

CARCEDA INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3702

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

Av. Diagonal, 621, Torre 2 Planta 7ª - 08028 Barcelona

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.lacaixa.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: 30/06/2011

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: 7 - Muy alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir en renta fija, renta variable y en divisas distintas al euro, sin límite alguno predeterminado. La selección de valores estará basada en el análisis fundamental, tanto para renta variable, con valores de alta y baja capitalización, como para renta fija pública y privada, sin predeterminar el plazo, la duración y la calificación crediticia.

La política de inversiones aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo de este informe periódico.

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	0,16	0,28	0,58	0,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,03

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	2.516.264,00	2.516.264,00
Nº de accionistas	108,00	108,00
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	3.085	1,2261	1,2082	1,2300
2015	3.166	1,2582	1,2181	1,2871
2014	5.768	1,2117	1,1506	1,2177
2013	5.401	1,1346	1,0581	1,1346

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			

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	0,07	0,00	0,07	0,22	0,00	0,22	patrimonio	al fondo
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)

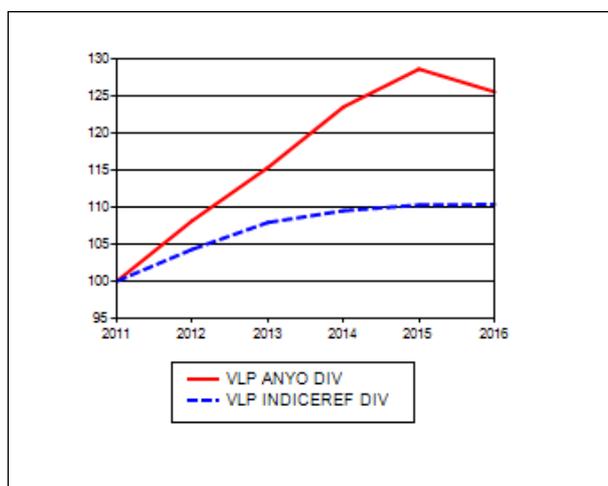
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
-2,55	1,09	-0,12	-3,48	2,44	3,84	6,80	7,23	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,23	0,24	0,25	0,22	0,85	0,87	0,84	0,84

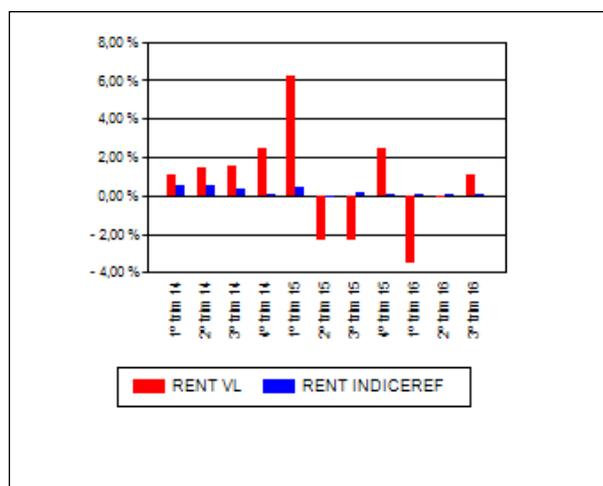
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.977	96,50	2.832	92,79
* Cartera interior	772	25,02	677	22,18
* Cartera exterior	2.202	71,38	2.153	70,54
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,13	3	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	44	1,43	150	4,91
(+/-) RESTO	64	2,07	70	2,29
TOTAL PATRIMONIO	3.085	100,00 %	3.052	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.052	3.056	3.166	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,07	-0,13	-2,64	2.546,42
(+) Rendimientos de gestión	1,24	0,08	-2,08	1.560,29
+ Intereses	0,06	0,07	0,19	-3,45
+ Dividendos	0,03	0,64	0,72	-95,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	-0,01	0,23	-3.695,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,64	-1,61	-2,40	-139,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-170,18
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,55	0,71	-0,23	-178,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,83	0,28	-0,57	201,97
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,02	-578,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,20	-0,56	-13,58
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,07	-0,22	0,40
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,07	-0,20	-25,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,05	45,28
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,03	-88,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	999,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	922,22
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	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)	3.085	3.052	3.085	

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

3. Inversiones financieras

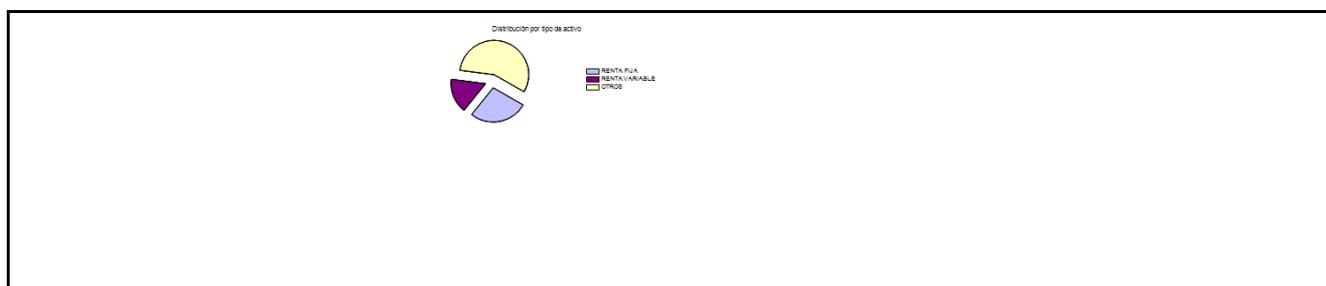
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	212	6,85	117	3,84
TOTAL DEPÓSITOS	560	18,15	560	18,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	771	25,00	677	22,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	816	26,45	809	26,50
TOTAL RENTA FIJA	816	26,45	809	26,50
TOTAL RV COTIZADA	484	15,69	464	15,21
TOTAL RENTA VARIABLE	484	15,69	464	15,21
TOTAL IIC	903	29,29	882	28,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.203	71,43	2.155	70,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.975	96,43	2.832	92,79

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % 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
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente renta fija		0	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	210	Inversión
F MIN IBX	FUTURO F MIN IBX 1	70	Inversión
Total subyacente renta variable		280	
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	62	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		62	
GLOB ABS RETURN	OTROS IIC LU054 8153799	21	Inversión
MLIS-MARSHALL W	OTROS IIC LU033 3226826	68	Inversión
SCHRODER ISF EU	OTROS IIC LU011 3258742	200	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BGF EURO SHORT	OTROS IIC LU009 3503810	100	Inversión
FONS 90469	OTROS IIC ES01 80964001	90	Inversión
CLASE 165	OTROS IIC ES01 38219037	107	Inversión
Total otros subyacentes		585	
TOTAL OBLIGACIONES		928	

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

<p>a) El 30 de septiembre de 2016 existe un accionista con 833.850,48 euros que representan el 27,03% del patrimonio.</p> <p>g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,02% sobre el patrimonio medio del período.</p> <p>h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor</p>
--

absoluto de 90.152,07 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El patrimonio de la SICAV al cierre del período es de 3.085.102, lo que implica un incremento de 33.068 euros. El número de accionistas se ha mantenido estable en 108 accionistas.

La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta positiva de 1,09%. La rentabilidad en el período de la Letra del Tesoro a un año ha sido 0,02%. Los gastos directos soportados por la SICAV han supuesto un 0,17% y los gastos indirectos por la inversión en otras IICs han supuesto un 0,06%.

Respecto a la Renta Fija, en un entorno cada vez más generalizado de tipos de interés negativos en la Eurozona, finalizamos el trimestre con un riesgo de tipo de interés de 0,92 años. Preferencia por el crédito sobre la deuda de gobierno, en este último España e Italia siguen como favoritos. Mantenemos bonos corporativos a tipo de interés flotante y así mitigar en parte el riesgo de subida de los tipos de interés en la curva de rentabilidades.

A principios del trimestre, tras las elecciones españolas y los resultados del referéndum británico, mantuvimos la cartera sin cambios estratégicos, con un perfil conservador ante la incertidumbre no prevista de la salida del Reino Unido de la Unión Europea. La reacción adversa de los mercados fue rápidamente neutralizada ante la posible acción determinista de los bancos centrales.

La cartera terminaba el periodo con un 16,22% sobre su patrimonio en renta variable, en renta fija un 40,03%, fondos alternativos terminaron en un 9,73%, un 11,46% en divisa no euro (8,02% USD) y un 23,84% en activos monetarios.

A nivel geográfico, Europa, con un mayor peso, y USA como principales destinos si bien Japón, Asia y países emergentes nos ayudan en el objetivo de diversificación que muestra nuestro índice de referencia.

La aportación a la rentabilidad bruta de la inversión en renta variable supuso un 0,74% y 0,43% la renta fija como los principales contribuidores en rentabilidad. La rentabilidad derivada de la posición en divisa no euro fue negativa en un 0.2%.

No se han realizado operaciones significativas en el periodo.

La Sicav ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera.El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 27,86%.

El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 36,06% del patrimonio destacando BlackRock y Caixabank AM.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0138219037 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	119	3,84	117	3,84
ES0180964001 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	93	3,01		
TOTAL IIC		212	6,85	117	3,84
- DEPOSITO POPULAR ,5 2016-10-13	EUR	560	18,15	560	18,35
TOTAL DEPÓSITOS		560	18,15	560	18,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		771	25,00	677	22,19
XS139477665 - BONOS TELEFONICA SAU ,75 2022-04-13	EUR	204	6,60	201	6,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		204	6,60	201	6,58
XS1169707087 - BONOS UNICREDIT SPA -,298 2016-11-21	EUR	131	4,24	130	4,26
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS -,298 2016-11-29	EUR	251	8,15	249	8,16
XS1246144650 - BONOS INTESA SANPAOLO -,302 2016-12-15	EUR	230	7,46	229	7,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		612	19,85	608	19,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		816	26,45	809	26,50
TOTAL RENTA FIJA		816	26,45	809	26,50
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	29	0,93	31	1,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	40	1,29	42	1,38
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	47	1,52	41	1,35
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	48	1,57	45	1,49
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	82	2,66	77	2,51
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERAL	EUR	65	2,10	59	1,94
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEM	EUR	73	2,35	70	2,28
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	28	0,91	28	0,92
IT0003497176 - ACCIONES ITALIA SPA-RNC	EUR	31	1,01	30	0,98
LU0061462528 - ACCIONES RTL GROUP	EUR	42	1,35	41	1,36
TOTAL RV COTIZADA		484	15,69	464	15,21
TOTAL RENTA VARIABLE		484	15,69	464	15,21
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS IR	USD	174	5,65	168	5,51
IE00B0M63730 - ETF ISHARES ETFS IR	GBP	36	1,17	33	1,08
IE00B4225J44 - ETF ISHARES ETFS IR	EUR	34	1,11	32	1,04
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	100	3,26	100	3,28
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	206	6,69	201	6,57
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	78	2,54	79	2,58
LU0529497777 - PARTICIPACIONES JB LUXEMBOURG	EUR			200	6,56
LU0548153799 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE	EUR	20	0,66	20	0,66
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	202	6,54		
LU0906985758 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	EUR	52	1,67	49	1,61
TOTAL IIC		903	29,29	882	28,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.203	71,43	2.155	70,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.975	96,43	2.832	92,79

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.