

ALCLANO DE LA LUZ SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4155

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: 20/02/2015

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: 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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,21	0,83	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	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	905.125,00	905.125,00
Nº de accionistas	122,00	122,00
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	8.920	9,8554	9,7069	9,8897
2015	8.881	9,8127	9,7329	10,0338
2014				
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	0,07	0,00	0,07	0,23	0,00	0,23	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)

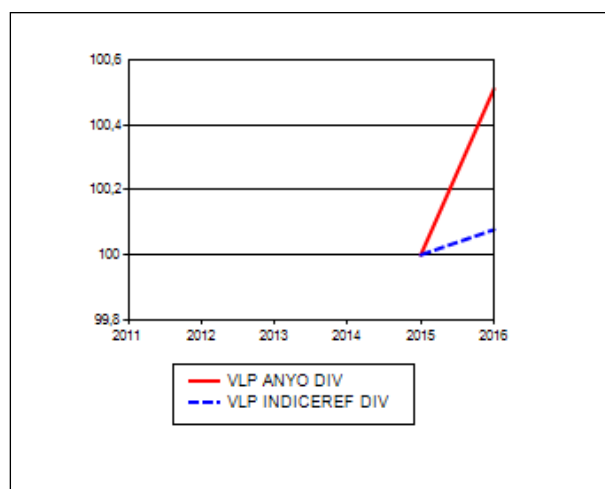
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,44	1,34	-0,12	-0,78	0,73				

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,20	0,20	0,16					

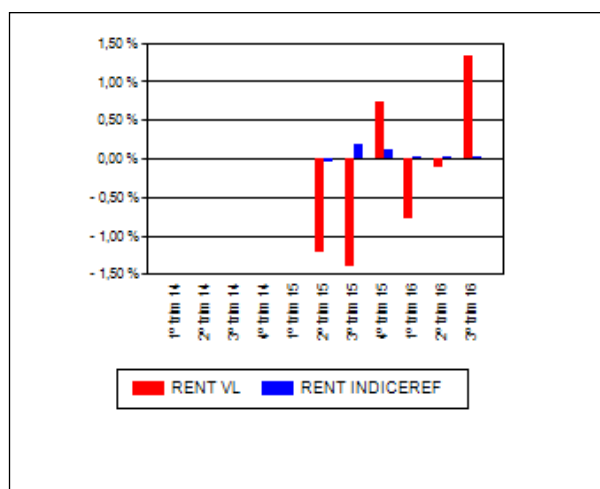
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.477	95,03	7.506	85,28
* Cartera interior	1.867	20,93	1.252	14,22
* Cartera exterior	6.593	73,91	6.231	70,79
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,19	23	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	440	4,93	1.286	14,61
(+/-) RESTO	3	0,03	11	0,12
TOTAL PATRIMONIO	8.920	100,00 %	8.802	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)	8.802	8.813	8.881	
± 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	1,33	-0,12	0,44	39.929,47
(+) Rendimientos de gestión	1,44	0,00	0,79	39.950,19
+ Intereses	0,15	0,17	0,51	-9,19
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,49	0,10	-0,33	390,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,06	0,12	0,06	-152,01
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-66,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,85	-0,47	0,52	-283,05
± Otros resultados	0,00	0,07	0,03	-100,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,13	-0,37	-8,83
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,07	-0,23	-1,45
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	1,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,08	-28,51
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-10,69
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-88,90
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,02	-11,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,02	-11,88
+ 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)	8.920	8.802	8.920	

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

3. Inversiones financieras

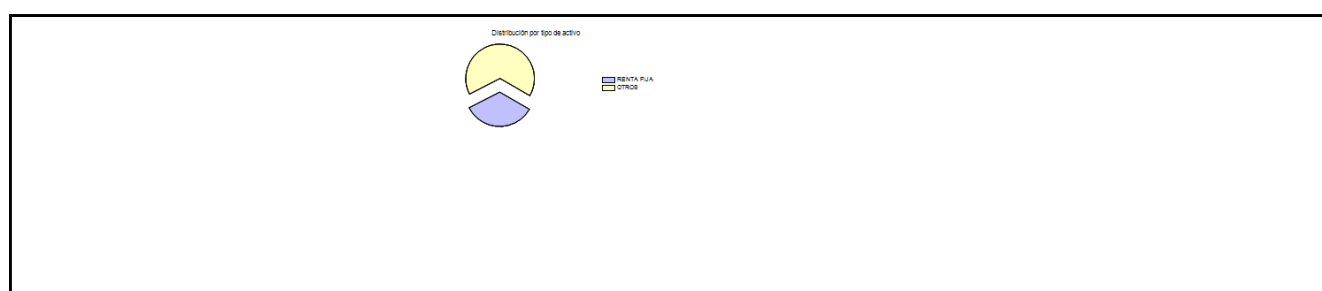
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	102	1,15	101	1,15
TOTAL RENTA FIJA	102	1,15	101	1,15
TOTAL IIC	620	6,95		
TOTAL DEPÓSITOS	1.145	12,84	1.151	13,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.867	20,94	1.252	14,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.787	31,23	3.042	34,57
TOTAL RENTA FIJA	2.787	31,23	3.042	34,57
TOTAL IIC	3.806	42,66	3.187	36,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.593	73,89	6.230	70,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.461	94,83	7.482	84,99

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	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
NATIXIS EURO ST	OTROS IIC LU0935221761	300	Inversión
JPMORGAN BDC US	OTROS IIC LU0562247857	88	Inversión
GLOB ABS RETURN	OTROS IIC LU0548153799	352	Inversión
BGF-EUR SHORT D	OTROS IIC LU0329592371	450	Inversión
JULIUS BAER RET	OTROS IIC LU0256049627	265	Inversión
OLD M ABS RE-I	OTROS IIC IE00BLP5S791	352	Inversión
ABS EM DBT B2P	OTROS IIC IE00B2QV6L30	346	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FONS 90469	OTROS IIC ES01 80964001	600	Inversión
Total otros subyacentes		2753	
TOTAL OBLIGACIONES		2753	

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 existen dos accionistas con 4.311.741,88 y 4.311.741,88 euros que representan el 48,34% y el 48,34% del patrimonio respectivamente.</p> <p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 89.855,33 €. 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 -0,01% 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,</p>

compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 600.253,00 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,07 %.

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 8.920.378, lo que implica un incremento de 118.065 euros. El número de accionistas se ha mantenido estable en 122 accionistas.

La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta positiva de 1,34%. 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 0,12% y los gastos indirectos por la inversión en otras IICs han supuesto un 0,08%.

Respecto a la Renta Fija, en un entorno cada vez más generalizado de tipos de interés negativos en la Eurozona, nos mantenemos en duraciones bajas y un reducido nivel de liquidez en la Cartera. Seguimos prefiriendo el crédito sobre la deuda de gobierno y por este motivo hemos acudido a diversos primarios (Telefónica, ...) con tires interesantes y que han sido acogidos con una buena demanda por el mercado y que hemos completado, por tanto, dichas peticiones en el secundario. En lo referente a deuda de gobiernos destaca la preferencia por bonos periféricos, especialmente España frente a Italia. Por último, se mantiene la exposición a Bonos de cupón flotante y a depósitos, los cuales, suponen un diferencial de rentabilidad sobre la liquidez.

En renta variable, seguimos manteniendo un peso aproximado del 9.5%, todo en Europa entre un par de fondos (Invesco y Blackrock).

La exposición a divisas se concentra principalmente en dólar estadounidense que tras llegar a niveles de 1.13 en agosto, cerró el trimestre en 1,1230.

Seguimos manteniendo una apuesta importante en peso en fondos de retorno absoluto. Lo hacemos con una clara diversificación en el número de fondos y distintos subactivos y estrategias en la que invierten. En el trimestre nos siguen lastrando rentabilidad a la Sicav. A finales del trimestre, dentro de la categoría, hemos vendido la posición en el JB Abs Return Europe Eq, y comprado el Absolute Insight EMD.

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 26,62%.

El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 49,55% del patrimonio destacando BlackRock y Morgan Stanley.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101719 - BONOS[MADRID].727 2021-05-19	EUR	102	1,15	101	1,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		102	1,15	101	1,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		102	1,15	101	1,15
TOTAL RENTA FIJA		102	1,15	101	1,15
ES0180964001 - PARTICIPACIONES[CAIXABANK AM	EUR	620	6,95		
TOTAL IIC		620	6,95		
- DEPOSITO[SABADELL].1.45 2017-04-12	USD	267	2,99	270	3,07
- DEPOSITO[SABADELL].1.5 2017-05-04	USD	178	2,00	180	2,05
- DEPOSITO[BANKINTER].45 2016-10-07	EUR	600	6,73	600	6,82
- DEPOSITO[POPULAR].4 2017-04-21	EUR	100	1,12	100	1,14
TOTAL DEPÓSITOS		1.145	12,84	1.151	13,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.867	20,94	1.252	14,23
IT0005004426 - BONOS[ITALY].2.35 2024-09-15	EUR	237	2,65	232	2,63
IT0005030504 - BONOS[ITALY].1.5 2019-08-01	EUR	262	2,94	262	2,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		499	5,59	494	5,61
US38141GGQ10 - BONOS[GOLDMAN SACHS].5.25 2021-07-27	USD	304	3,41	306	3,48
XS1265778933 - BONOS[CELLNEX TELECOM].3.125 2022-07-27	EUR	217	2,43	206	2,34
XS1394777665 - BONOS[TELEFONICA SAU].75 2022-04-13	EUR	204	2,28	201	2,28
XS1413580579 - BONOS[SANT CONS FINAN].1 2021-05-26	EUR	102	1,15	100	1,14
XS0557252417 - BONOS[RABOBANK].3.75 2020-11-09	EUR	98	1,10	97	1,10
XS0907289978 - BONOS[TELEFONICA SAU].3.961 2021-03-26	EUR	119	1,33	118	1,34
XS1055241373 - BONOS[BBVA SUB].3.5 2017-04-11	EUR	315	3,53	306	3,48
XS1207054666 - BONOS[REPSOL ITL].3.875 2017-03-25	EUR	126	1,41	119	1,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.485	16,64	1.453	16,51
XS1240146891 - BONOS[GOLDMAN SACHS].-.298 2016-11-29	EUR	201	2,25	199	2,26
XS1246144650 - BONOS[INTESA SANPAOLO].-.302 2016-12-15	EUR	201	2,26	200	2,27
XS1169707087 - BONOS[UNICREDIT SPA].-.257 2016-08-19	EUR			200	2,27
XS1195284705 - BONOS[SANTANDER INTL].-.299 2016-12-05	EUR	201	2,25	199	2,26
XS1268463392 - PAGARES[ACS]. 2016-07-26	EUR			99	1,13
XS0249443879 - BONOS[BANK OF AMERICA].-.303 2016-12-28	EUR	200	2,24	199	2,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		803	9,00	1.096	12,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.787	31,23	3.042	34,57
TOTAL RENTA FIJA		2.787	31,23	3.042	34,57
LU0562247857 - PARTICIPACIONES[JPMORGAN SICAVL	USD	86	0,97		
LU0776931064 - PARTICIPACIONES[BLACKROCK INSTI	EUR	178	1,99		
LU0935221761 - PARTICIPACIONES[NATIXIS ASSET M	EUR	300	3,36	617	7,01
IE00B2QV6L30 - PARTICIPACIONES[INSIGHT INVESTM	EUR	347	3,89	181	2,05
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES[OLD M IS	EUR	349	3,92	263	2,98
LU0100598282 - PARTICIPACIONES[INVES GT SI/LX	EUR	405	4,54	385	4,37
LU0256049627 - PARTICIPACIONES[JB MULTISTOCK	EUR	271	3,03	267	3,03
LU0329592371 - PARTICIPACIONES[BLACKROCK LUXEM	EUR	454	5,08	452	5,13
LU0368230206 - PARTICIPACIONES[BLACKROCK LUXEM	EUR	450	5,04	429	4,87
LU0518379242 - PARTICIPACIONES[MORGAN STA SICA	EUR	628	7,03		
LU0529497777 - PARTICIPACIONES[JB LUXEMBOURG	EUR			343	3,89
LU0548153799 - PARTICIPACIONES[STANDARD LIFE	EUR	340	3,81	252	2,86
TOTAL IIC		3.806	42,66	3.187	36,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.593	73,89	6.230	70,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.461	94,83	7.482	84,99

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.