

MADRID PLAZA INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4285

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.quadrigafunds.es.

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

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,09	0,21	0,20
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	927.295,00	927.400,00
Nº de accionistas	102,00	104,00
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	8.944	9,6458	9,5702	10,0306
2017	9.318	10,0476	9,7881	11,1213
2016	10.057	10,8584	8,9873	10,8968
2015	2.393	9,9662	9,9662	10,0000

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	0,00	0,08	0,24	0,00	0,24	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

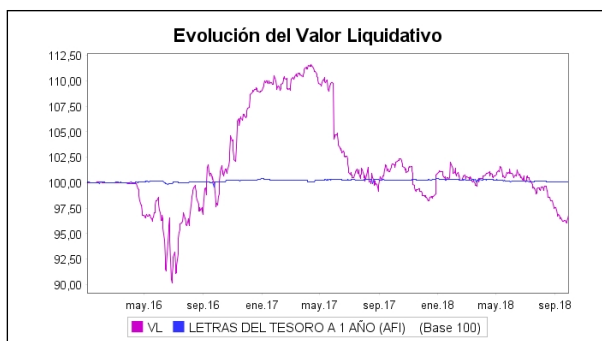
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
-4,00	-3,52	-0,04	-0,46	-0,96	-7,47	8,95		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,30	0,30	0,30	0,32	1,23	0,56	0,29	

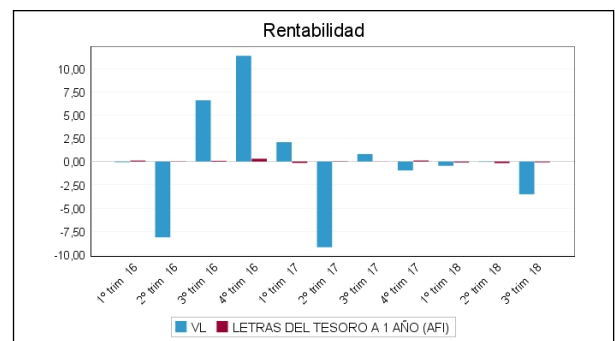
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.741	86,55	7.279	78,51
* Cartera interior	3.123	34,92	3.286	35,44
* Cartera exterior	4.610	51,54	3.986	42,99
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,09	7	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.119	12,51	1.905	20,55
(+/-) RESTO	85	0,95	88	0,95
TOTAL PATRIMONIO	8.944	100,00 %	9.272	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)	9.272	9.275	9.318	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	0,00	-0,01	8.621,88
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,58	-0,04	-4,03	8.750,11
(+) Rendimientos de gestión	-3,44	0,10	-3,62	-3.321,37
+ Intereses	0,07	0,01	0,10	372,73
+ Dividendos	0,08	0,26	0,41	-70,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	0,59	1,74	-83,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,48	-1,88	-4,11	-23,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-86,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,23	1,15	-1,75	-289,22
± Otros resultados	0,02	-0,02	0,00	-192,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,14	-0,42	-3,44
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,08	-0,24	-0,74
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-5,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,04	-20,27
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-59,46
+ 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	0,01	-59,46
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.944	9.272	8.944	

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

3. Inversiones financieras

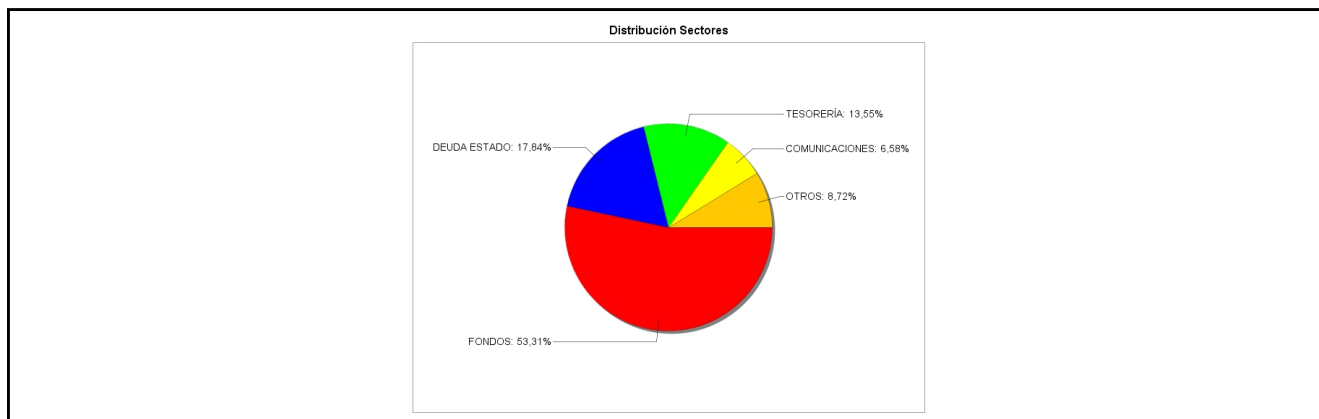
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	267	2,98	266	2,87
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	267	2,99	267	2,88
TOTAL RV COTIZADA	810	9,05	863	9,31
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	810	9,05	863	9,31
TOTAL IIC	2.046	22,87	2.156	23,26
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.123	34,91	3.286	35,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.596	17,84	798	8,61
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	1.596	17,84	798	8,61
TOTAL RV COTIZADA	1.557	17,41	1.638	17,66
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	1.557	17,41	1.638	17,66
TOTAL IIC	1.457	16,29	1.549	16,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.610	51,54	3.986	42,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.732	86,45	7.271	78,43

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

	SI	NO
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 30/09/2018 existía una participación que representaba el 90,15 por ciento del patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Este trimestre, en línea con el anterior, se ha mantenido las mismas posiciones que configuran las principales estrategias de la SICAV. Únicamente se ha incrementado la posición en Treasuries con vencimiento en 2023. De esta forma, se consigue incrementar la exposición al dólar estadounidense y obtener, al mismo tiempo, un carry positivo.

El tercer trimestre se cierra con los índices estadounidenses alcanzando cotas históricas, mientras los mercados emergentes recuperan parte de las caídas tras los importantes incrementos de volatilidad y ampliaciones de rangos de mercado de los meses de verano.

Actualmente, los problemas de escasez de dólares norteamericanos y las expectativas de subidas de tipos de interés en EE. UU. son el centro de atención. Ambas podrían provocar nuevas tensiones en los mercados emergentes e impactar negativamente a las compañías estadounidenses al tener que hacer frente a mayores costes financieros.

A nivel global se sigue monitorizando a los países emergentes, muy especialmente a la India por los posibles problemas de liquidez que pudiera tener. A nivel europeo, se monitoriza el enfrentamiento entre el gobierno italiano y la UE que ha provocado un sustancial incremento de la prima de riesgo.

Cuanto mayor sea el apalancamiento, actualmente la ratio del crédito sobre el PIB está en máximos históricos, y más altos

los precios de los activos, mayor será la caída posterior y menos incrementos de tipos de interés serán necesarios para desencadenarla.

Cada vez más parece que lo inevitable será inminente.

El riesgo medio neto en renta variable soportado por la IIC durante el período ha sido del 33,09%.

El compromiso medio en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 33,18%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -1360,87.

En el período, la IIC ha obtenido una rentabilidad acumulada del -3,52% y ha asumido una volatilidad del 3,35%. 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 0,25%.

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
XS1757753071 - RENTA FIJA AURIGA CAPITAL INVST 0,62 2025-01-23	EUR	270	3,01	268	2,89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		270	3,01	268	2,89
XS1527710963 - RENTA FIJA GRUPO ISOLUX CORSAN 0,88 2021-12-30	EUR	-3	-0,03	-2	-0,02
XS1542318388 - RENTA FIJA GRUPO ISOLUX CORSAN 2021-12-30	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		-3	-0,03	-2	-0,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		267	2,98	266	2,87
XS1540730865 - RENTA FIJA GRUPO ISOLUX CORSAN 100.000,00 2021-12-22	EUR	1	0,01	1	0,01
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		267	2,99	267	2,88
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	221	2,47	234	2,53
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	589	6,58	628	6,78
TOTAL RV COTIZADA		810	9,05	863	9,31
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		810	9,05	863	9,31
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONA	EUR	569	6,37	596	6,43
ES0116848005 - PARTICIPACIONES GLOBAL ALLOCATION FI	EUR	1.476	16,50	1.560	16,83
TOTAL IIC		2.046	22,87	2.156	23,26
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.123	34,91	3.286	35,45
US9128282D10 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 1,38 2023-08-31	USD	1.596	17,84	798	8,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.596	17,84	798	8,61
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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.596	17,84	798	8,61
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		1.596	17,84	798	8,61
JE00B1VS3333 - ACCIONES ETF METAL SECURITIE	EUR	547	6,12	600	6,47
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF METAL SECURITIE	EUR	718	8,03	751	8,10
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTL	USD	292	3,26	287	3,09
TOTAL RV COTIZADA		1.557	17,41	1.638	17,66
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		1.557	17,41	1.638	17,66
LU1394718818 - PARTICIPACIONES AURIGA GLOBAL ALLOCA	EUR	1.457	16,29	1.549	16,71
TOTAL IIC		1.457	16,29	1.549	16,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.610	51,54	3.986	42,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.732	86,45	7.271	78,43

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.