

**SMART SOCIAL, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 4179

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

**Gestora:** 1) INVERDIS GESTIÓN, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.inverdis.es](http://www.inverdis.es).

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

**Dirección**

AV. de la Hispanidad, 6  
28042 - Madrid  
91-4001700

**Correo Electrónico**

[oscar.rodriguez@inverdis.com](mailto:oscar.rodriguez@inverdis.com)

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: [inverdis@cnmv.es](mailto:inverdis@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro: 17/04/2015

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

Política de inversión: La sociedad podrá invertir en activos de renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición invertida en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La sociedad tiene como gestor relevante a Antoni Fernández Serrano, cuya sustitución sería un cambio en la política de inversión.

**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	0,00	0,17	0,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	0,00	-0,16	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	5.476.964,00	3.435.339,00
Nº de accionistas	1.283,00	932,00
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	39.234	7,1635	6,5399	7,2720
2015	12.017	6,3503	5,9299	6,3709
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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,60	0,56	1,16	1,20	1,11	2,31	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

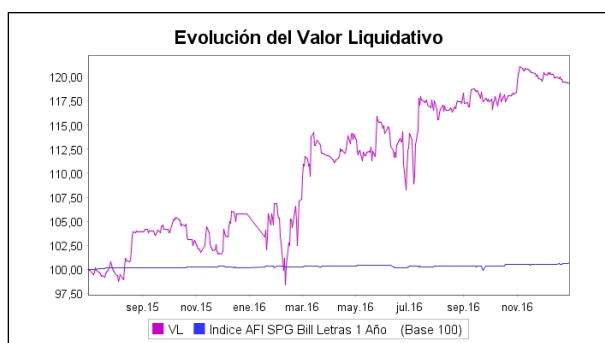
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
12,81	1,61	4,23	0,73	5,73				

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,39	0,33	0,35	0,35	0,38	1,07			

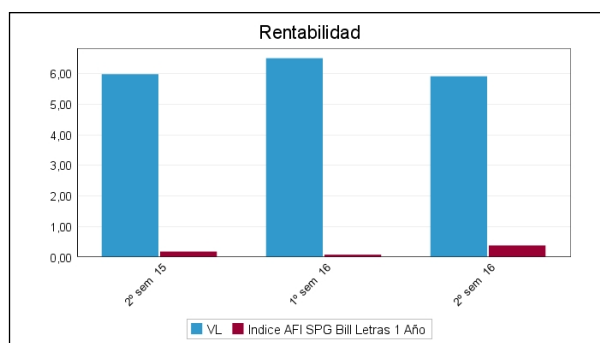
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 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	35.232	89,80	18.290	78,72
* Cartera interior	34.882	88,91	16.006	68,89
* Cartera exterior	351	0,89	2.284	9,83
* Intereses de la cartera de inversión	-1	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.737	6,98	3.307	14,23
(+/-) RESTO	1.266	3,23	1.638	7,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>39.234</b>	<b>100,00 %</b>	<b>23.235</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	23.235	12.017	12.017	
± Compra/ venta de acciones (neto)	47,07	65,79	106,85	39,08
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,88	5,01	9,85	89,10
(+) Rendimientos de gestión	6,25	6,39	12,59	90,26
+ Intereses	-0,11	-0,02	-0,16	765,90
+ Dividendos	0,27	0,31	0,57	73,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,46	-2,75	7,99	-628,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,38	8,90	4,23	-130,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,05	-0,03	-100,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,37	-1,37	-2,75	94,49
- Comisión de sociedad gestora	-1,16	-1,14	-2,31	98,76
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	96,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,13	-0,23	62,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	1,22
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,10	89,10
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>39.234</b>	<b>23.235</b>	<b>39.234</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

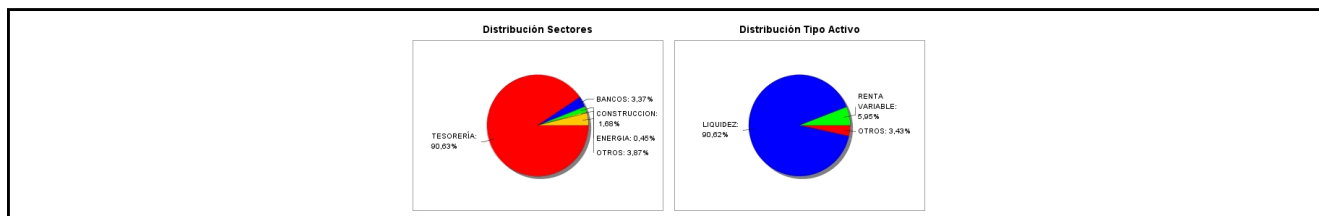
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	32.900	83,85	7.407	31,88
TOTAL RENTA FIJA	32.900	83,85	7.407	31,88
TOTAL RV COTIZADA	1.982	5,05	8.498	36,56
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.982	5,05	8.498	36,56
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.882	88,90	15.905	68,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	351	0,90	2.284	9,83
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	351	0,90	2.284	9,83
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	351	0,90	2.284	9,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.233	89,80	18.189	78,27

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 vto 170317	14.251	Inversión
Total subyacente renta variable		14251	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>14251</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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

Con fecha 6 de septiembre de 2016 se comunicó a CNMV la ampliación de capital que ha realizado la sociedad.

## 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

C) Tanto la Gestora "INVERGIS GESTION, S.A., S.G.I.I.C.", como el Depositario "BANCO INVERGIS S.A.", pertenecen al grupo INVERGIS, y están plenamente integrados en el mismo, aunque observan rigurosamente las disposiciones legales vigentes sobre incompatibilidades.

D) La sociedad ha realizado operaciones de venta con pacto de recompra (repo) con la entidad depositaria por un volumen total de 2263,62 millones de euros en el periodo

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

Durante el segundo semestre hemos asistido a una fuerte recuperación de los mercados de renta variable tras el

referéndum del Brexit en junio y las elecciones presidenciales en Estados Unidos en noviembre, aunque en un primer momento la alta volatilidad y la incertidumbre de los resultados puso a los índices en importantes caídas iniciales.

En diciembre también hemos visto como el BCE amplía en tiempo, hasta finales de 2017, la flexibilización cuantitativa (QE), pero reduce en la cuantía hasta 60.000 millones de euros mensuales desde los 80.000 anteriores. Además la FED parece haber consolidado la opción de la normalización de los tipos de interés ultrabajos con el ajuste al alza de la última reunión del año.

En vistas del año que iniciamos las incertidumbres no son pocas y a la espera de cómo se negociará el Brexit y las medidas de la administración Trump, se añaden las elecciones en Francia y Alemania. A ello se le une como se irán metabolizando las subidas de tipos previstas en USA y su efecto en la economía global. Este escenario nos hace ser cautos e intentar extremar al máximo el control de riesgo de la cartera.

-La política de Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A. pasa por ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las

sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

-En este segundo semestre del año, el patrimonio de la SICAV se ha incrementado en un 69% al pasar de 23.234.926 euros a 39.234.235 euros. La rentabilidad neta se ha situado en el +5,91%, y el número de accionistas ha alcanzado los 1220. Dicha rentabilidad es superior a la media obtenida por los fondos de Inversis Gestión (2,24%). La rentabilidad de la Letra a 1 año se encuentra entorno a -0,36% con una volatilidad de 0,71%.

-Los gastos de gestión en el periodo han alcanzado 185.364 euros, y el resto de gastos directos soportados por la SICAV necesarios para su funcionamiento (depositaría, auditoría, registro) han sumado 30.643 euros. La comisión de éxito devengada por resultados positivos se ha elevado a 172.768 euros. Relacionando porcentualmente estas cifras con el patrimonio final del periodo, los resultados son respectivamente: 0,47%, 0,08% y 0,44%.

-La cartera ha estado invertida principalmente en Europa, con posiciones en valores de máxima liquidez de los principales mercados internacionales, todas ellas pertenecientes y miembros del Eurostoxx 50, el CAC 40 y el Ibex 35. También, pero con muy baja ponderación, en acciones USA del sector Oil&Gas (1% del patrimonio)

Se ha invertido en empresas como Societe Generale, BNP Paribas, Telefónica, Santander, BBVA, Caixabank, Sabadell, Acerinox, Arcelor Mittal, Mapfre, OHL o Denbury Resources.

Estas posiciones de renta variable también se han combinado con futuros de índices para coberturas e inversión como el DAX, Ibex y Eurostoxx. En momentos puntuales la decisión ha sido mantener altos niveles de liquidez por el riesgo percibido en los mercados globales.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

Por otro lado, mencionar que la SICAV no posee ningún activo en litigio ni estructurado. La sicav no posee ningún activo que se encuadra en el artículo 48 1.j

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

En el periodo no han existido costes derivados del servicio de análisis.

Política Retributiva: Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A. lleva a cabo una política retributiva, la cual cumple con los principios recogidos en la normativa aplicable, sin que, en ningún caso, la retribución pueda comprometer su independencia. La finalidad de esta Política es establecer las bases retributivas de la Gestora y definir un sistema de remuneración que sea competitivo en mercado, atractivo para los empleados y compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de la Gestora, las IIC que gestione, los inversores en las IIC que gestione y el interés público.

Dicha política retributiva, implica una relación directa entre la retribución fija y variable con la categoría profesional de los empleados, en relación con la complejidad del puesto.

Al final del ejercicio 2016, el número de empleados de la Sociedad Gestora asciende a 18 personas. La remuneración total abonada por la Sociedad ha sido la siguiente:

De un total de 923.890,20 euros, la retribución fija asciende a 776.340,72 (84,03%) y la retribución variable asciende a 147.549,48 euros (15,97%).

La remuneración percibida por el colectivo de empleados con relevancia en el perfil de riesgo de Instituciones de Inversión Colectiva durante el ejercicio 2016, ha sido del 38,05% sobre el total.

La retribución fija asciende a 282.356,01 euros y la retribución variable asciende a 69.224,07 euros para un total de empleados dentro de este colectivo de 5.



## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L01710133 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,37 2017-01-02	EUR	3.250	8,28	0	0,00
ES0L01706164 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,37 2017-01-02	EUR	5.600	14,27	0	0,00
ES0L01705125 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,37 2017-01-02	EUR	5.700	14,53	0	0,00
ES0L01704078 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,37 2017-01-02	EUR	5.600	14,27	0	0,00
ES00000124B7 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,37 2016-07-01	EUR	0	0,00	7.407	31,88
ES00000123Q7 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,38 2017-01-02	EUR	7.000	17,84	0	0,00
ES00000127B3 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,38 2017-01-02	EUR	5.750	14,66	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		32.900	83,85	7.407	31,88
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		32.900	83,85	7.407	31,88
ES0632105955 - DERECHOS ACERINOX	EUR	0	0,00	34	0,15
LU0323134006 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	0	0,00	326	1,40
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	984	4,23
ES012424E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	0	0,00	979	4,21
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	745	3,21
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	1.323	3,37	1.179	5,07
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	1.269	5,46
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	0	0,00	1.372	5,90
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	659	1,68	344	1,48
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	1.266	5,45
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.982	5,05	8.498	36,56
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.982	5,05	8.498	36,56
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		34.882	88,90	15.905	68,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US13057Q2066 - ACCIONES California Resources	USD	142	0,36	77	0,33
US0977931031 - ACCIONES Bonanza Creek	USD	34	0,09	64	0,27
US2479162081 - ACCIONES Denbury Resources In	USD	175	0,45	162	0,70
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	0	0,00	994	4,28
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	0	0,00	987	4,25
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		351	0,90	2.284	9,83
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		351	0,90	2.284	9,83
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		351	0,90	2.284	9,83
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		35.233	89,80	18.189	78,27

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.