,63	0,12	-207,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,78	-2,56	0,28	-210,94
± Otros resultados	0,06	0,02	0,08	199,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,27	-1,07	193,96
- Comisión de sociedad gestora	-0,66	-0,16	-0,83	316,20
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	23,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,05	15,52
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,05	48,39
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	171,11
+ 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	171,11
± 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>9.971</b>	<b>9.089</b>	<b>9.971</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

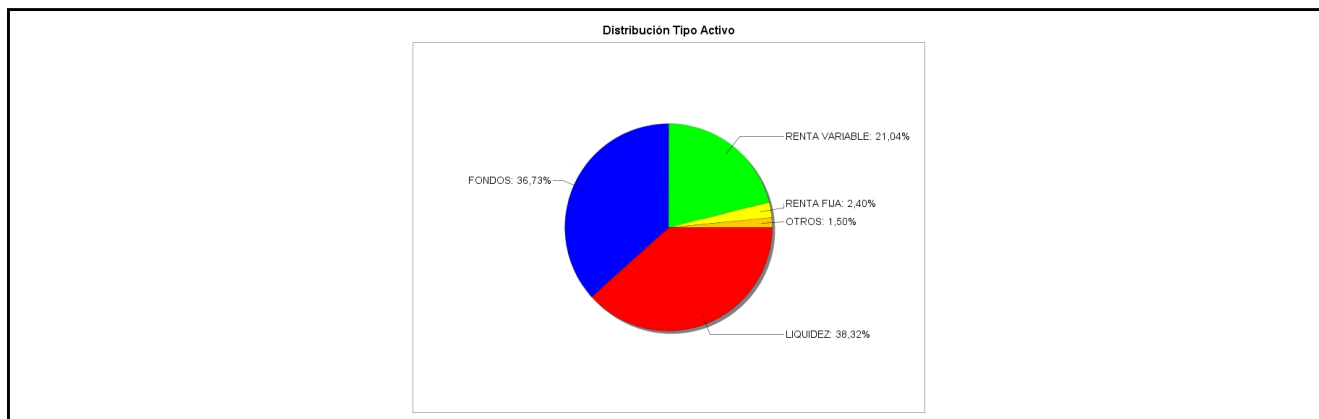
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	831	9,15
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	831	9,15
TOTAL IIC	2.100	21,06	1.984	21,82
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.100	21,07	2.816	30,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.943	21,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	238	2,39	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	238	2,39	1.943	21,37
TOTAL RV COTIZADA	2.098	21,05	1.732	19,06
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	2.098	21,05	1.732	19,06
TOTAL IIC	1.562	15,67	1.418	15,60
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.899	39,11	5.093	56,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.999	60,18	7.909	87,01

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 - 3,00%	1.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUAMDB02 - EUAMDB10 INDEX	C/ Opc. CALL WARRANT CALL SPREAD CMS 2YR-10YR	11.570	Inversión
USISDA10 INDEX - USISDA02 INDEX	C/ Opc. CALL OTC USD ICE SWAP STRIKE 0,5 (EUR)	211	Inversión
USISDA10 INDEX - USISDA02 INDEX	C/ Opc. CALL OTC USD ICE SWAP STRIKE 1	1.046	Inversión
Total subyacente renta fija		13828	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		13828	
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 31/12/2019 existía una participación de 806284 que representaba el 84,74 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 2019 ha sido un buen año para los mercados financieros internacionales, con grandes subidas en todos los índices internacionales tanto en renta variable como en renta fija. Por el contrario, no se han cumplido ni las expectativas de una recuperación más sostenida del crecimiento económico mundial, ni la consolidación de políticas monetarias tendentes a la normalización por parte de los principales Bancos Centrales, ni la vuelta a tipos de interés reales positivos.

La economía mundial se encuentra en una desaceleración sincronizada: la proyección de crecimiento de 2019 ha sido recortada nuevamente, esta vez al 3%, el ritmo más lento desde la crisis financiera internacional. Esa cifra refleja una grave disminución respecto del 3,8% de 2017, cuando el mundo se encontraba en medio de una aceleración sincronizada. La atenuación del crecimiento es consecuencia de las mayores barreras comerciales; la aguda incertidumbre en torno al comercio internacional y a la situación geopolítica; factores idiosincráticos que están provocando tensiones macroeconómicas en varias economías de mercados emergentes; y factores estructurales como el escaso aumento de la productividad y el envejecimiento de la población en las economías avanzadas.

El aumento de los aranceles y la prolongada incertidumbre que rodea a la política comercial han asestado un golpe a la inversión y la demanda de bienes de capital, que se comercian intensamente. En contraposición a la debilidad de la manufactura y el comercio internacional, en la mayor parte del mundo el sector de los servicios conserva el vigor, gracias a lo cual los mercados laborales de las economías avanzadas se mantienen firmes, y el aumento de los salarios, saludable. Es importante recordar que este crecimiento mundial tenue de 3% ocurre en un momento en que la política monetaria se ha distendido significativa y casi simultáneamente en las economías avanzadas y los mercados emergentes. La ausencia de presiones inflacionarias ha llevado a los grandes bancos centrales a anticiparse a conjurar los riesgos a la baja para el crecimiento e impedir que las expectativas inflacionarias se desanclen, lo cual ha apuntalado el dinamismo de las condiciones financieras. En China y Estados Unidos, el estímulo fiscal también ha contribuido a neutralizar el impacto negativo de los aranceles.

Las economías avanzadas continúan enfriándose, en dirección a su potencial a largo plazo. En el caso de Estados Unidos, la incertidumbre vinculada al comercio internacional ha producido efectos negativos en la inversión, pero el empleo y el consumo siguen siendo vigorosos, apuntalados también por políticas de estímulo. En la zona del euro, se ha rebajado el crecimiento debido a la debilidad de las exportaciones, en tanto que la incertidumbre generada por la posible salida del Reino Unido de la Unión Europea continúa socavando el crecimiento en este país. Algunas de las rebajas del crecimiento más marcadas afectan a economías avanzadas de Asia, incluidas Corea, la Región Administrativa Especial de Hong Kong y Singapur, que tienen en común su exposición a la decreciente actividad de China y los efectos de contagio generados por las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos.

El crecimiento de 2019 ha sido revisado a la baja en todas las grandes economías de mercados emergentes y en desarrollo, pero se prevé una recuperación en 2020.

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

Durante el año se ha constituido un conjunto de estrategias que serán el núcleo duro de la SICAV para los próximos semestres. Al mismo tiempo, se han ido cerrando, satisfactoriamente, distintas posiciones abiertas en 2018, tanto en renta variable como en renta fija y derivados



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.

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.

Durante el primer trimestre se incorporó una nueva estrategia articulada a través de un Constant Maturity Swap (CMS), instrumento financiero que permitirá obtener rentabilidades cuando la diferencia entre la curva del 10 años y el 2 años en EE.UU. sobrepase los strikes de 50pb y 100pb fijados. El horizonte temporal de las estrategias fue 2 años, tiene cobertura de divisa (Quanto EUR) y Goldman Sachs International actuó como contrapartida de ambas.

A mediados de mayo se realizó una cobertura de las posiciones de renta variable que se mantenían en la cartera vendiendo futuros sobre el Euro Stoxx 50, representativa de un 18% del patrimonio de la SICAV. Dicha posición, junto a la cobertura de USD que se abrió el pasado año, se cerraron satisfactoriamente tras las caídas acontecidas en los mercados durante el mes de agosto. Unos días después se vendieron los Treasuries que se habían incorporado entre junio y septiembre de 2018, así como los USD recibidos por su venta.

La semana previa al cierre del 3er trimestre se incorporó una nueva estrategia en CMS, pero, a diferencia de las anteriores, en formato warrant y referenciada a la curva europea. De esta forma, si el diferencial entre el 10 años y el 2 años en la curva europea sobrepasa el strike de 100pb en un plazo de 2 años, Société Générale, la contrapartida de la operación, deberá ir pagando en función de la evolución de dicho diferencial.

Durante los primeros compases del último trimestre se incorporó una estrategia conjunta de swaptions, receiver y payer, sobre la curva europea a 50 años responsable principal de la recuperación de la SICAV. Por último, a finales de octubre, se cerraron las posiciones largas en acciones de Telefónica y del Santander, se incrementó simultáneamente la posición en el ETC de la plata (0,5%) y se incorporó un nuevo ETC sobre el oro (1%).

(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.

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.

Se ha pasado de mantener distintas posiciones en derivados a modo de coberturas, ya fueran en divisa (USD) o en renta variable, a través de futuros a una posición unidireccional en tipos de interés. Durante el año, los niveles de riesgo han oscilado del 44% del patrimonio en dos coberturas a un nivel del 17% a cierre de año en la estrategia conjunta de swaptions.

Riesgo medio neto en renta variable durante el período ha sido de 26,90%

## 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 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.

Respecto a la evolución de los mercados, se esperan caídas generalizadas 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
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	208	2,29
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	623	6,86
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	831	9,15
<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	831	9,15
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONA	EUR	538	5,40	557	6,13
ES0116848005 - PARTICIPACIONES GLOBAL ALLOCATION FI	EUR	1.561	15,66	1.426	15,69
<b>TOTAL IIC</b>		2.100	21,06	1.984	21,82
<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>		2.100	21,07	2.816	30,98
US9128282D10 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 1,38 2023-08-31	USD	0	0,00	1.711	18,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.711	18,82
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1757753071 - RENTA FIJA AURIGA CAPITAL INVST -0,73 2025-01-23	EUR	0	0,00	237	2,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	237	2,61
XS1527710963 - RENTA FIJA GRUPO ISOLUX CORSAN 0,88 2021-12-30	EUR	0	0,00	-6	-0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	-6	-0,06
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	1.943	21,37
XS1757753071 - RENTA FIJA AURIGA CAPITAL INVST -0,73 2025-01-23	EUR	238	2,39	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		238	2,39	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>		238	2,39	1.943	21,37
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOL	EUR	99	0,99	0	0,00
JE00B1VS3333 - ACCIONES ETF METAL SECURITIE	EUR	742	7,44	581	6,39
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF METAL SECURITIE	EUR	943	9,46	865	9,52
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTL	USD	315	3,16	287	3,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.098	21,05	1.732	19,06
<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>		2.098	21,05	1.732	19,06
LU1394718818 - PARTICIPACIONES AURIGA GLOBAL ALLOCA	EUR	1.562	15,67	1.418	15,60
<b>TOTAL IIC</b>		1.562	15,67	1.418	15,60
<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>		3.899	39,11	5.093	56,03
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		5.999	60,18	7.909	87,01
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	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

### DATOS CUANTITATIVOS (euros)

Total Compensation 2.703.076,14  
Fixed Compensation 2.491.076,14  
Variable Compensation 212.000,00

number of beneficiaries 36,00  
Id. Variable compensation 2,00

Compensation related to Variable Management fees 67.000,00

### MANAGEMENT & DIRECTORS (Senior Management) 1,00

Total Compensation 183.527,32  
Fixed Compensation 183.527,32  
Variable Compensation 0,00

### EMPLOYEES WITH HIGH RISK PROFILE 2,00

Total Compensation 303.088,47  
Fixed Compensation 253.088,47  
Variable Compensation 50.000,00

"La Política de Remuneraciones de Quadriga Asset Managers SGIIC diferencia dos tipos de remuneración para sus empleados, la retribución fija y la retribución variable.

La retribución Variable puede percibirse por tres motivos diferentes:

1. En función de los resultados netos de las carteras de las IIC/SI que gestione un empleado o un equipo
2. En función de los resultados netos de la sociedad gestora
3. En función de la contribución de los empleados al desarrollo y buen funcionamiento de la Sociedad gestora

Asimismo la Política de Remuneraciones prevé la identificación del personal de la sociedad que se encuentra afecto a los diferentes riesgos, previendo que la retribución variable de dicho personal, que se encuentra ubicado en los Órganos de Gobierno y en los equipos de gestión, pueda limitarse, considerando la aplicación del principio de proporcionalidad, en función de los siguientes parámetros:

- a. Su porcentaje sobre la retribución fija
- b. Aplazamiento de su percepción entre el 40% y el 60% de su cuantía total en un periodo entre tres y cinco años
- c. Su percepción hasta en un 50% en participaciones de las IIC/SI gestionadas

Finalmente la Política de Remuneraciones prevé la limitación de la retribución variable cuando los resultados de la sociedad arrojen pérdidas

"

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

--

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.