

SMART SOCIAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4179

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.inversis.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@inversis.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).

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	0,09	0,10	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	0,00	-0,10	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	4.302.210,00	3.435.339,00
Nº de accionistas	1.071,00	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	30.330	7,0498	6,5399	7,1351
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	0,30	0,40	0,70	0,90	0,99	1,88	mixta	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
11,02	4,23	0,73	5,73	1,49				

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)	1,06	0,35	0,35	0,38	0,36	1,07			

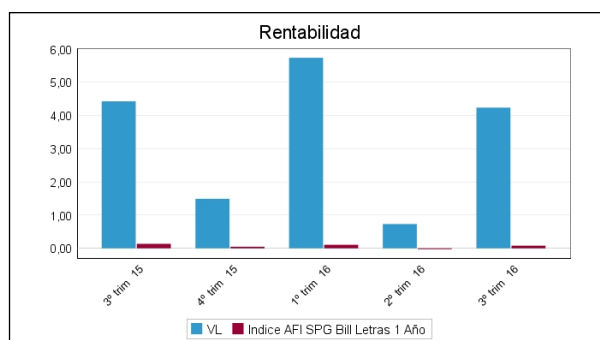
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. 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	25.990	85,69	18.290	78,72
* Cartera interior	25.737	84,86	16.006	68,89
* Cartera exterior	253	0,83	2.284	9,83
* 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)	2.068	6,82	3.307	14,23
(+/-) RESTO	2.272	7,49	1.638	7,05
TOTAL PATRIMONIO	30.330	100,00 %	23.235	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)	23.235	14.733	12.017	
± Compra/ venta de acciones (neto)	22,43	45,86	84,23	-28,49
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,84	0,16	9,36	3.313,13
(+) Rendimientos de gestión	4,65	0,65	11,59	947,80
+ Intereses	-0,06	-0,01	-0,10	651,08
+ Dividendos	0,24	0,26	0,57	31,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,00	-3,91	3,30	-249,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,46	4,33	7,85	-84,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,02	-0,04	-99,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,48	-2,23	144,66
- Comisión de sociedad gestora	-0,70	-0,41	-1,88	150,96
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	48,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,17	41,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,34
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,09	3.313,13
(+) 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)	30.330	23.235	30.330	

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

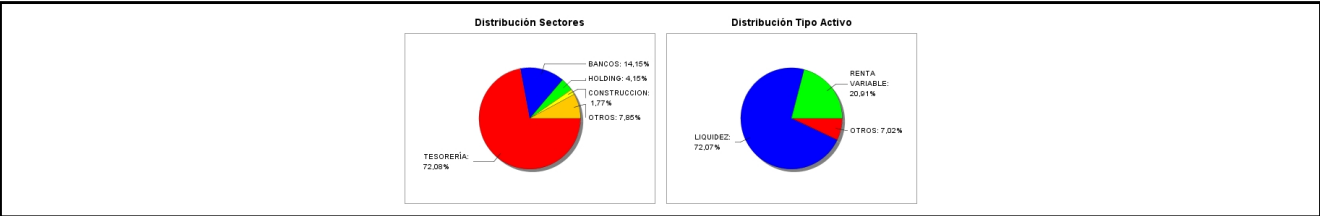
3. Inversiones financieras

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	19.800	65,28	7.407	31,88
TOTAL RENTA FIJA	19.800	65,28	7.407	31,88
TOTAL RV COTIZADA	6.087	20,08	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	6.087	20,08	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	25.887	85,36	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	253	0,83	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	253	0,83	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	253	0,83	2.284	9,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.141	86,19	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
DAX	V/ Futuro s/DAX vto.16/12/16	7.809	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 vto 161216	14.781	Inversión
Total subyacente renta variable		22589	
TOTAL OBLIGACIONES		22589	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

	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

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 "INVERDIS GESTION, S.A., S.G.I.I.C.", como el Depositario "BANCO INVERDIS S.A.", pertenecen al grupo INVERDIS, 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 760,62 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;

En el transcurso del tercer trimestre de 2016, la situación de los mercados financieros, a pesar de que ha sido positiva en cuanto a sus rendimientos, continúa siendo inestable, volátil y sin un rumbo claro. Aparte del Brexit, otros factores pesan de forma importante en el comportamiento de índices, bonos, divisas y materias primas como es la incierta política monetaria que marca la Reserva Federal de los Estados Unidos (además de la incertidumbre ante el posible resultado de las Elecciones en la primera economía del mundo que se celebran en escasos meses), los datos de crecimiento económico que fueron protagonistas en la última reunión del G-20 en Hangzhou. A pesar de las escasas novedades de la publicación de los Stress-Test, los problemas que no cesan vuelven a mostrar el sistema bancario europeo en términos de inestabilidad y debilidad. La incertidumbre sobre Deutsche Bank ha sido la penúltima piedra en el camino.

Mientras los fundamentales de los mercados financieros están marcados por estas cuestiones mencionadas anteriormente, en el corto plazo estos siguen influidos por las medidas monetarias que se espera que tomen Bancos Centrales como el de Inglaterra o el de Japón, además de la cada vez más improbable segunda subida de los tipos de interés por parte de la Fed. A ello se añade el funcionamiento del programa de compra de activos del Banco Central Europeo (BCE), el cual ha llevado a que el tamaño del balance del BCE haya batido récord histórico.

En este tercer trimestre de 2016 el patrimonio de la SICAV se ha incrementado en un 30,53%, al pasar de 23.234.926€ a 30.329.889, con un número de accionistas que ha alcanzado 1027. La rentabilidad neta de este periodo ha alcanzado el 4,23% para un VL de 7,05 euros.

Los gastos de gestión han alcanzado 81.272 euros, y el resto de gastos directos soportados por la SICAV necesarios para su funcionamiento (depositaría, auditoría, registro) han sumado 19.815 euros. La comisión de éxito devengada por resultados positivos se ha elevado a 107.116 euros. Relacionando porcentualmente estas cifras con el patrimonio final del periodo, los resultados son respectivamente: 0,27%, 0,07% y 0,35%.

La SICAV no utiliza índices de referencia para comparar su desempeño. La rentabilidad obtenida en el trimestre es superior a la media de fondos de Inversis Gestión (1,14%). Las Letras del Tesoro a 1 año ofrecen a cierre de este trimestre una rentabilidad del 0,08% con una volatilidad de 1,17%.

La posición abierta en acciones, a cierre del trimestre, se centra en empresas españolas como Banco Santander, BBVA, Banco Sabadell, CaixaBank y OHL. Además se incluyen otras acciones USA del sector energético. También hay que mencionar el uso futuros de EuroStoxx50 y DAX como cobertura e inversión en cantidad variable durante el periodo para gestionar el sesgo alcista o bajista de la cartera.

La suma total, en valor absoluto, de contado y derivados determina una inversión del 98% del patrimonio a 30 de septiembre.

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.

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
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
ES0L01705125 - REPO INVERIS BANCO, S.A. -0,37 2016-10-03	EUR	3.300	10,88	0	0,00
ES0L01704078 - REPO INVERIS BANCO, S.A. -0,37 2016-10-03	EUR	3.300	10,88	0	0,00
ES00000127D6 - REPO INVERIS BANCO, S.A. -0,38 2016-10-03	EUR	3.300	10,88	0	0,00
ES00000124B7 - REPO INVERIS BANCO, S.A. -0,38 2016-07-01	EUR	0	0,00	7.407	31,88
ES00000123Q7 - REPO INVERIS BANCO, S.A. -0,38 2016-10-03	EUR	3.300	10,88	0	0,00
ES00000121L2 - REPO INVERIS BANCO, S.A. -0,38 2016-10-03	EUR	3.300	10,88	0	0,00
ES00000127B3 - REPO INVERIS BANCO, S.A. -0,38 2016-10-03	EUR	3.300	10,88	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		19.800	65,28	7.407	31,88
TOTAL RENTA FIJA		19.800	65,28	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	1.259	4,15	984	4,23
ES0124244E34 - 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	1.368	4,51	1.179	5,07
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	1.269	5,46
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	1.579	5,21	1.372	5,90
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	536	1,77	344	1,48
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1.346	4,44	1.266	5,45
TOTAL RV COTIZADA		6.087	20,08	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		6.087	20,08	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		25.887	85,36	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
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
US13057Q2066 - ACCIONES California Resources	USD	78	0,26	77	0,33
US0977931031 - ACCIONES Bonanza Creek	USD	32	0,10	64	0,27
US2479162081 - ACCIONES Denbury Resources In	USD	144	0,47	162	0,70
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	0	0,00	994	4,28
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	0	0,00	987	4,25
TOTAL RV COTIZADA		253	0,83	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		253	0,83	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		253	0,83	2.284	9,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.141	86,19	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.