

MADRID PLAZA INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4285

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,00	0,26	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	926.708,00	927.294,00
Nº de accionistas	106,00	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	9.310	10,0465	9,7252	10,2251
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	0,08	0,07	0,15	0,24	0,07	0,31	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)

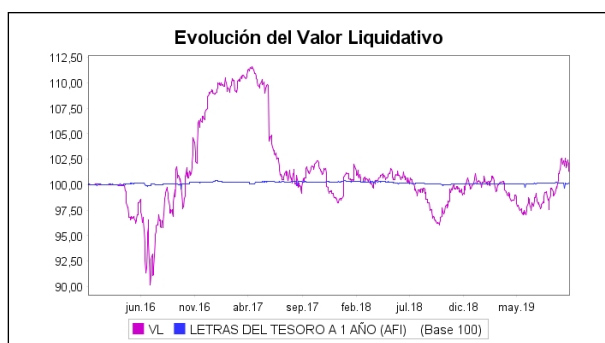
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
0,66	2,50	-1,10	-0,70	3,47	-0,67	-7,47	8,95	

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)	0,88	0,30	0,29	0,29	0,30	1,21	1,23	0,56	

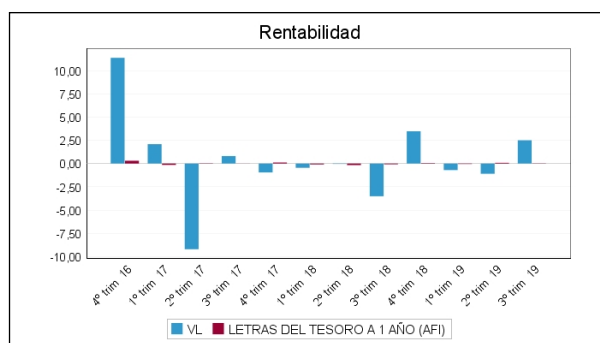
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	6.975	74,92	8.054	88,61
* Cartera interior	2.828	30,38	2.816	30,98
* Cartera exterior	4.143	44,50	5.206	57,28
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,03	32	0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.776	29,82	816	8,98
(+/-) RESTO	-440	-4,73	219	2,41
TOTAL PATRIMONIO	9.310	100,00 %	9.089	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)	9.089	9.190	9.255	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,06	0,00	-0,06	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,46	-1,11	0,66	-324,75
(+) Rendimientos de gestión	2,67	-0,98	1,15	-377,75
+ Intereses	0,09	0,13	0,35	-28,63
+ Dividendos	0,05	0,27	0,40	-82,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,70	0,10	1,44	599,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,44	-0,11	2,72	-1.399,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,85	-0,75	-2,47	14,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,18	-0,62	-1,37	-294,02
± Otros resultados	0,06	0,00	0,08	6.525,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,14	-0,48	53,62
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,08	-0,31	84,97
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-2,38
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	39,57
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.310	9.089	9.310	

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

3. Inversiones financieras

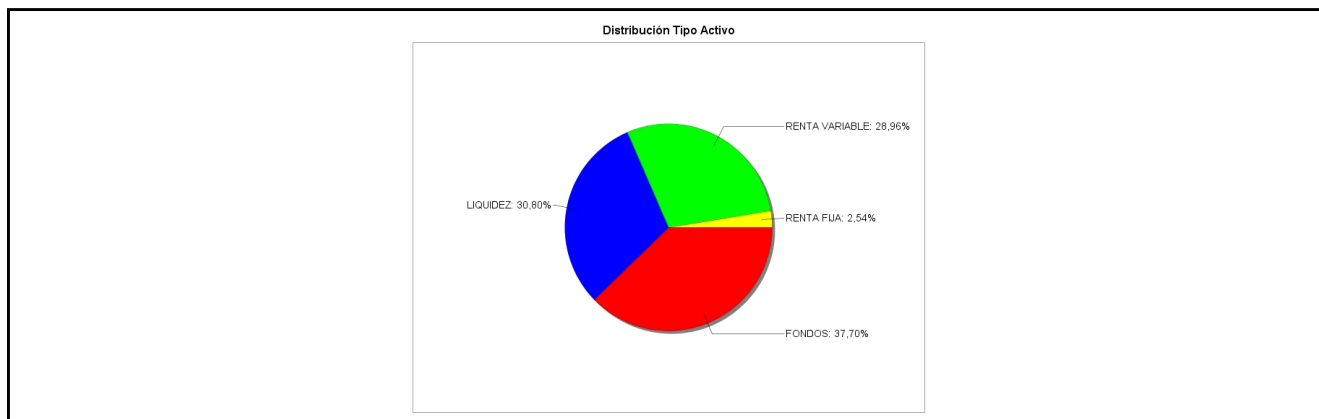
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	795	8,54	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	795	8,54	831	9,15
TOTAL IIC	2.033	21,83	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	2.828	30,38	2.816	30,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	236	2,53	1.943	21,37
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	236	2,53	1.943	21,37
TOTAL RV COTIZADA	1.901	20,43	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	1.901	20,43	1.732	19,06
TOTAL IIC	1.477	15,87	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	3.615	38,83	5.093	56,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.443	69,21	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
EUAMDB02 - EUAMDB10 INDEX	C/ Opc. CALL WARRANT CALL SPREAD CMS 2YR-10YR	11.570	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la 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		12828	
TOTAL DERECHOS		12828	

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 30/09/2019 existía una participación que representaba el 90,21 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.

Los índices de renta variable continuaron la senda alcista del anterior semestre, aunque moderaron las subidas, especialmente en los índices de EE. UU..

Durante el tercer trimestre los Bancos Centrales han pasado de las palabras a los hechos. Fue especialmente reveladora la bajada de tipos de interés de la Reserva Federal ya que históricamente dichos movimientos no suelen presagiar buenos escenarios macroeconómicos. La cifra de bonos con rendimientos negativos sigue en máximos históricos, sobrepasando la cifra del trimestre anterior.

Respecto a las cifras de actividad económica publicadas, a las malas cifras europeas se le suman ahora las del otro lado del atlántico. Especialmente importantes los datos de ISM manufacturero (nuevas órdenes) y ISM no manufacturero publicados en EE. UU., ambos se sitúan en elevados niveles de riesgo de recesión. Los niveles de confianza de los consumidores y empresarios siguen decreciendo con respecto a los anteriores publicados. Aunque el desempleo en EE. UU. se sitúa en niveles de hace 50 años, los últimos datos publicados, así como las revisiones sobre los anteriores, empiezan a mostrar un claro deterioro.

Continúa la confianza ciega en que los Bancos Centrales serán capaces de revertir esas cifras.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cobertura en futuros sobre el Euro Stoxx 50 se cerró tras las caídas acontecidas durante el mes agosto en los índices de renta variable junto con la cobertura del USD.

La semana previa al cierre del trimestre se incorporó una nueva estrategia en Constant Maturity Swap. En esta ocasión se optó por un formato warrant y que estuviera referenciada a la curva europea. De esta forma, si el diferencial entre el 10 años y el 2 años en Europa sobrepasa el strike de 100pb en un plazo de 2 años, la contrapartida, Société Générale, deberá ir pagando en función de la evolución de dicho diferencial.

c)  ndice de referencia.

Tal y como se indica en el folleto, la SICAV no tiene un índice de referencia en su gestión, por lo que podrá 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.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al final del periodo el fondo tenía una liquidez del 29%, una exposición a renta variable neta del 67% y una exposición a renta fija del 7% sobre el patrimonio.

En las principales posiciones destacan ETFS PHYSICAL SILVER, y ETFS PHYSICAL GOLD

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.

El riesgo asumido por el fondo ha sido de un 3.85%, con un nivel de confianza del 99% a un mes utilizando la metodología Montecarlo.

Riesgo medio neto en renta variable durante el período ha sido del 24.89 %

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.

Las perspectivas económicas para el próximo semestre siguen siendo marcadamente negativas para la mayoría de los países y activos financieros.

Entre las actuaciones previsibles de la SICAV, se quiere incorporar una posición que permita apostar por caídas de los precios de los bonos gubernamentales. Alguna estructura OTC que permita incrementar el nivel de apalancamiento sobre dichos activos.

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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		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
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
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	191	2,05	208	2,29
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	604	6,49	623	6,86
TOTAL RV COTIZADA		795	8,54	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		795	8,54	831	9,15
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONA	EUR	539	5,79	557	6,13
ES0116848005 - PARTICIPACIONES GLOBAL ALLOCATION FI	EUR	1.494	16,04	1.426	15,69
TOTAL IIC		2.033	21,83	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		2.828	30,38	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	239	2,56	237	2,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		239	2,56	237	2,61
XS1527710963 - RENTA FIJA GRUPO ISOLUX CORSAN 0,88 2021-12-30	EUR	-3	-0,03	-6	-0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		-3	-0,03	-6	-0,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		236	2,53	1.943	21,37
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		236	2,53	1.943	21,37
JE00B1VS3333 - ACCIONES ETFS METAL SECURITIE	EUR	674	7,24	581	6,39
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETFS METAL SECURITIE	EUR	938	10,08	865	9,52
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTL	USD	289	3,11	287	3,15
TOTAL RV COTIZADA		1.901	20,43	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		1.901	20,43	1.732	19,06
LU1394718818 - PARTICIPACIONES AURIGA GLOBAL ALLOCA	EUR	1.477	15,87	1.418	15,60
TOTAL IIC		1.477	15,87	1.418	15,60
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.615	38,83	5.093	56,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.443	69,21	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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total