

## JOIC PATRIMONI, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4031

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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

**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](http://www.lacaixa.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 25/07/2014

### 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,24	0,18	0,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	-0,02	0,03	-0,02

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	2.679.927,00	2.690.851,00
Nº de accionistas	107,00	109,00
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	2.872	1,0716	1,0599	1,0716
2016	2.854	1,0607	1,0401	1,0629
2015	2.848	1,0577	1,0315	1,0802
2014	2.488	1,0280	0,9920	1,0350

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

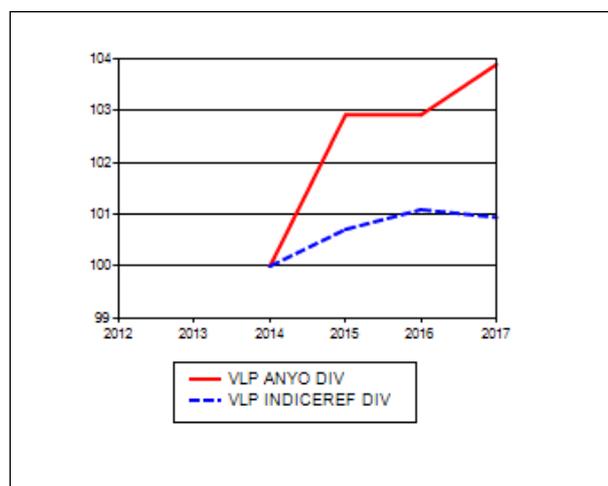
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
1,03	1,03	0,67	1,07	0,43	0,28	2,89		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,37	0,28	0,28	1,21	1,14	0,92	

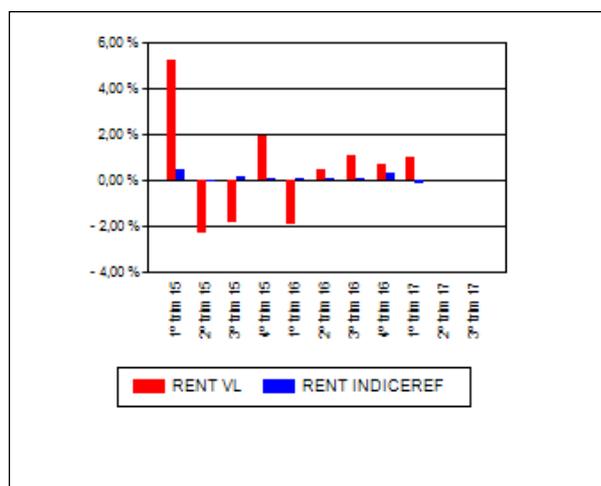
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.759	96,07	2.584	90,54
* Cartera interior	779	27,12	909	31,85
* Cartera exterior	2.009	69,95	1.695	59,39
* Intereses de la cartera de inversión	-29	-1,01	-21	-0,74
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	103	3,59	262	9,18
(+/-) RESTO	10	0,35	8	0,28
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.872</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.854</b>	<b>100,00 %</b>

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)	2.854	2.836	2.854	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,41	-0,04	-0,41	1.008,12
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,02	0,67	1,02	176,09
(+) Rendimientos de gestión	1,22	0,96	1,22	28,44
+ Intereses	0,10	0,13	0,10	-16,56
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,05	0,02	-133,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	66,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-97,27
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,32	0,19	0,32	67,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,78	0,67	0,78	17,41
± Otros resultados	0,00	0,03	0,00	-114,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,29	-0,21	-27,93
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,07	-0,07	0,02
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,17	-0,08	-50,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-14,76
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	263,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	175,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	175,57
+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.872</b>	<b>2.854</b>	<b>2.872</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

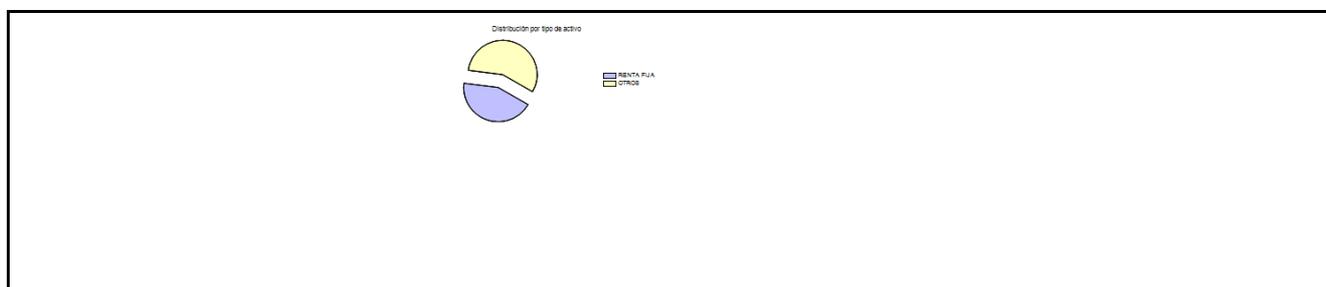
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	375	13,07	376	13,16
TOTAL RENTA FIJA	375	13,07	376	13,16
TOTAL IIC	80	2,78	215	7,55
TOTAL DEPÓSITOS	240	8,36	240	8,41
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	84	2,93	78	2,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	779	27,14	909	31,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	842	29,30	840	29,42
TOTAL RENTA FIJA	842	29,30	840	29,42
TOTAL IIC	1.167	40,62	854	29,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.008	69,92	1.694	59,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.787	97,06	2.604	91,19

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	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Total subyacente renta fija		0	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	67	Inversión
F MIN IBX	FUTURO F MIN IBX 1	40	Inversión
Total subyacente renta variable		106	
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	63	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		63	
GLOB ABS RETURN	OTROS IIC LU054 8153799	37	Inversión
MLIS-MARSHALL W	OTROS IIC LU033 3226826	125	Inversión
ROBECO EQ IH	OTROS IIC LU032 0897043	61	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OLD M ABS RE-I	OTROS IIC IE00B LP5S791	150	Inversión
Total otros subyacentes		373	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		542	

#### 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

La CNMV ha Autorizado, a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de ALBIR 50, SICAV, S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 135), DOCE LUNAS INVERSIONES, SICAV S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2103), FH TEOGAR SICAV S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2348), INVERSIONES CARMIAL SICAV S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3257), JOIC PATRIMONI, SICAV, S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4031), MABI 2014 INVEST, SICAV, S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4029), MJB SANZGA INVERSIONES, SICAV S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1799), SANZCORIN INVERSIONES, SICAV S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2065), JOPERO PATRIMONIAL, SICAV, S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3988), CHORRONTON INVERSIONES, SICAV S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1790), INVERMUAL, SICAV S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2223), PERLORA INVERSIONES, SICAV S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1705), ESPAROMAR INVERSIONES SICAV, S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4200), INVERSIONES TENORS, SICAV S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2580), por CAIXABANK GESTION 25, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2491).

#### 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	

	SI	NO
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 31 de marzo de 2017 existe un accionista con 2.855.257,46 euros que representan el 99,42% del patrimonio.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 16.299,01 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</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 absoluto de 120.149,18 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.</p>
---

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>El patrimonio de la SICAV al cierre del período es de 2.871.779, lo que implica un incremento de 17.566 euros. El número de accionistas ha disminuido hasta los 107 accionistas.</p> <p>La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta positiva de 1,03%. La rentabilidad en el período de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0,15%. Los gastos directos soportados por la SICAV han supuesto un 0,2% y los gastos indirectos por la inversión en otras IICs han supuesto un 0,09%.</p> <p>El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 19,96%.</p> <p>El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 46,25% del patrimonio destacando BlackRock y Old Mutual ABS.</p> <p>Se mantiene una inversión en un fondo encuadrado en el artículo 48.1 j, con el objetivo de optimizar la rentabilidad a largo plazo.</p> <p>Respecto a la Renta Fija en un entorno algo más normalizado, con moderados repuntes de tipos de interés y alta volatilidad en la Eurozona nos mantenemos cautos con la duración baja. El nivel de liquidez sigue siendo reducido en la Cartera. Seguimos en el convencimiento de que el crédito lo hará mejor que la deuda de gobierno, la cual, ha visto ampliarse las primas de riesgos de los países periféricos durante el período. En crédito, se mantiene la exposición general a Bonos de cupón flotante (euros) y a depósitos (euros y dólares), los cuales, añaden un diferencial de rentabilidad sobre la liquidez. Con el fin de aportar carry a la cartera de renta fija se invierte un 5% del patrimonio a través de un fondo de High Yield global llamado Sky Harbour US short duration.</p> <p>A comienzos de año se incrementó la exposición a Renta Variable a través de bolsa europea. Además, dentro de la operativa normal de la Sicav se han realizado compras y ventas de acciones, Futuros y Fondos en función de las oportunidades y riesgos surgidos. A comienzos de marzo se lleva a cabo una reestructuración geográfica en materia de renta variable que proporciona una mejora del rendimiento frente al Benchmark.</p> <p>La exposición a divisas se sigue concentrando principalmente en dólar estadounidense. El comportamiento ha sido muy</p>
--

volátil aunque con cierto tono depreciatorio en el trimestre. Afortunadamente hemos mantenido un nivel de exposición bajo a dólares (30% de la banda) este primer trimestre. No obstante seguimos creyendo interesante mantener dichas inversiones ante las expectativas, por un lado, de continuación del movimiento de subida de tipos por parte de la Reserva Federal de EE.UU. y, por otro lado, ante el cierto convencimiento en el mercado de que ha podido tocar fondo la política monetaria acomodaticia por parte del Banco Central europeo.

La inversión en Activos Alternativos está diversificada en varios Fondos de inversión, los cuales, implementan distintos perfiles de estrategias. Este año dicha categoría de Fondos está aportando favorablemente a la rentabilidad global de la Sicav. Como novedad se ha invertido en materias primas a través del fondo Goldman Sachs Structured Investments en general con resultado positivo.

La Sicav ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122T3 - BONOS TESORO PUBLICO 4.85 2020-10-31	EUR	63	2,18	63	2,19
ES0000107443 - BONOS ARAGON 2.875 2019-02-10	EUR	54	1,90	55	1,91
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		117	4,08	117	4,10
ES00000123Q7 - BONOS TESORO PUBLICO 4.5 2018-01-31	EUR	85	2,97	85	2,99
ES0000012783 - BONOS TESORO PUBLICO 5.5 2017-07-30	EUR	115	3,99	115	4,02
ES0000101545 - BONOS MADRID 5.75 2018-02-01	EUR	58	2,03	59	2,05
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		258	8,99	259	9,06
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		375	13,07	376	13,16
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		375	13,07	376	13,16
ES0105336038 - ETF BBVA GESTION SA	EUR	0	0,00	15	0,54
ES0138045010 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	80	2,78	200	7,01
<b>TOTAL IIC</b>		80	2,78	215	7,55
- DEPOSITO POPULAR 22 2017-10-13	EUR	240	8,36	240	8,41
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		240	8,36	240	8,41
ES0108688005 - PARTICIPACIONES ALTAMAR CAPITAL	EUR	84	2,93	78	2,72
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		84	2,93	78	2,72
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		779	27,14	909	31,84
XS1489801107 - BONOS ICO 1.625 2018-09-14	USD	93	3,25	95	3,31
XS0900792473 - BONOS ICO 4 2018-04-30	EUR	56	1,96	56	1,97
XS1016720853 - BONOS BBVA SENIOR FIN 2.375 2019-01-22	EUR	107	3,73	107	3,76
XS1050547931 - BONOS REDEXIS GAS FIN 2.75 2021-04-08	EUR	110	3,84	111	3,88
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		367	12,78	369	12,92
XS1169707087 - BONOS UNICREDIT SPA -328 2017-05-19	EUR	172	5,99	171	5,97
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS -329 2017-06-01	EUR	71	2,46	70	2,47
XS1246144650 - BONOS INTESA SANPAOLO -33 2017-06-15	EUR	232	8,07	230	8,06
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		474	16,52	471	16,50
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		842	29,30	840	29,42
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		842	29,30	840	29,42
LU0318939179 - PARTICIPACIONES FIL FUND	USD	35	1,21	34	1,20
LU0568605090 - PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	USD	83	2,89	81	2,83
LU0592216393 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	17	0,59		
LU0765436406 - PARTICIPACIONES SKY HARBOR	EUR	145	5,06		
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	186	6,47	186	6,53
LU0906985758 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	EUR	19	0,66	67	2,34
LU0940708216 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	39	1,36		
LU0949170939 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	61	2,12	58	2,02
LU0320897043 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	61	2,12		
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	136	4,74	136	4,75
LU0389811539 - PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR	58	2,03	55	1,92
LU0397156604 - PARTICIPACIONES GS STRUCTURED	EUR	87	3,03		
LU0518379242 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	50	1,75	50	1,74
LU0548153799 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE	EUR	36	1,25	36	1,26
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD M IS	EUR	153	5,34	152	5,34
<b>TOTAL IIC</b>		1.167	40,62	854	29,93
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.008	69,92	1.694	59,35
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.787	97,06	2.604	91,19

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.