

ABPURA INVERSIONS SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3281

Informe Trimestral del Tercer 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 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, 609-615, planta 5ª - 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: 29/12/2006

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: 3 - Medio-bajo

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	0,12	0,62	1,33	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,15	0,13	0,11	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	2.894.780,00	2.887.627,00
Nº de accionistas	108,00	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	4.059	1,4023	1,3872	1,4023
2016	3.967	1,3738	1,3508	1,3756
2015	3.954	1,3741	1,3457	1,3890
2014	3.807	1,3348	1,2806	1,3371

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	0,08	0,04	0,12	0,22	0,08	0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

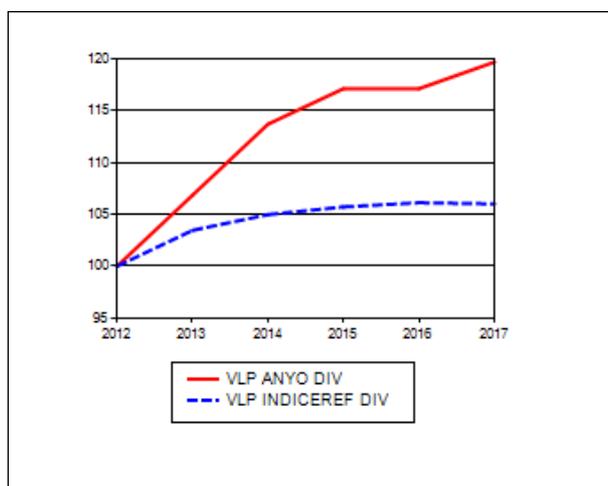
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
2,07	1,09	0,43	0,54	0,59	-0,02	2,94	7,01	6,62

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,23	0,21	0,21	0,20	0,78	0,77	0,72	0,72

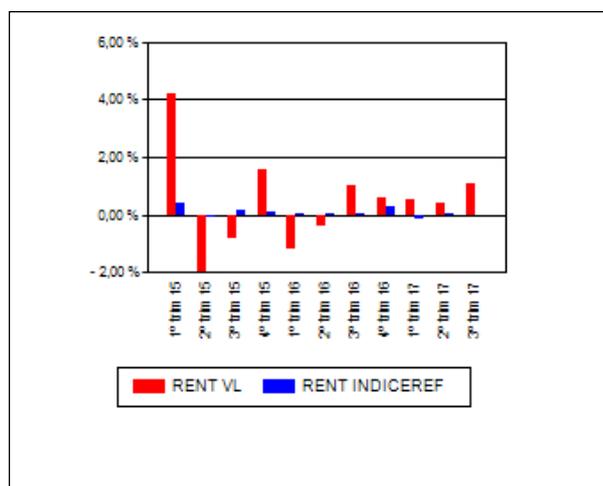
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



El 30/05/2008 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

El 30/05/2008 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.

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	3.993	98,37	3.894	97,20
* Cartera interior	230	5,67	209	5,22
* Cartera exterior	3.757	92,56	3.673	91,69
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,15	12	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	59	1,45	118	2,95
(+/-) RESTO	8	0,20	-6	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	4.059	100,00 %	4.006	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)	4.006	3.988	3.967	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,25	0,00	0,25	-22.704,03
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,08	0,43	2,06	71,91
(+) Rendimientos de gestión	1,30	0,61	2,63	114,28
+ Intereses	0,15	0,15	0,52	-1,20
+ Dividendos	0,05	0,13	0,21	-63,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,44	0,34	0,82	32,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,17	-0,17	0,10	-200,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,07	0,21	6,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,44	0,12	0,82	272,92
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,04	-58,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,19	-0,59	21,57
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,09	-0,31	29,83
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	1,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,15	39,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,06	0,25
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,04	-32,07
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,02	-63,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,02	-65,13
+ 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)	4.059	4.006	4.059	

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

3. Inversiones financieras

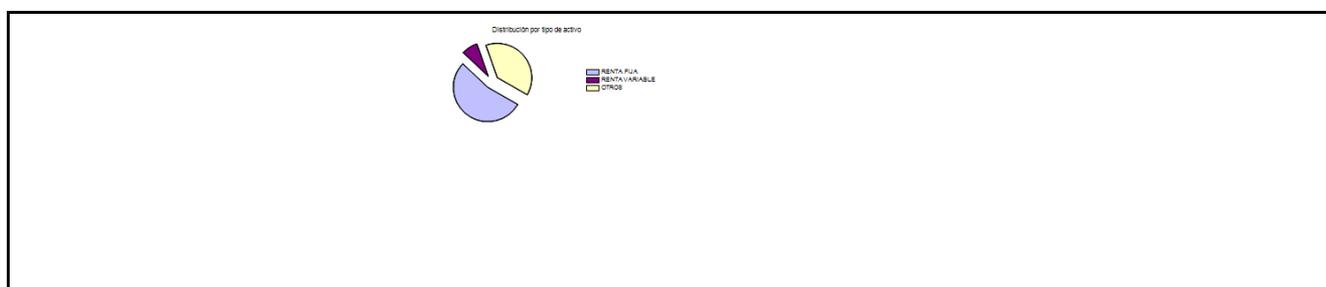
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	111	2,73	107	2,67
TOTAL RENTA FIJA	111	2,73	107	2,67
TOTAL RV COTIZADA	96	2,38	102	2,56
TOTAL RENTA VARIABLE	96	2,38	102	2,56
TOTAL IIC	23	0,57		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	230	5,68	209	5,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.033	50,07	1.918	47,89
TOTAL RENTA FIJA	2.033	50,07	1.918	47,89
TOTAL RV COTIZADA	205	5,04	193	4,82
TOTAL RENTA VARIABLE	205	5,04	193	4,82
TOTAL IIC	1.519	37,40	1.561	38,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.757	92,51	3.672	91,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.987	98,19	3.882	96,93

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	35	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	103	Inversión
Total subyacente renta variable		138	
Total subyacente tipo de cambio		0	
GAM ABS RET BD	OTROS IIC LU0671162591	46	Inversión
HEND GART UK	OTROS IIC LU0490769915	60	Inversión
AXA WORLD FD-GL	OTROS IIC LU0482270666	120	Inversión
BGF EMK EHGD	OTROS IIC LU0473186707	60	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MLIS-MARSHALL W	OTROS IIC LU033 3226826	65	Inversión
BGF-EUR SHORT D	OTROS IIC LU032 9592371	260	Inversión
Total otros subyacentes		611	
TOTAL OBLIGACIONES		749	

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 2017 existe un accionista con 3.309.711,29 euros que representan el 81,53% 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 0,01% 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 152,50 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00</p>

%.

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 4.059.294, lo que implica un incremento de 53.575 euros. El número de accionistas ha disminuido hasta los 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%. 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%.

El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 16,34%.

El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 37,98% del patrimonio destacando BlackRock y Morgan Stanley.

El trimestre ha sido un período de continuidad de las principales tendencias de mercados de los últimos meses.

Los datos macroeconómicos han continuado presentando fortaleza, y los bancos centrales van dando señales de salida de las políticas monetarias tan expansivas. Para proteger las inversiones en este escenario, la duración de la cartera de se ha mantenido entre 1 y 1,5 años. Se mantiene la inversión en bonos flotantes (AT&T, KBC, Societe Generale), que han tenido muy buen comportamiento en los últimos meses por estrechamiento de diferenciales. Las posiciones con mayor duración corresponden a inversiones con mayor diferencial, como bonos híbridos o subordinados financieros (Generali, Mapfre). La inversión a través de fondos de inversión ha seguido el mismo criterio, con apuestas por fondos que se beneficien en un entorno de crecimiento económico sólido y coordinado a nivel geográfico (crédito, high yield, deuda emergente) y que proteja el patrimonio en un entorno de subida de tipos de interés (bonos ligados a la inflación, fondos con duración cubierta).

Los resultados presentados por las compañías en el segundo trimestre del año han batido a las previsiones de mercado. El comportamiento de los principales mercados de renta variable ha sido de ligeras subidas, afectado por factores de riesgo político y geopolítico. Se han aprovechado momentos de debilidad para incrementar la exposición a bolsa, principalmente en la Zona Euro y en países emergentes, donde se considera que la situación macroeconómica y las valoraciones son más atractivas.

Para lograr una mayor eficiencia en las carteras, se mantiene un porcentaje del patrimonio invertido en fondos de Retorno Absoluto. También se mantiene una posición en Materias Primas, que se espera que se vean favorecidas en un entorno de fuerte crecimiento de la demanda.

La apreciación del euro frente al resto de divisas ha sido uno de los movimientos más relevantes del período. El movimiento se explica en gran parte por la reducción de la prima de riesgo de la Zona Euro tras las elecciones francesas, y la fortaleza de sus indicadores de actividad. Las posiciones de la Sicav en otras divisas, principalmente en dólares estadounidenses, han producido retornos negativos durante el período.

Para los próximos trimestres se mantiene una visión constructiva en renta variable, con preferencia por los mercados europeos frente al norteamericano. En Europa se esperan mayores crecimientos en beneficios y las valoraciones son más atractivas.

En cuanto a la renta fija, se espera que continúen los repuntes en los tipos de interés, ante la mejora del contexto macroeconómico y la subida de las expectativas de inflación. Se mantiene la preferencia por activos con grandes

diferenciales de crédito que amortigüen el efecto negativo de la subida de tipos (high yield) o bonos flotantes o ligados a la inflación, cuyos precios tienen una sensibilidad menor en este escenario.

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	%
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	111	2,73	107	2,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		111	2,73	107	2,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		111	2,73	107	2,67
TOTAL RENTA FIJA		111	2,73	107	2,67
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOC	EUR	23	0,56	26	0,65
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	19	0,46	18	0,45
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	16	0,40	17	0,43
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	39	0,96	41	1,03
TOTAL RV COTIZADA		96	2,38	102	2,56
TOTAL RENTA VARIABLE		96	2,38	102	2,56
FR0010251744 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	23	0,57		
TOTAL IIC		23	0,57		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		230	5,68	209	5,23
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3.875 2018-03-25	EUR	106	2,61	104	2,60
XS1490960942 - BONOS TELEFONICA NL 3.75 2018-03-15	EUR	105	2,59	104	2,60
XS0802638642 - BONOS GENERALI 10.125 2018-07-10	EUR	140	3,45	137	3,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		351	8,65	345	8,62
US46625HOK94 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.31611 2017-12-01	USD	79	1,94	81	2,03
XS1560862580 - BONOS BANK OF AMERICA -329 2017-11-07	EUR	203	5,00	202	5,03
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS -33 2017-12-11	EUR	181	4,46	180	4,50
XS1594368539 - BONOS BBVA -331 2017-10-12	EUR	203	4,99	202	5,04
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO -33 2017-10-19	EUR	205	5,04	202	5,05
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY -329 2017-11-08	EUR	202	4,98	201	5,02
XS1615501837 - BONOS MEDIOBANCA SPA -329 2017-11-20	EUR	101	2,50		
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL -329 2017-11-22	EUR	101	2,50	100	2,50
XS1629866606 - BONOS AT&T -329 2017-12-04	EUR	102	2,51	101	2,53
XS1169707087 - BONOS UNICREDIT SPA -329 2017-11-20	EUR	204	5,02	203	5,07
BE0002815000 - BONOS KBC -328 2017-11-24	EUR	101	2,48	100	2,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.682	41,42	1.573	39,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.033	50,07	1.918	47,89
TOTAL RENTA FIJA		2.033	50,07	1.918	47,89
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET	USD	11	0,26	10	0,26
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	11	0,27	10	0,25
NO0010031479 - ACCIONES DNB NOR ASA	NOK	22	0,53	19	0,47
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	13	0,31	13	0,31
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	17	0,42	17	0,43
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	35	0,85	32	0,81
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	19	0,48	18	0,45
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	11	0,28	11	0,29
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	21	0,51	19	0,47
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	28	0,68	25	0,63
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	18	0,45	18	0,45
TOTAL RV COTIZADA		205	5,04	193	4,82
TOTAL RENTA VARIABLE		205	5,04	193	4,82
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	87	2,15	87	2,16
LU0129488242 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	49	1,21	47	1,17
LU0336299408 - PARTICIPACIONES MIRAE	USD	20	0,50	19	0,48
LU0397156604 - PARTICIPACIONES GS STRUCTURED	EUR	77	1,91	75	1,88
LU0406496546 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	62	1,52		
LU0473186707 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	61	1,51	60	1,50
LU0482270666 - PARTICIPACIONES AXA WF SICAV	EUR	117	2,89	117	2,92
LU0490769915 - PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	60	1,48		
LU0093504206 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR			158	3,94
LU0256049627 - PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	0	0,00	46	1,15
LU0329592371 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	262	6,45	261	6,53
LU033226826 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	78	1,92	77	1,93
IE00B3MB7B14 - PARTICIPACIONES MIZINICH FUNDS	EUR	51	1,25	50	1,26
DE000A0H08R2 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	0	0,00	19	0,47
FR0010251744 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR			24	0,59
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	20	0,48		
LU0518379242 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	356	8,78	354	8,85
LU0671162591 - PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	46	1,13		
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	119	2,93	117	2,91
LU0906985758 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	EUR	52	1,29	50	1,25
TOTAL IIC		1.519	37,40	1.561	38,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.757	92,51	3.672	91,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.987	98,19	3.882	96,93

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.

