

MADRID PLAZA INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4285

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

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

Otros 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 10% 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.

Se podrá operar con instrumentos financieros 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación."

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,00	0,46	0,00
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	926.176,00	240.068,00
Nº de accionistas	93,00	71,00
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	8.473	9,1481	8,9873	9,9705
2015	2.393	9,9662	9,9662	10,0000
2014				
2013				

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			
8,99	9,97	9,15	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado	Base de	Sistema de

	Periodo			Acumulada			cálculo	imputación
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

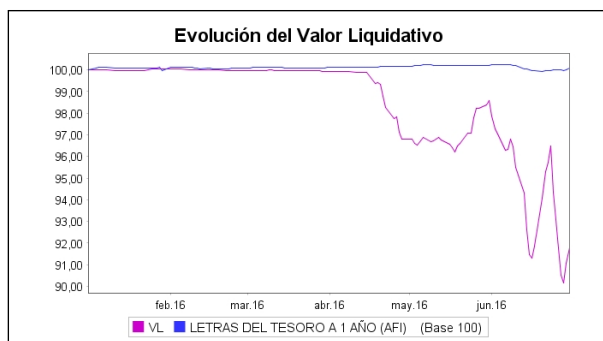
Acumulado 2016	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-8,21	-8,15	-0,07						

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,15	0,19	0,29		0,29			

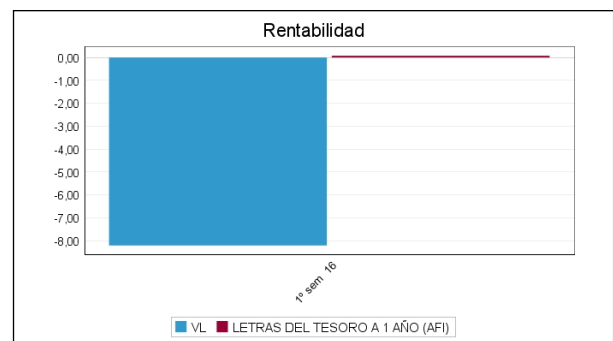
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 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	7.973	94,10	0	0,00
* Cartera interior	5.654	66,73	0	0,00
* Cartera exterior	2.276	26,86	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	43	0,51	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	955	11,27	2.399	100,25
(+/-) RESTO	-456	-5,38	-6	-0,25
TOTAL PATRIMONIO	8.473	100,00 %	2.393	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)	2.393	0	2.393	
± Compra/ venta de acciones (neto)	150,73	100,17	150,73	177,87
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-13,34	-0,34	-13,34	7.171,34
(+) Rendimientos de gestión	-13,08	0,00	-13,08	0,00
+ Intereses	0,48	0,00	0,48	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	6,08	0,00	6,08	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,07	0,00	0,07	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-10,06	0,00	-10,06	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-9,53	0,00	-9,53	0,00
± Otros resultados	-0,11	0,00	-0,11	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,34	-0,34	85,02
- Comisión de sociedad gestora	-0,19	-0,07	-0,19	398,79
- Comisión de depositario	-0,05	-0,01	-0,05	599,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,13	-0,04	-48,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,07	-0,04	16,66
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,02	-29,88
(+) Ingresos	0,08	0,00	0,08	0,00
+ 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	0,08	0,00	0,08	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.473	2.393	8.473	

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

3. Inversiones financieras

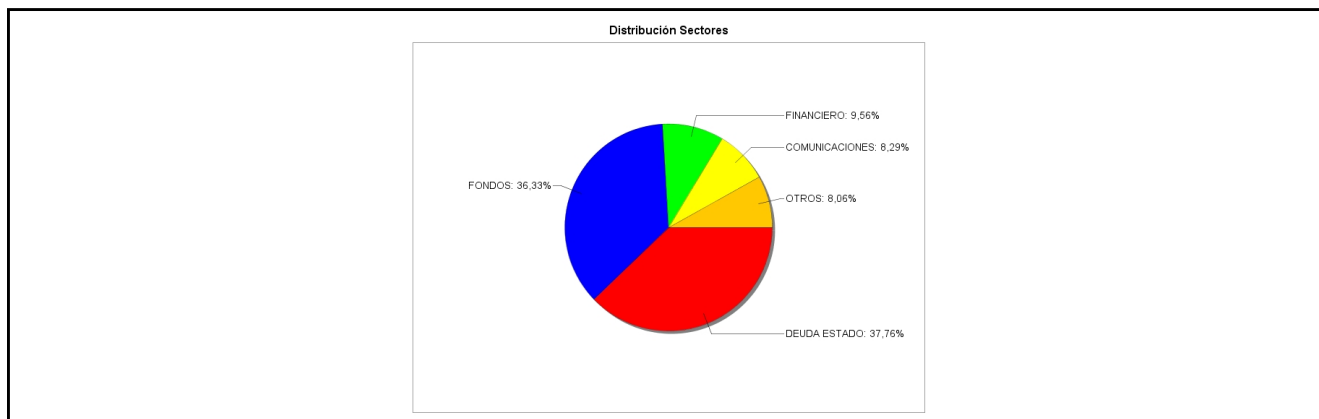
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.156	37,25	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	3.156	37,25	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	702	8,29	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	702	8,29	0	0,00
TOTAL IIC	1.795	21,18	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	5.654	66,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	994	11,73	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	994	11,73	0	0,00
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	1.283	15,14	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	2.276	26,87	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.930	93,59	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.

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
BN. DEUDA ESTADO ALEMANIA 10AÑOS (BUND)	V/ Fut. FUT. EUX EURO-BUXL 30Y (12/09/16)	3.820.740	Inversión
Total subyacente renta fija		3820740	
TOTAL OBLIGACIONES		3820740	

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

La IIC compró participaciones de otra IIC gestionada por Auriga Global Investors SA SGIIC (IMAU 1 A Mtge), por un total de 823906,66€ (9,72% sobre patrimonio medio en el periodo). La IIC compró participaciones de otra IIC gestionada por Auriga Global Investors SA SGIIC (GLOBAL ALLOCATION FI), por un total de 1500000€ (17,70% sobre patrimonio medio en el periodo). La IIC compró participaciones de otra IIC gestionada por Auriga Global Investors SA SGIIC (AURIGA INVESTORS-GLOBAL ALLOCATION), por un total de 1500000€ (17,70% sobre patrimonio medio en el periodo).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La política de inversión durante el primer semestre de 2016 se ha caracterizado por una posición corta en renta fija gubernamental, primero en deuda italiana y posteriormente en deuda alemana, junto con una posición bajista en renta variable que se ha ido modificando a medida que los precios de los índices descendían hasta niveles considerados razonables.

En los primeros compases del año, la posición corta sobre el sectorial de bancos y sobre el índice Euro Stoxx 50 desacopló la evolución de la SICAV de su índice de referencia. Las caídas en los índices permitieron cerrar las posiciones vendidas y adquirir posiciones largas para aprovechar tácticamente los rebotes del mercado. Fue entonces cuando se adquirió la posición corta sobre el BTP italiano.

Los días previos a la reunión del BCE del 10 de marzo se configuró una cartera corta en el sectorial de bancos y, en un menor grado, corta de Euro Stoxx. Las palabras del presidente del BCE Mario Draghi produjeron un efecto inmediato inesperado, con subidas desproporcionadas que llevaron a deshacer estas posiciones en renta variable. A cierre de mes de marzo, el índice sectorial de bancos había caído más de un 20% desde el día en cual se cerró la posición.

Durante el mes de abril se cogieron posiciones largas de futuros sobre distintos índices que permitieron incrementar el diferencial contra el benchmark. En mayo se rehízo la cartera íntegramente, según una serie de estrategias consideradas beneficiosas en el medio plazo. Las estrategias se basaban en la adquisición de una serie de títulos de contado para replicar la evolución de distintos índices: Euro Stoxx 50 (29% cartera); sectorial de bancos (30%); e Ibex 35 (14%). Esta posición táctica se adquirió por las bajas cotizaciones de los títulos y la proximidad en el cobro de los dividendos. Con respecto a renta fija, se volvió a adquirir la posición en bonos sudafricanos que se vendieron el pasado verano a un menor precio y una divisa más depreciada. También se cogió una posición corta en bonos alemanes a 30 años (buxl).

La salida del Reino Unido de la Unión Europea era un escenario que no se había contemplado y produjo un impacto doblemente perjudicial, pues los inversores sustituyeron las posiciones en renta variable por deuda alemana, que actuaba como valor refugio. A pesar de ello, se prevé que la situación se revertirá en el medio plazo. Los verdaderos artífices de las crisis, el EUR USD y los mercados de crédito, no reflejan los riesgos que está descontando la renta variable. Esto lleva a considerar la posición actual como la adecuada para alcanzar el objetivo de mantener la misma posición que a cierre de semestre.

El riesgo medio neto en renta variable soportado por la IIC durante el período ha sido del 0,00%.

El compromiso medio en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 5,37%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -445197,34.

En el período, la IIC ha obtenido una rentabilidad acumulada del -8,21% y ha asumido una volatilidad del 9,52%. 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 0,08%, asumiendo una volatilidad del 0,45%.

Apalancamiento Medio: 65,16

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite emisor del 20%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000128E2 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 3,45 2066-07-30	EUR	2.346	27,69	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.346	27,69	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
ES0305041008 - RENTA FIJA IM AURIGA PYMES FTA 4,00 2022-01-22	EUR	810	9,56	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		810	9,56	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.156	37,25	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		3.156	37,25	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	702	8,29	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		702	8,29	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		702	8,29	0	0,00
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	510	6,01	0	0,00
ES0116848005 - PARTICIPACIONES GLOBAL ALLOCATION FI	EUR	1.286	15,17	0	0,00
TOTAL IIC		1.795	21,18	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		5.654	66,72	0	0,00
ZAG000077470 - RENTA FIJA DEUDA REP SUD AFRICA 7,00 2031-02-28	ZAR	215	2,54	0	0,00
ZAG000030404 - RENTA FIJA DEUDA REP SUD AFRICA 6,25 2036-03-31	ZAR	638	7,53	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		853	10,07	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	140	1,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		140	1,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		994	11,73	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		994	11,73	0	0,00
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	1.283	15,14	0	0,00
TOTAL IIC		1.283	15,14	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		2.276	26,87	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.930	93,59	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.