

## QUADRIGA GLOBAL ALLOCATION SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 736

Informe Semestral del Segundo Semestre 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	1,08	3,48	4,53	3,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,04	0,02	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	8.155.416,00	8.194.764,00
Nº de accionistas	190,00	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	12.265	1,5039	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	0,73	0,00	0,73	1,45	0,00	1,45	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 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-4,39	9,82	0,46	-7,34	-6,48	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)	1,75	0,45	0,41	0,42	0,41	1,69	1,69	1,68	1,33

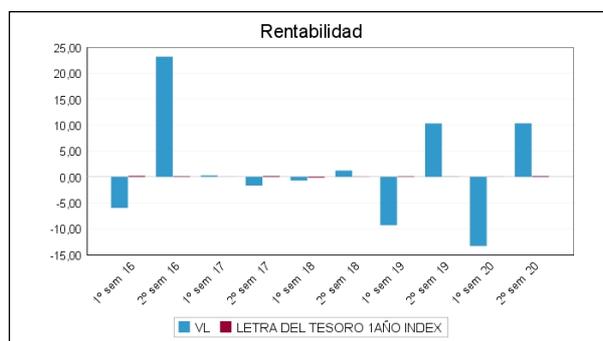
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	5.953	48,54	5.837	52,25
* Cartera interior	951	7,75	1.801	16,12
* Cartera exterior	5.003	40,79	4.036	36,13
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-1	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.937	32,10	2.764	24,74
(+/-) RESTO	2.375	19,36	2.570	23,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12.265</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.171	12.805	12.805	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,48	0,74	0,25	-166,29
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,93	-15,29	-4,98	-166,92
(+) Rendimientos de gestión	10,88	-14,37	-3,11	-178,05
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	-43,05
+ Dividendos	0,04	0,08	0,11	-51,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,62	0,49	2,13	237,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,08	9,69	10,63	-88,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	8,16	-23,69	-15,04	-135,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,93	-0,91	-99,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-0,92	-1,88	6,72
- Comisión de sociedad gestora	-0,73	-0,72	-1,45	4,11
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,06	-0,14	31,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,05	7,78
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,12	13,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	750,00
+ 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	750,00
± 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>12.265</b>	<b>11.171</b>	<b>12.265</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

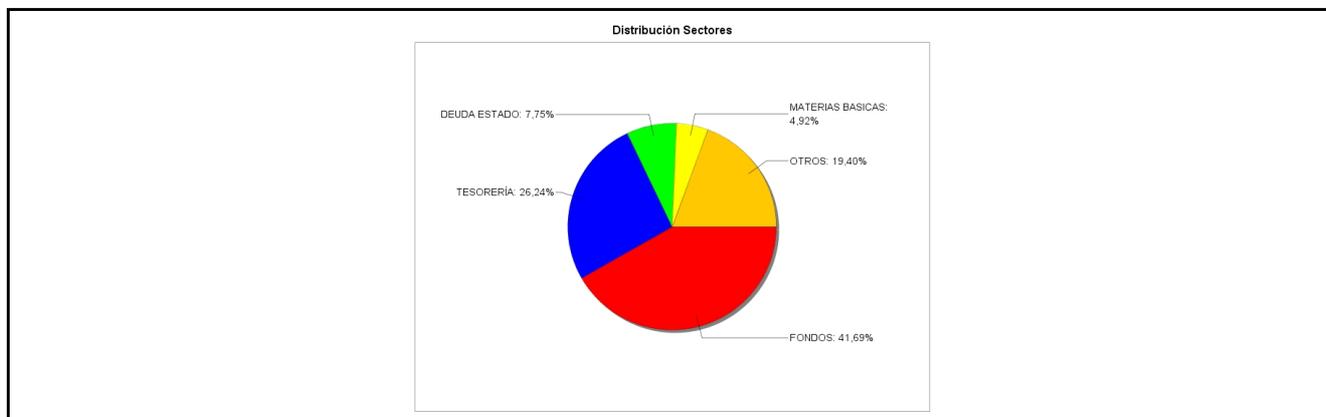
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	951	7,75	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	951	7,75	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	951	7,75	1.801	16,13
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	5.716	46,61	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	5.716	46,61	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	5.716	46,61	5.571	49,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.667	54,36	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)	110	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		8822	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		8822	
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		1728	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1728	

#### 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

	SI	NO
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

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

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

Entre los récords del 2020, sobresalen varios como los más de 2,6 trillones de dólares en emisiones de deuda corporativa, un 60% más con respecto a la media de los últimos 7 años. La cantidad de capital captado por los famosos SPACs ha subido hasta los 70 billones, menos importante el importe que el nivel de desesperación de algunos inversores. Los Special Purpose Acquisition Companies serían carcasas sin nada dentro que prometen rentabilidades y recuerdan a algunas de las puntocom del 2000. Aunque el número de OPVs ha sido parecido a de los otros años, el montante total ha doblado con respecto a la media de los últimos 20 años hasta alcanzar los 500 billones de USD. Las posiciones cortas sobre el S&P 500 siguen en mínimos históricos. También es sintomático que una de las estrategias que mejor funcionó el pasado 2020 fuera la cesta de valores con mayores posiciones cortas. Todo ello sin hablar del monstruoso incremento de la masa monetaria llevada a cabo por la Reserva Federal y los otros Bancos Centrales. Este 2021 parece seguir la misma senda que el anterior, se estima que sólo en Europa se va a emitir más de un trillón de euros en deuda. En EE. UU. el primer día del año se han emitido la friolera de 23,5 billones de USD en deuda IG. Todo estos excesos tendrán consecuencias a medio plazo a través de un incremento de las presiones inflacionistas que acabará afectando a los índices bursátiles.

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

Si en el anterior semestre se había ajustado activamente la cartera a los movimientos de los mercados, especialmente virulentos en el primer trimestre del año, en el segundo semestre únicamente se abrieron y cerraron dos estrategias de cobertura con distintos activos y se ajustó un ETC de la cartera

#### 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. El retorno del fondo ha sido de -13.34%.

Índice de referencia Rentabilidad IIC Volatilidad IIC Rendimiento benchmark Volatilidad benchmark  
Letras del Tesoro a 1 año 10,33% 24,85% 0,15% 0,15%

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 segundo semestre del año con una rentabilidad del 9.72%

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.

A finales de septiembre se incorporaron simultáneamente dos estrategias tácticas de cobertura de la estrategia 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. Ambas posiciones funcionaron acorde con el movimiento esperado en las curvas de tipos de interés y contribuyeron positivamente a la cobertura implementada. La posición en futuros sobre el bono alemán a 30 años se cerró a finales de octubre contribuyendo en un 0,80% al rendimiento de la SICAV. Por otro lado, a principios de noviembre se cerraron los bonos de Austria contribuyendo en un 1,75% al rendimiento. Durante el mes de diciembre se ajustó el nivel de exposición a un ETC sobre la plata física para que estuvieran dentro de todos los límites de las IICs. En ningún momento modificó la exposición total, únicamente se vendió posiciones en uno y se compraron en otro.

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 40.35%.

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.

Aunque la exposición a derivados del swaption disminuyó de forma indirecta, únicamente por la propia evolución del subyacente, durante el mes de Octubre se incrementó en un 35% dicha exposición por la estrategia táctica de cobertura a través de posiciones largas en futuros sobre el bono alemán a 30 años.

El Riesgo medio neto en renta variable durante el período ha sido 51.01%

## 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 semestre del año.

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

N/A

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

Se sigue esperando 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 alargando el vencimiento del mismo. Si bien durante el último trimestre las valoraciones de la posición payer del swaption estaba claramente infravalorada, a medida que se acercó al cierre del año, subieron significativamente, acercándose al valor real.

A medida que cada vez mayor número de personas sean conscientes de la caída de valor de sus monedas se empezarán a generalizar subidas en los precios. Ya se están viendo aumentos significativos en los alimentos, aunque por el momento que se compensan por las caídas en el precio de los servicios.

Respecto a la evolución de los mercados, la política monetaria cede su testigo a la política fiscal capitaneada por Joe Biden, y pudiera acelerar los movimientos en ellos. El otro foco de atención recaerá en la publicación de los datos trimestrales de las empresas para conocer en más detalle el impacto real del coronavirus 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
ES0L02101159 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL -0,62 2021-01-15	EUR	951	7,75	0	0,00
ES0L02008149 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL -0,46 2020-08-14	EUR	0	0,00	701	6,27
ES0L02009113 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL -0,23 2020-09-11	EUR	0	0,00	120	1,08
ES0L02007109 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,42 2020-07-17	EUR	0	0,00	980	8,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		951	7,75	1.801	16,13
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>		951	7,75	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>		951	7,75	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>		951	7,75	1.801	16,13
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
<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	0	0,00
FR0013416716 - ACCIONES AMUNDI PHYSICAL GOLD	EUR	916	7,47	942	8,43
DE000A1E0HS6 - ACCIONES XTRACKER SILVER ETC	EUR	447	3,64	0	0,00
GB00B00FHZ82 - ACCIONES GOLD BULLION SECURIT	EUR	369	3,01	383	3,43
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOL	EUR	1.019	8,31	1.054	9,43
US7802871084 - ACCIONES ROYAL GOLD INC	USD	89	0,73	113	1,01
US8516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	99	0,81	111	0,99
JE00B1VS3333 - ACCIONES ETF METAL SECURITIE	EUR	967	7,88	1.053	9,42
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF METAL SECURITIE	EUR	1.004	8,19	1.040	9,31
IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK ASSET M DE	USD	392	3,19	402	3,60
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	109	0,89	126	1,12
CA3518581051 - ACCIONES FRANCO NEVADA CORP	USD	85	0,69	103	0,92
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO	USD	128	1,05	127	1,13
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	92	0,75	119	1,06
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		5.716	46,61	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>		5.716	46,61	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>		5.716	46,61	5.571	49,85
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.667	54,36	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

Quadriga Asset Managers Gestión, SGIC. S.A. dispone de una política remunerativa de acuerdo con los principios establecidos en el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de instituciones de inversión colectiva que tiene

en cuenta su dimensión y actividad.

La política de remuneración de la Gestora, y sus aspectos cualitativos, puede consultarse en su página web ([www.quadrifafunds.es](http://www.quadrifafunds.es)), no ha habido modificaciones de la misma en 2020.

**QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIIC SA 2020**

Total Compensation 3.406.138,97

Fixed Compensation 2.562.645,30

Variable Compensation 843.493,67

number of beneficiaries 47,00

Id. Variable compensation 7,00

Compensation related to Variable Management fees 781.827,00

MANAGEMENT & DIRECTORS (Senior Management) 1,00

Total Compensation 183.621,36

Fixed Compensation 183.621,36

Variable Compensation 0,00

EMPLOYEES WITH HIGH RISK PROFILE 0,00

Total Compensation 0,00

Fixed Compensation 0,00

Variable Compensation 0,00

**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, operaciones sintéticas de derivados o de rehipotecación de activos.