

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

Nº Registro CNMV: 4179

Informe Semestral del Segundo Semestre 2015

**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: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@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	2015	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	

	Periodo actual	Periodo anterior	2015	Año t-1
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	1.892.387,00	1.025.849,00
Nº de accionistas	702,00	598,00
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	12.017	6,3503	5,9299	6,3709
2014				
2013				
2012				

### 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	0,50	1,11	0,88	0,59	1,46	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

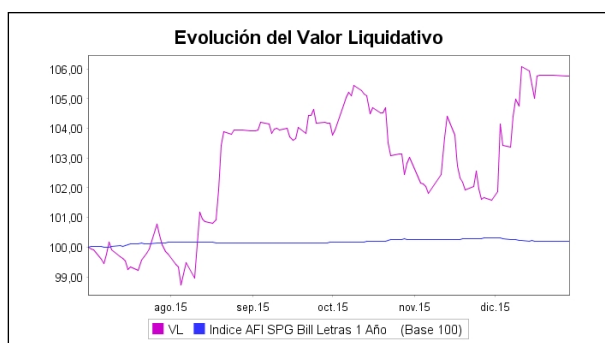
Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	1,49	4,43						

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	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)	1,07	0,36	0,37	0,33					

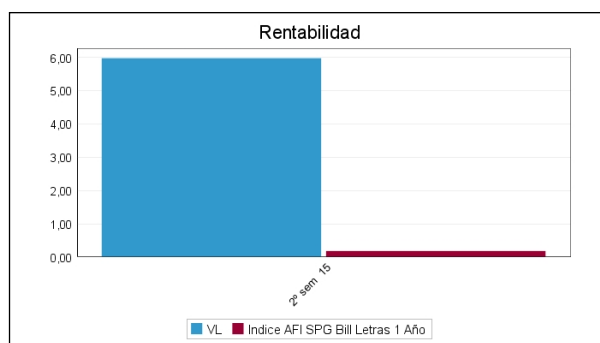
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	8.500	70,73	1.032	16,79
* Cartera interior	8.500	70,73	617	10,04
* Cartera exterior	0	0,00	414	6,73
* 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)	3.545	29,50	4.148	67,48
(+/-) RESTO	-27	-0,22	967	15,73
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12.017</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.147</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)	6.147	0	0	
± Compra/ venta de acciones (neto)	58,43	116,03	145,69	-12,18
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,14	0,04	6,01	22.617,05
(+) Rendimientos de gestión	6,46	0,40	7,79	2.745,77
+ Intereses	-0,02	0,00	-0,02	54.497,34
+ Dividendos	0,00	0,21	0,14	-99,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,32	-1,54	0,51	-249,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	5,21	1,86	7,32	387,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,05	-0,14	-0,16	-31,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,32	-0,36	-1,78	545,64
- Comisión de sociedad gestora	-1,11	-0,26	-1,46	648,25
- Comisión de depositario	-0,05	-0,02	-0,07	307,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,07	-0,15	148,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	148,65
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,06	22.619,25
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>12.017</b>	<b>6.147</b>	<b>12.017</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

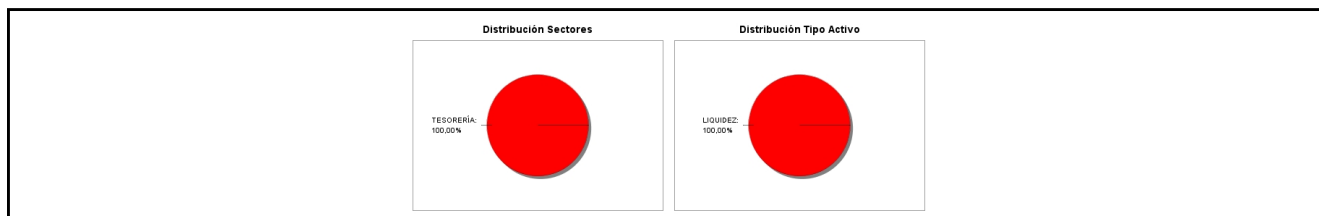
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	8.500	70,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	8.500	70,72	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	607	9,87
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	0	0,00	607	9,87
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	8.500	70,72	607	9,87
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	0	0,00	414	6,74
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	0	0,00	414	6,74
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	0	0,00	414	6,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.500	70,72	1.021	16,61

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

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 147,06 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 PARA EL SEGUNDO SEMESTRE

Durante el segundo semestre el foco de atención se trasladó de Grecia hasta China. La situación financiero-política en el país heleno se normalizó tras la concesión del tercer rescate para el país sumado a la aprobación del electorado que dio como vencedor a Syriza en las elecciones anticipadas de septiembre.

El miedo a una desaceleración en China mayor a la esperada en un inicio, llevó a los mercados a experimentar fuertes caídas durante los meses de agosto y septiembre. En la sesión del 24 de agosto conocida como lunes negro las bolsas mundiales experimentaron caídas superiores al 7% intradiario.

Lo anterior se vio acrecentado por la continua caída en los precios del petróleo. El precio del barril ha perdido un 41,37% en los últimos seis meses en lo que se considera un reflejo de la menor demanda mundial, especialmente por los países emergentes. El mercado ha utilizado el precio del petróleo como un termómetro de la situación actual y el comportamiento de las bolsas se ha correlacionado de forma notable con la evolución en el precio del crudo. Esta tendencia se ha agravado a medida que se acercaba el cierre del ejercicio.

En España la elevada incertidumbre política hizo que los activos españoles tuvieran un peor desempeño que sus homólogos europeos. Destaca el caso del Ibex-35 que en el año cede un 7,15% cuando el resto de selectivos del viejo continente finalizaron 2015 en positivo.

La fuerte divergencia entre la política monetaria de la Zona Euro y la de Estados Unidos fue otro de los protagonistas durante el semestre.

-BCE: tras unas expectativas de inflación bajas, la entidad presidida por Mario Draghi comunicó que en diciembre se daría a conocer la ampliación del programa de estímulos monetarios. El mercado descontaba un amplio número de medidas que no acabaron de llegar en su totalidad; en especial destacó el hecho de mantener el volumen de las compras mensuales en los 60.000 millones de euros cuando el consenso de analistas esperaba un incremento. Si se amplió la vigencia del programa hasta marzo de 2017.

-Fed: a lo largo de todo el año el mercado ha considerado posible que se diera la subida de tipos por parte de la Fed. En septiembre los inversores descontaron esto con cierta intensidad lo que se tradujo en caídas al no suceder. La primera subida de tipos en casi 10 años llegó en diciembre lo que el mercado vio con buenos ojos por dos motivos: eliminó la incertidumbre existente sobre la línea de actuación de la Fed y además, señaló que el ritmo de crecimiento de la economía norteamericana es sostenible.

Como comentábamos, ambas políticas son opuestas lo que ha repercutido en la evolución del Euro/Dólar. El par de divisas ha cedido un 2,44% en los últimos seis meses; la cifra podía haber sido mucho más acusada pero en diciembre se dio un importante cierre de posiciones cortas tras quedar por debajo de lo esperado las medidas del BCE.

A nivel macroeconómico los datos conocidos han seguido siendo positivos, tanto en Europa como en Estados Unidos. Sin embargo los países emergentes han visto desacelerar su ritmo de crecimiento, en especial Brasil.

-Europa: sector industrial y servicios en zona de expansión durante todo el semestre aunque en algunos meses ha disminuido el ritmo. Sigue disminuyendo la tasa de desempleo aunque a un ritmo muy pequeño. El mayor problema sigue siendo la moderada inflación que a pesar de las medidas de estímulo del BCE no consigue repuntar.

-USA: destaca el buen comportamiento del mercado laboral que crea más de 200.000 nuevos empleos por mes, cifra clave para una buena evolución del empleo en Estados Unidos. El PIB del tercer trimestre creció un 0,5% cifra que se revisó al alza hasta en dos ocasiones por la mayor repercusión del consumo privado. También repunta el mercado inmobiliario con subidas en el índice de precios S&P/Case Shiller y un fuerte incremento en el número de compra-ventas.

-Emergentes: preocupa la evolución de Brasil, que terminará 2015 con un crecimiento del PIB negativo. Las agencias de rating han rebajado la calificación de su deuda hasta el nivel de high yield. Preocupa también Rusia y una posible desaceleración ante la caída en el precio del petróleo.

Otro aspecto que empieza a preocupar y que de momento no ha afectado a los mercados es el crecimiento del terrorismo islamista. Los atentados de París en noviembre, el derribo de un avión civil ruso en territorio yihadista y la proliferación de células terroristas en Bélgica pueden ser el inicio de uno de los mayores riesgos de 2016.

Nuestra cartera ha estado invertida en Europa, con posiciones en valores de máxima liquidez de los principales mercados internacionales, todas ellas pertenecientes y miembros del DAX Xetra, el CAC 40 y el Ibex 35. Hemos invertido en empresas como Danone, EDF, Axa, Carrefour, Bayern, Allianz, Basf, Siemens, Mapfre, Iberdrola, Telefónica, Santander o Mediaset.

Nuestra cartera también la hemos combinado con futuros de índices para coberturas e inversión como el Nasdaq, S&P 500, DAX y Eurostoxx. En momentos puntuales también hemos mantenido altos niveles de liquidez por el riesgo percibido por el mercado.

En agosto tuvimos un muy fuerte repunte de volatilidad y aprovechamos las subidas de octubre y noviembre para liquidar todas las posiciones de contado en cartera y abrir posiciones bajistas en derivados para inversión.

Durante el mes de diciembre nuestra ponderación de la cartera era netamente bajista con posiciones en futuros del Eurostoxx, Nasdaq y S&P 500 y que dieron sus frutos después de ver un mes claramente a la baja con todos los índices con caídas mientras nuestra cartera se revalorizaba más de un +4%. En el mismo periodo también estuvimos con porcentajes muy altos de liquidez.

La operativa de la SICAV es muy dinámica y la tenencia de títulos puede ser de escasas semanas, en función de unas decisiones basadas en análisis técnico y cuantitativo. Por ello, no se han ejercido o ejercerán los derechos políticos asociados a las acciones que se pudieran tener en cartera en el momento de acontecer algún evento corporativo.

La SICAV no soporta ningún tipo de coste asociado a algún tipo de análisis efectuado por terceros. Esta actividad es realizada por el gestor.

El patrimonio de la SICAV a 31 de diciembre de 2015 alcanzó los 12.102.000 euros, aportado por más de 700 accionistas. El mantener una cartera activa ha permitido cerrar el semestre con una rentabilidad del +6%. La volatilidad anualizada del periodo se ha mantenido en niveles reducidos, en el entorno del 6%. Dicha rentabilidad es muy superior a la media alcanzada por los fondos de la gestora (-1,98%). La rentabilidad de la Letra a 1 año fue de 0,17% con una volatilidad entorno al 0,17%.

La SICAV no tiene benchmarks para valorar su desempeño, ya que está definida como un vehículo de retorno absoluto. Su política de inversión, y los productos en los que invierte le posibilitan la opción de obtener rentabilidades en mercados tanto alcistas como bajistas.

La SICAV no mantiene en cartera inversiones en productos estructurados, ni en otras IICs.



Tampoco hay inversión ninguna que esté afectada por algún tipo de litigio. Por lo que respecta al artículo 48.1 j del RD 1082/2012 la IIC no posee.

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

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.

Respecto a la política general establecida por la gestora, en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores emitidos por sociedades españolas que integran las carteras, es la de no ejercer el derecho a asistir a las juntas y por tanto tampoco ejercer el derecho de voto, puesto que (i) las inversiones de renta variable son de carácter coyuntural y (ii) por no disponer de un peso lo suficientemente significativo para influir en las votaciones.

Comunicación de las políticas remunerativas de la gestora, según art. 46.1 de LIIC:

- La cuantía total abonada a los empleados en 2015 fue de 895,514,06 euros, desglosado en 797.503,76 euros de remuneración fija y 98,010,30 de remuneración variable. No hay personal de alta dirección en la compañía.

## 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
ES00000126V0 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,16 2016-03-02	EUR	500	4,16	0	0,00
ES00000124B7 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,16 2016-03-02	EUR	500	4,16	0	0,00
ES00000123Q7 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,16 2016-01-04	EUR	1.500	12,48	0	0,00
ES00000123J2 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,16 2016-03-02	EUR	2.000	16,64	0	0,00
ES00000122X5 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,16 2016-03-02	EUR	2.000	16,64	0	0,00
ES0000012783 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,16 2016-03-02	EUR	2.000	16,64	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		8.500	70,72	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		8.500	70,72	0	0,00
LU0323134006 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	0	0,00	88	1,42
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	166	2,70
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	121	1,97
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	0	0,00	123	2,01
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	0	0,00	109	1,77
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	607	9,87
<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>		0	0,00	607	9,87
<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>		8.500	70,72	607	9,87
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
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	0	0,00	100	1,63
FR0010242511 - ACCIONES ELEC DE FRANCE	EUR	0	0,00	100	1,63
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	0	0,00	98	1,59
FR0000120644 - ACCIONES SANONE	EUR	0	0,00	116	1,89
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	414	6,74
<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>		0	0,00	414	6,74
<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>		0	0,00	414	6,74
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		8.500	70,72	1.021	16,61

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.