

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

Nº Registro CNMV: 4179

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

**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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	0,00	-0,30	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	4.491.343,00	5.240.205,00
Nº de accionistas	972,00	1.096,00
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	29.991	6,6774	6,0746	6,8831
2017	33.966	6,4818	6,2221	7,2094
2016	39.234	7,1635	5,9110	7,2720
2015	12.017	6,3503	5,9299	6,3709

### 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	0,26	0,56	0,30	0,26	0,56	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

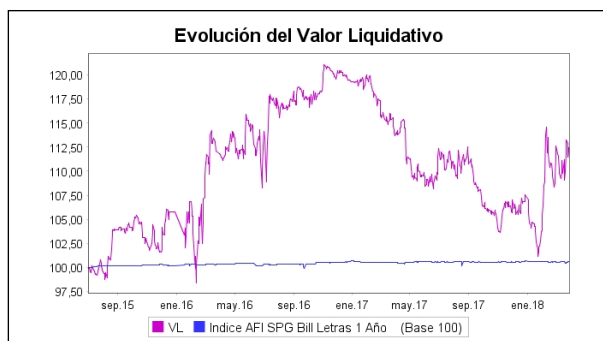
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
3,02	3,02	1,41	-5,30	-1,12	-9,52	12,81		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,33	0,33	0,33	0,33	1,35	1,39	1,07	

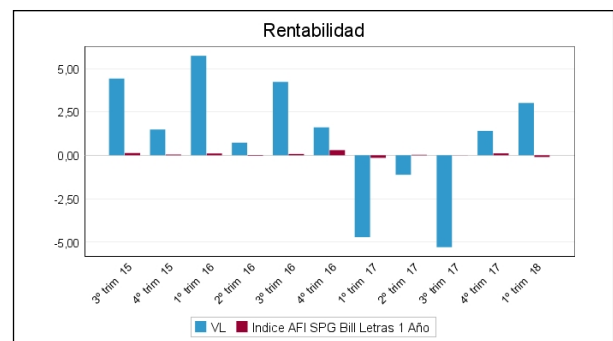
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.410	78,06	28.355	83,48
* Cartera interior	19.900	66,35	25.343	74,61
* Cartera exterior	3.511	11,71	3.013	8,87
* Intereses de la cartera de inversión	-1	0,00	-1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.311	14,37	2.956	8,70
(+/-) RESTO	2.269	7,57	2.655	7,82
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>29.991</b>	<b>100,00 %</b>	<b>33.966</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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	33.966	39.842	33.966	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-15,63	-17,42	-15,63	-24,70
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,47	1,09	2,47	89,73
(+) Rendimientos de gestión	3,16	1,53	3,16	72,98
+ Intereses	-0,07	-0,08	-0,07	-28,91
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,65	2,46	1,65	-43,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,51	-0,90	1,51	-241,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	0,05	0,06	2,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,44	-0,69	31,38
- Comisión de sociedad gestora	-0,56	-0,30	-0,56	54,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-17,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,11	-0,11	-19,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,85
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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>29.991</b>	<b>33.966</b>	<b>29.991</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

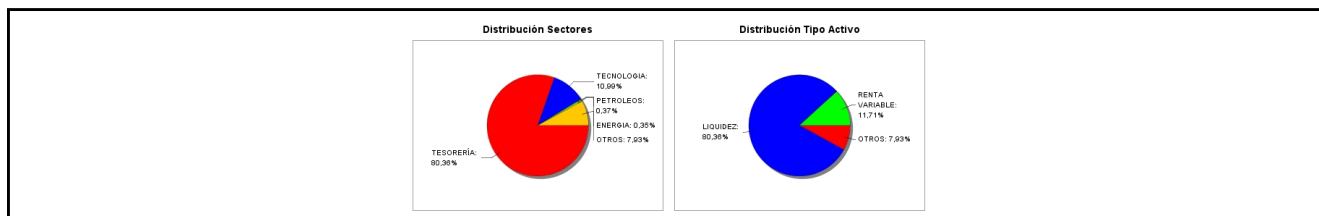
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	19.900	66,34	25.300	74,48
TOTAL RENTA FIJA	19.900	66,34	25.300	74,48
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00
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	19.900	66,34	25.300	74,48
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	3.511	11,70	3.013	8,86
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	3.511	11,70	3.013	8,86
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	3.511	11,70	3.013	8,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.411	78,04	28.313	83,34

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
Accs. Bonanza Creek Energy Inc	C/ Opc. CALL Warrant Call Bonanza Creek 71,23 04/20	71	Inversión
Total subyacente renta variable		71	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		71	
DAX	V/ Futuro s/DAX 15/06/2018	9.877	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 vto 150618	7.066	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Nasdaq 100	V/ Futuros/Nasdaq Emini 100 15/06/18	13.040	Inversión
Total subyacente renta variable		29983	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		29983	

#### 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 1317 millones de euros en el periodo.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. Comentario de Mercado.

Durante el primer trimestre hemos asistido a un inicio de año muy tranquilo con fuertes subidas en todos los índices pero que a principios de febrero un fuerte repunte de volatilidad provocó caídas importantes entorno al -12%.

El índice de volatilidad VIX alcanzó el nivel 50, el tercero más alto desde la crisis de Lehman Brothers. La complacencia vivida en los últimos meses se ha transformado en incertidumbre debido principalmente a la guerra comercial iniciada por la administración Trump. Medidas proteccionistas de aranceles, vetos comerciales a distintos sectores, ataques directos a empresas concretas como Amazon o investigaciones a Facebook por la venta de datos privados. China y Europa han respondido con medidas similares y proporcionales y la cuestión ahora es si esta guerra comercial irá a más y si todos saldremos perjudicados. Esto ha provocado que el DAX cerrara el trimestre con pérdidas del -6,35%, el Eurostoxx -4,07%, el IBEX 35 -3,95% y el Dow Jones -2,49%.

Este escenario nos hace ser muy prudentes e intentar extremar al máximo el control de riesgo de la cartera ya que creemos que se puede producir una continuación de la corrección iniciada a finales de enero y nuestra posición va a seguir siendo la ponderación bajista de la cartera.

También muy atentos a la continuación de subidas de tipos de la FED y a como se finaliza el programa cuantitativo del BCE.

### 2. Evolución del Patrimonio de la Sicav, accionistas y rentabilidad.

Al cierre primer trimestre de 2018 el Patrimonio la Sicav se ha situado en 29.990.529,68 euros, y un valor liquidativo a cierre del trimestre de 6,677408.

El número de accionistas a cierre del periodo se sitúa en 972.

En el primer trimestre del año la rentabilidad se ha situado en el 3,02%.

### 3. Impacto de los gastos soportados por la Sicav (directos e indirectos)

Los gastos de gestión han alcanzado los 89.553,05 euros, y el resto de gastos directos soportados por el compartimento, legalmente necesarios para su funcionamiento (depositaría, auditoría, registro), han sumado 101.447,38 euros.

Relacionando porcentualmente estas cifras con el patrimonio medio del período, los resultados son respectivamente: 0,3% y 0,336%. El patrimonio medio del período se ha situado en 30.210.663,64 euros. Los gastos por contratación de futuros han ascendido a 4.868,58 euros un 0,016% del patrimonio medio de la Sicav.

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.

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.

4. Uso de índices como referentes de la rentabilidad del fondo.

La Sicav no utiliza índices de referencia para comparar su desempeño. Las Letras del Tesoro a 1 año ofrecen a cierre de este primer semestre una rentabilidad negativa del 0,412%. Como referencia de la gestión del riesgo, la volatilidad anualizada del valor al cierre del primer trimestre ha sido del 13,64%.

5. Análisis de la rentabilidad en comparación con el resto de fondos gestionados por la gestora.

La rentabilidad comparativa con el resto de vehículos ha sido superior a la media, debido a sus posiciones bajistas y a la tenencia de Twitter en su cartera.

6. Explicación de las inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Nuestra cartera ha estado invertida combinando futuros de índices para coberturas e inversión como DAX, Ibex y Eurostoxx y en el mercado americano en el índice Nasdaq, que está más volátil que la media y creemos que es el que tiene más recorrido bajista. En momentos puntuales también hemos mantenido altos niveles de liquidez por el riesgo percibido por el mercado. Hemos mantenido y controlado la exposición dólar y seguiremos en las mismas ponderaciones mientras se mantenga en el rango 1,20 / 1,26.

Twitter sigue siendo una de nuestras principales posiciones alcistas y durante el trimestre se ha revalorizado un +22% aportando casi 2 puntos al Valor Liquidativo.

Mantenemos acciones de Twitter que ponderan por encima del 10% de la cartera, esa sobre ponderación se debe a la fuerte subida de Twitter en este primer trimestre.

En estos momentos mantenemos una posición neta bajista en futuros de índices. Nuestra estrategia está diseñada en alcanzar una corrección proporcional y mantener un riesgo prudente y equilibrado.

Esperamos correcciones importantes en los mercados tras la magnitud de las últimas subidas y las grandes incertidumbres que se presentan.

7. No se ha invertido en activos que se integran dentro del artículo 48 1 j del RIIC.

8. No hay inversiones que se encuentran en litigio.

9. No hay productos estructurados.

10. Sí hay inversiones realizadas por otras IIC.

Smart Social Sicav tiene dentro de sus accionistas Sicav y Fondos de Inversión.

11. Finalidad de la inversión en productos derivados.

El uso de los productos derivados a lo largo del primer trimestre de 2018, han servido mayoritariamente como inversión y cobertura (sólo para algunas acciones del Nasdaq), estando el uso de los mismos en consonancia con la Política de Inversión de la Sicav.

12. No ha habido apalancamiento por el uso de derivados.

A lo largo del primer trimestre del año 2018 ha habido exposiciones elevadas y en algún momento del primer mes se dio algún reajuste el patrimonio y como consecuencia alguna sobre exposición. La valoración del Riesgo por el Método de Compromiso ha estado a niveles medios por encima del 95% a lo largo del trimestre.

13. Es política del fondo no ejercer los derechos políticos inherentes a las acciones mantenidas como posición de la cartera.

14. No hay costes derivados del servicio de análisis.

## 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
ES00000128X2 - REPO INVERSI S BANCO, S.A. -0,40 2018-04-03	EUR	3.300	11,00	0	0,00
ES0L01808176 - REPO INVERSI S BANCO, S.A. -0,39 2018-01-02	EUR	0	0,00	6.310	18,58
ES0L01807137 - REPO INVERSI S BANCO, S.A. -0,39 2018-01-02	EUR	0	0,00	701	2,06
ES0L01806154 - REPO INVERSI S BANCO, S.A. -0,52 2018-01-02	EUR	0	0,00	6.002	17,67
ES00000128A0 - REPO INVERSI S BANCO, S.A. -0,40 2018-04-03	EUR	3.300	11,00	0	0,00
ES00000128A0 - REPO INVERSI S BANCO, S.A. -0,39 2018-01-02	EUR	0	0,00	6.300	18,55
ES00000126C0 - REPO INVERSI S BANCO, S.A. -0,40 2018-04-03	EUR	3.300	11,00	0	0,00
ES00000126C0 - REPO INVERSI S BANCO, S.A. -0,39 2018-01-02	EUR	0	0,00	5.001	14,72
ES00000124V5 - REPO INVERSI S BANCO, S.A. -0,40 2018-04-03	EUR	3.400	11,34	0	0,00
ES00000121O6 - REPO INVERSI S BANCO, S.A. -0,40 2018-04-03	EUR	3.300	11,00	0	0,00
ES00000121L2 - REPO INVERSI S BANCO, S.A. -0,40 2018-04-03	EUR	3.300	11,00	0	0,00
ES00000121L2 - REPO INVERSI S BANCO, S.A. -0,39 2018-01-02	EUR	0	0,00	986	2,90
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		19.900	66,34	25.300	74,48
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		19.900	66,34	25.300	74,48
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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	0	0,00
<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>		19.900	66,34	25.300	74,48
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
US0977934001 - ACCIONES Bonanza Creek	USD	7	0,02	7	0,02
US13057Q2066 - ACCIONES California Resources	USD	97	0,32	113	0,33
US90184L1026 - ACCIONES Twitter Inc	USD	3.296	10,99	2.800	8,24
US2479162081 - ACCIONES Denbury Resources In	USD	111	0,37	92	0,27
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.511	11,70	3.013	8,86
<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>		3.511	11,70	3.013	8,86
<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>		3.511	11,70	3.013	8,86
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		23.411	78,04	28.313	83,34

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.