

MADRID PLAZA INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4285

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** DELOITTE, 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.aurigasv.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 6-8
28016 - Madrid

Correo Electrónico

daniel.arribas@aurigasv.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).

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 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,09	0,15	0,79
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	927.602,00	926.174,00
Nº de accionistas	97,00	91,00
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	10.282	11,0848	10,8641	11,0848
2016	10.057	10,8584	8,9873	10,8968
2015	2.393	9,9662	9,9662	10,0000
2014				

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,08	0,21	0,28	0,08	0,21	0,28	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)

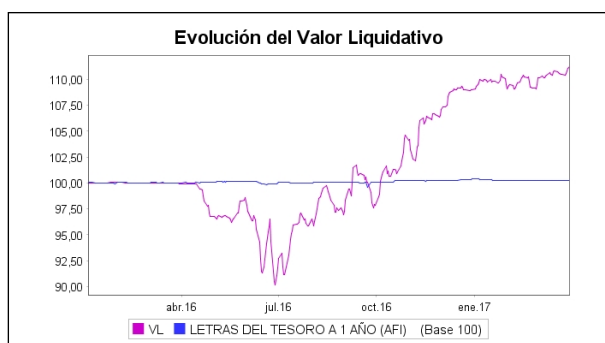
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
2,09	2,09	11,37	6,58	-8,15	8,95			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,13	0,12	0,15	0,56	0,29		

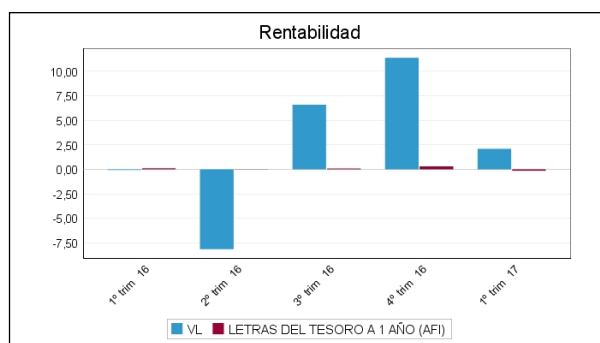
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.259	80,32	6.496	64,59
* Cartera interior	4.986	48,49	4.715	46,88
* Cartera exterior	3.266	31,76	1.767	17,57
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,06	13	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.063	20,06	3.678	36,57
(+/-) RESTO	-39	-0,38	-117	-1,16
TOTAL PATRIMONIO	10.282	100,00 %	10.057	100,00 %

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)	10.057	9.030	10.057	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,15	0,00	0,15	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,07	10,58	2,07	-79,55
(+) Rendimientos de gestión	2,40	11,85	2,40	-78,83
+ Intereses	0,28	0,11	0,28	180,11
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,55	0,11	-1,55	-1.511,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,42	0,14	1,42	997,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	7,10	0,04	-99,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,20	4,39	2,20	-47,56
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-35,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-1,27	-0,36	-70,10
- Comisión de sociedad gestora	-0,28	-1,11	-0,28	-73,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	1,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	2,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-20,31
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,11	-0,03	-72,86
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	99.635,99
+ 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	0,03	0,00	0,03	99.635,99
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.282	10.057	10.282	

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

3. Inversiones financieras

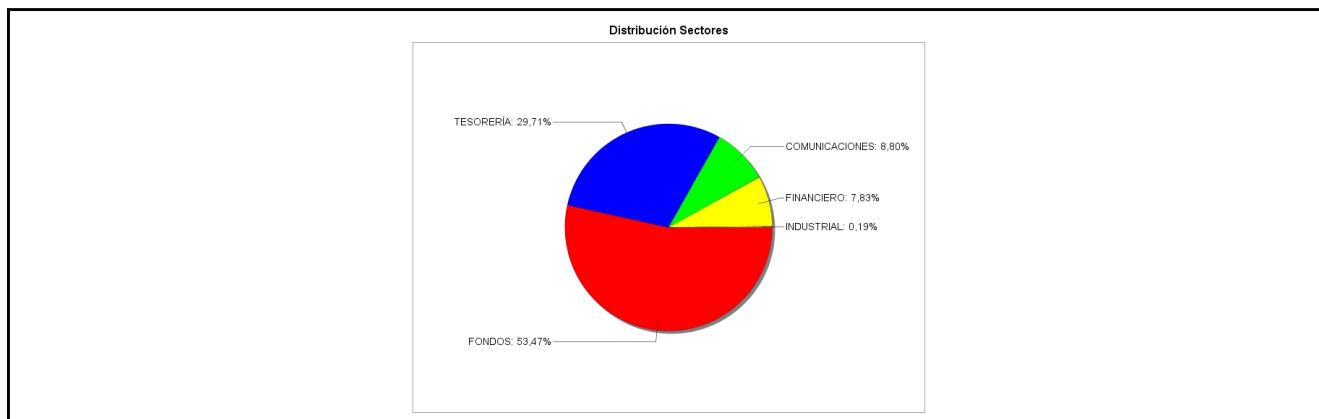
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	818	7,96	819	8,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	6	0,06	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.000	9,73	999	9,94
TOTAL RENTA FIJA	1.825	17,75	1.818	18,09
TOTAL RV COTIZADA	905	8,80	761	7,57
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	905	8,80	761	7,57
TOTAL IIC	2.257	21,95	2.136	21,24
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.986	48,50	4.715	46,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.564	15,21	192	1,91
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	1.564	15,21	192	1,91
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.678	16,32	1.576	15,67
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.242	31,53	1.767	17,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.228	80,03	6.483	64,48

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
DOLAR USA	C/ Opc. PUT CME EUR/USD 1,02 (09/06/17) C	5.985	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5985	
TOTAL DERECHOS		5985	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/03/2017 existía una participación que representaba el 91 por ciento del patrimonio de la IIC. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra sometidas a un procedimiento de autorización simplificado. En el sistema de reparto de beneficio de la Oficina Virtual de Bankinter S.A., toda devolución correspondiente a las comisiones satisfechas por la IIC ha sido retrocedida a la propia IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Madrid Plaza Inversiones cierra el primer trimestre con una rentabilidad del +2.09%, no habiendo habido movimientos significativos en cuanto a la distribución de cartera más allá de compras de ETFs de commodities y derivados de divisa con bajo peso en cartera.

Las subidas de tipos de interés en EEUU previstas para 2017 marcan un antes y un después en la política monetaria

implementada en la última década.

Los mercados en EEUU reaccionaron con alzas importantes a la elección de Donald Trump como presidente de la nación. Los reveses que ha sufrido la nueva administración, especialmente el intento de derogación de la denominada Obamacare incluido el enfrentamiento con miembros de su propio partido, han puesto en tela de juicio la capacidad para llevar a cabo sus promesas electorales.

En Europa, las elecciones de Francia y Alemania, marcarán el compás de los mercados. Si se diera algún evento en las elecciones francesas, el patrimonio de la SICAV se encuentra íntegramente cubierto con unas opciones put sobre el euro. En cuanto a la renta variable europea, vemos mayor recorrido que la estadounidense, reforzada por unos datos macroeconómicos que baten recurrente a las previsiones de los analistas. Al mismo tiempo, los datos de inflación europea siguen incrementándose en línea con los objetivos del BCE. Si se diera una mayor presión inflacionista, sumada a la presión que ha venido ejerciendo Alemania, podría obligar a una retirada de los estímulos antes de su finalización, provocando turbulencias en los mercados financieros.

El riesgo medio neto en renta variable soportado por la IIC durante el período ha sido del 13,75%.

El compromiso medio en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 31,95%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de 4176,32.

En el período, la IIC ha obtenido una rentabilidad acumulada del 2,09% y ha asumido una volatilidad del 3,75%. 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 -0,15%, asumiendo una volatilidad del 0,15%.

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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1527710963 - RENTA FIJA GRUPO ISOLUX CORSAN 3,00 2021-12-30	EUR	13	0,13	0	0,00
XS1542318388 - RENTA FIJA GRUPO ISOLUX CORSAN 0,25 2021-12-30	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13	0,13	0	0,00
ES0305041008 - RENTA FIJA IM AURIGA PYMES FTA 4,00 2022-01-22	EUR	805	7,83	819	8,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		805	7,83	819	8,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		818	7,96	819	8,15
XS1540730865 - RENTA FIJA GRUPO ISOLUX CORSAN 100.000,00 2021-12-22	EUR	6	0,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		6	0,06	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000121A5 - REPO BANKINTER -0,39 2017-04-24	EUR	1.000	9,73	0	0,00
ES00000121O6 - REPO BANKINTER -0,38 2017-01-19	EUR	0	0,00	999	9,94
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	9,73	999	9,94
TOTAL RENTA FIJA		1.825	17,75	1.818	18,09
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	905	8,80	761	7,57
TOTAL RV COTIZADA		905	8,80	761	7,57
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		905	8,80	761	7,57
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	576	5,60	556	5,53
ES0116848005 - PARTICIPACIONES GLOBAL ALLOCATION FI	EUR	1.681	16,35	1.580	15,71
TOTAL IIC		2.257	21,95	2.136	21,24
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.986	48,50	4.715	46,90
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
XS1046702293 - RENTA FIJA ISOLUX CORSAN FIN 31,18 2021-04-15	EUR	0	0,00	192	1,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	192	1,91
JE00B1VS3333 - RENTA FIJA ETF METAL SECURITIE 2100-01-01	EUR	743	7,23	0	0,00
JE00B1VS3770 - RENTA FIJA ETF METAL SECURITIE 2100-01-01	EUR	820	7,98	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.564	15,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.564	15,21	192	1,91
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		1.564	15,21	192	1,91
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
LU1394718818 - PARTICIPACIONES AURIGA GLOBAL ALLOCA	EUR	1.678	16,32	1.576	15,67
TOTAL IIC		1.678	16,32	1.576	15,67
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.242	31,53	1.767	17,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.228	80,03	6.483	64,48

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.