EXCEL EQUITIES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3903

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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, 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: 24/01/2014

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,20	0,45	0,49
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	11.457.541,00	11.492.147,00
Nº de accionistas	119,00	119,00
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	11.171	0,9750	0,8860	1,0008
2015	11.315	1,0026	0,9489	1,1401
2014	10.479	0,9972	0,9330	1,0814
2013				

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	0,10	0,00	0,10	0,30	0,00	0,30	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)

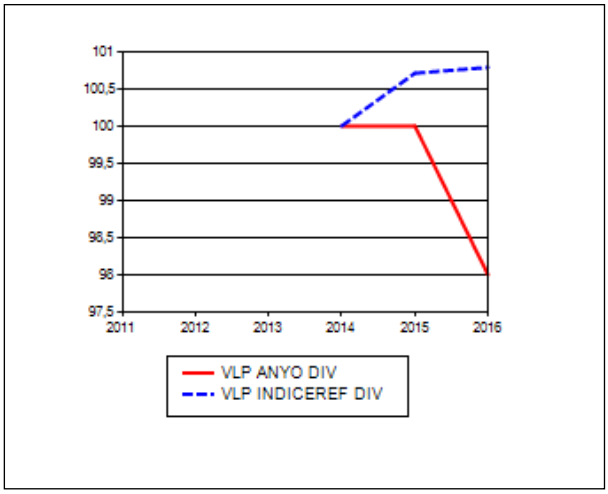
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-2,75	6,35	-3,08	-5,66	3,19	0,54			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,42	0,41	0,42	0,43	1,63	1,75	1,32	

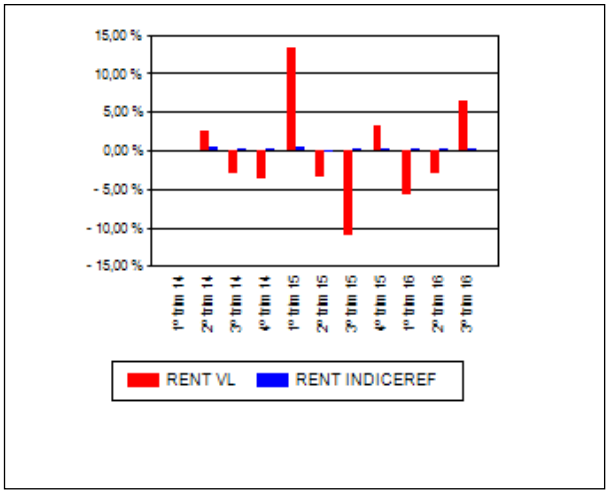
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	10.466	93,69	10.134	96,18
* Cartera interior	3.706	33,18	3.413	32,39
* Cartera exterior	6.760	60,51	6.721	63,79
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	609	5,45	318	3,02
(+/-) RESTO	95	0,85	84	0,80
TOTAL PATRIMONIO	11.171	100,00 %	10.536	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)	10.536	10.716	11.315	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,29	1,41	1,45	-121,25
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,03	-3,07	-2,79	-362,42
(+) Rendimientos de gestión	6,47	-2,59	-1,42	-354,55
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-3.359,43
+ Dividendos	0,46	1,68	2,55	-72,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	85.555,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,99	-4,27	-3,98	-242,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	0,00	0,03	756,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	22,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,48	-1,37	-7,87
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,30	2,79
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	-7,39
- Otros gastos de gestión corriente	-0,27	-0,26	-0,81	3,68
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,07	-0,12	-71,25
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	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)	11.171	10.536	11.171	

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

3. Inversiones financieras

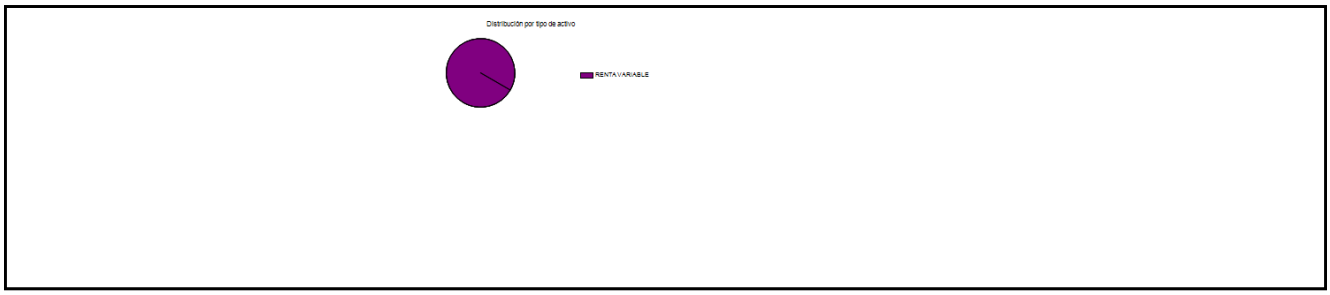
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.708	33,22	3.413	32,42
TOTAL RENTA VARIABLE	3.708	33,22	3.413	32,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.708	33,22	3.413	32,42
TOTAL RV COTIZADA	6.765	60,54	6.719	63,77
TOTAL RV NO COTIZADA			2	0,02
TOTAL RENTA VARIABLE	6.765	60,54	6.721	63,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.765	60,54	6.721	63,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.473	93,76	10.134	96,21

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	
AC.BBVA	EMISIÓN DE OPCIONES CALL	55	Inversión
ARCELOR MITTAL	EMISIÓN DE OPCIONES CALL	81	Inversión
Total subyacente renta variable		136	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		136	

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

	SI	NO
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) El 30 de septiembre de 2016 existen tres accionistas con 2.712.126,21, 2.485.384,31 y 3.004.614,06 euros que representan el 24,28%, 22,25% y el 26,90% del patrimonio respectivamente.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 419.454,94 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

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.

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 152,07 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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 11.170.565, lo que implica un incremento de 634.509 euros. El número de accionistas se ha mantenido estable en 119 accionistas.

La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta positiva de 6,35%. 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 0,42% y los gastos indirectos por la inversión en otras IICs han supuesto un 0%.

Un verano tranquilo para la Renta Variable con los índices americanos en zona de máximos y unas economías emergentes con un tono positivo han permitido que el comportamiento de la Renta Variable haya resultado muy favorable para la Sicav en términos de rentabilidad. En este contexto, se han realizado a lo largo del trimestre distintas posiciones tácticas de subida y bajada en el peso de algunos de los valores de la cartera intentando aprovechar el rango de las Bolsas Europeas. A nivel sectorial, se sube el peso en bienes de consumo, materias básicas y servicios al consumidor con las compras de Viscofan, Ence y Parques Reunidos y se reduce la exposición a energía con la venta de Gas Natural.

La exposición a divisas se concentra principalmente en libra esterlina y franco suizo. 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 0,35%.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0184262212 - ACCIONES|VISCOFAN	EUR	96	0,86		
ES0105022000 - ACCIONES|APPLUS SERVICES	EUR	226	2,03	266	2,53
ES0105025003 - ACCIONES|MERLIN PROPETIE	EUR	170	1,52	152	1,44
ES0105065009 - ACCIONES|TALGO	EUR	169	1,52	138	1,31
ES0105131009 - ACCIONES|PARQUES REUNID.	EUR	92	0,83		
ES0111845014 - ACCIONES|ABERTIS	EUR	162	1,45	154	1,46
ES0113211835 - ACCIONES|BBVA	EUR	178	1,59	204	1,94
ES0113307021 - ACCIONES|BANKIA, S.A.	EUR	148	1,33	131	1,24
ES0116870314 - ACCIONES|GAS NATURAL	EUR			88	0,84
ES0117160111 - ACCIONES|ALBA	EUR	56	0,50	54	0,52
ES0118594417 - ACCIONES|INDRA JL95	EUR	185	1,66	147	1,40
ES0118900010 - ACCIONES|FERROVIAL	EUR	167	1,49	153	1,46
ES0121975017 - ACCIONES|CAF	EUR	279	2,50	263	2,50
ES0124244E34 - ACCIONES|MAPFRE	EUR	224	2,01	208	1,97
ES0126775032 - ACCIONES|DIA	EUR	242	2,17	276	2,62
ES0130625512 - ACCIONES|ENCE	EUR	58	0,52		
ES0132105018 - ACCIONES|ACERINOX	EUR	177	1,58	190	1,80
ES0139140042 - ACCIONES|INMOB COLONIAL	EUR			108	1,02
ES0139140174 - ACCIONES|INMOB COLONIAL	EUR	107	0,96		
ES0140609019 - ACCIONES|CAIXABANK	EUR	161	1,44	141	1,34
ES0171996095 - ACCIONES|GRIFOLS, S.A.	EUR	97	0,87	102	0,97
ES0173516115 - ACCIONES|REPSOL SA	EUR	190	1,70	179	1,70
ES0178165017 - ACCIONES|TECNICAS REUNID	EUR	191	1,71	147	1,40
ES0178430E18 - ACCIONES|TELEFONICA	EUR	333	2,98	312	2,96
TOTAL RV COTIZADA		3.708	33,22	3.413	32,42
TOTAL RENTA VARIABLE		3.708	33,22	3.413	32,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.708	33,22	3.413	32,42
GB0000031285 - ACCIONES|ABERDEEN ASSET	GBP	190	1,70	168	1,59
GB0000456144 - ACCIONES|ANTOFAGASTA PLC	GBP	140	1,25	128	1,22
GB0006731235 - ACCIONES|BRITISHFOODS	GBP	90	0,81	98	0,93
GB0007188757 - ACCIONES|RIOTINTO	GBP	206	1,84	217	2,06
GB0008706128 - ACCIONES|LLOYDS	GBP	158	1,41	139	1,32
GB0008847096 - ACCIONES|TESCO	GBP	160	1,43	158	1,50
GB00BH4HKS39 - ACCIONES|VODAFONE	GBP	143	1,28	152	1,44
GB00B1QH8P22 - ACCIONES|SPORTS DIRECT	GBP	73	0,66	84	0,80
GB00B63H8491 - ACCIONES|ROLLS-ROYCE GRP	GBP	200	1,79	227	2,15
DE0005190003 - ACCIONES|BMW	EUR	284	2,54	250	2,37
DE0007037129 - ACCIONES|RWE	EUR	115	1,03	129	1,23
DE0007164600 - ACCIONES|SAP	EUR	178	1,59	201	1,91
DE0008404005 - ACCIONES|ALLIANZ	EUR	165	1,48	160	1,52
IT0000062072 - ACCIONES|GENERALI	EUR	114	1,02	111	1,05
IT0001353140 - ACCIONES|EXOR SPA	EUR	205	1,84	214	2,03
IT0004998065 - ACCIONES|ANIMA HOLDING	EUR	196	1,75	156	1,48
LU0323134006 - ACCIONES|ARCELOR	EUR	278	2,49	245	2,33
NL0000235190 - ACCIONES|EADS	EUR	183	1,64	176	1,67
PTBCP0AM0007 - ACCIONES|B.COMERCIAL P.	EUR	66	0,59	78	0,74
PTEDP0AM0009 - ACCIONES|ELECTRCPORTUGAL	EUR	203	1,82	187	1,78
PTGAL0AM0009 - ACCIONES|GALP ENERGIA SG	EUR	207	1,85	264	2,50
PTSEM0AM0004 - ACCIONES|SEMAPA SOCIED	EUR	208	1,86	181	1,71
PTSON0AM0001 - ACCIONES|SONAE	EUR	222	1,98	188	1,78
FR0000120172 - ACCIONES|CARREFOUR	EUR	215	1,92	207	1,96
FR0000120271 - ACCIONES|TOTAL FINA	EUR	226	2,02	256	2,43
FR0000120578 - ACCIONES|SANOFI	EUR	142	1,27	157	1,49
FR0000120628 - ACCIONES|AXA	EUR	121	1,09	114	1,08
FR0000121725 - ACCIONES|DASSAULT AVIATI	EUR	158	1,41	112	1,07
FR0000125486 - ACCIONES|VINCI	EUR	157	1,40	191	1,81
FR0000131708 - ACCIONES|TECHNIP S.A.	EUR	148	1,32	132	1,25
FR0010208488 - ACCIONES|ENGIE SA	EUR	193	1,73	203	1,93
FR0013176526 - ACCIONES|VALEO	EUR	151	1,35	157	1,49
GB00B03MLX29 - ACCIONES|R DUTCH SHELL	EUR	100	0,89	111	1,05
CH0012005267 - ACCIONES|NOVARTIS	CHF	191	1,71	202	1,92
CH0012032048 - ACCIONES|ROCHE	CHF	184	1,64	196	1,86
CH0023405456 - ACCIONES|DUFRY GROUP	CHF	240	2,15	231	2,19
CH0038863350 - ACCIONES|NESTLE	CHF	176	1,57	173	1,65
CH0210483332 - ACCIONES|CIE FIN RI-BR A	CHF	217	1,95	210	1,99
CH0244767585 - ACCIONES|UBS GROUP AG	CHF	164	1,47	157	1,49
TOTAL RV COTIZADA		6.765	60,54	6.719	63,77
GB00BDH6KD44 - ACCIONES|ROLLS-ROYCE GRP	GBP			2	0,02
TOTAL RV NO COTIZADA				2	0,02
TOTAL RENTA VARIABLE		6.765	60,54	6.721	63,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.765	60,54	6.721	63,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.473	93,76	10.134	96,21

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.