

SMART SOCIAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4179

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC**Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:****Grupo Depositorio:** BANCA MARCH**Rating Depositorio:** 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,08

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	6.233.290,00	6.472.184,00
Nº de accionistas	1.263,00	1.318,00
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	39.842	6,3918	6,3918	6,7602
2016	39.234	7,1635	5,9110	7,2720
2015	12.017	6,3503	5,9299	6,3709
2014				

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	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	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)

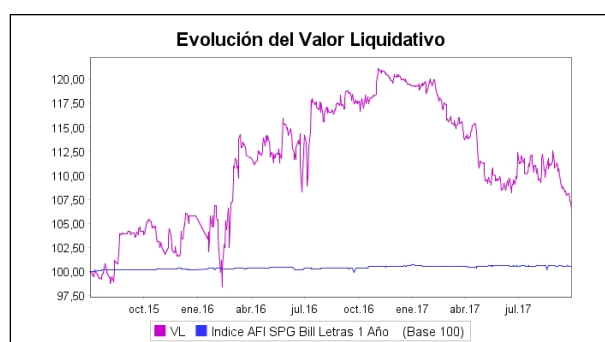
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-10,77	-5,30	-1,12	-4,71	1,61	12,81			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,33	0,33	0,35	0,33	1,39	1,07		

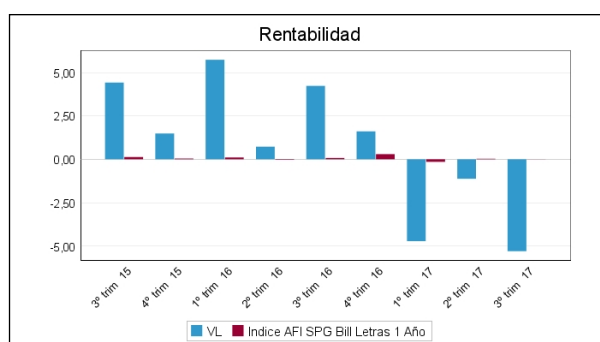
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	34.926	87,66	34.517	79,02
* Cartera interior	32.799	82,32	32.199	73,71
* Cartera exterior	2.128	5,34	2.319	5,31
* 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)	1.700	4,27	5.624	12,87
(+/-) RESTO	3.216	8,07	3.541	8,11
TOTAL PATRIMONIO	39.842	100,00 %	43.683	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	43.683	47.881	39.234	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,69	-7,87	12,96	-56,04
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,35	-1,40	-11,58	258,94
(+) Rendimientos de gestión	-4,93	-0,97	-10,31	376,84
+ Intereses	-0,07	-0,08	-0,23	-16,01
+ 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)	-0,45	0,21	0,37	-304,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,50	-1,26	-10,72	235,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,09	0,16	0,26	-46,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,43	-1,27	-8,02
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,30	-0,90	-5,18
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-5,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,10	-0,27	-16,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,03	-10,88
- 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.842	43.683	39.842	

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

3. Inversiones financieras

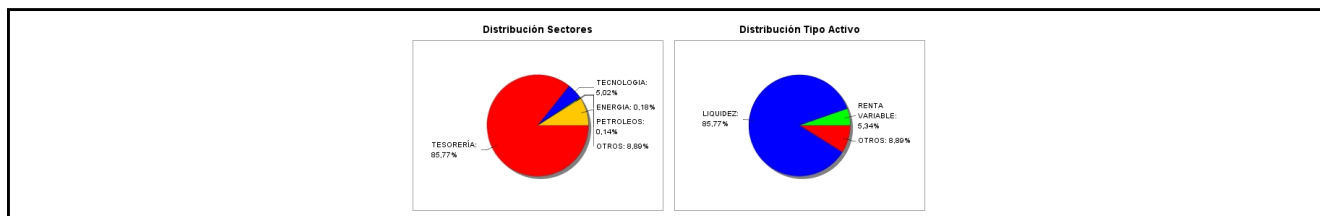
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	32.800	82,33	32.200	73,72
TOTAL RENTA FIJA	32.800	82,33	32.200	73,72
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	32.800	82,33	32.200	73,72
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	2.127	5,34	2.318	5,30
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	2.127	5,34	2.318	5,30
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	2.127	5,34	2.318	5,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.927	87,67	34.518	79,02

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.15/12/2017	4.697	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Futuro s/Ibex Plus vto.20/10/17	3.586	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 vto. 15/12/17	7.062	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 vto 15/12/17	24.141	Inversión
Total subyacente renta variable		39486	
TOTAL OBLIGACIONES		39486	

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 "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 2112 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 tercer trimestre hemos asistido a subidas de los mercados de renta variable de entre el 4% y el 6% en los principales índices europeos y americanos con la excepción del IBEX 35, que ha tenido ligeras pérdidas principalmente por la fuerte incertidumbre de la situación política en Cataluña.

La volatilidad sigue anormalmente baja llegando a mínimos históricos y no parece lógico que se mantenga sin subidas de volatilidad viendo las tensiones entre Estados Unidos y Corea del Norte, las negociaciones del Brexit que parece que va a ser muy difícil no tener un Brexit duro, la incertidumbre política en España y los previsibles movimientos de los Bancos Centrales, ya sea para subir tipos por parte de la FED o para iniciar un "tapering" por parte del BCE.

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 corrección proporcional a todo lo que hemos subido durante un largo ciclo alcista que ya dura más de 8 años.

La política del vehículo es no ejercer los derechos políticos que le otorgan las posiciones en las acciones que conforman la cartera.

En este tercer trimestre del año, el patrimonio de la SICAV ha disminuido en un 8,79% al pasar de 43.682.808 euros a 39.842.179 euros. La rentabilidad neta se ha situado en el -5,38%, y el número de accionistas totaliza una cantidad de 1294. Esta rentabilidad es inferior a la obtenida de media por los fondos de la gestora (+0,72%).

Los gastos de gestión en el periodo han alcanzado 128.875 euros, y el resto de gastos directos soportados por la SICAV necesarios para su funcionamiento (depositaría, auditoría, registro) han sumado 30.160 euros. La comisión de éxito devengada por resultados positivos no ha existido en este periodo. Relacionando porcentualmente estas cifras con el patrimonio final del periodo, los resultados son respectivamente: 0,32% y 0,08%.

La SICAV no utiliza índices de referencia para comparar su desempeño. Las Letras del Tesoro a 1 año ofrecen a cierre de este tercer trimestre una rentabilidad negativa del 0,10%.

Nuestra cartera ha estado invertida combinando futuros de índices para coberturas e inversión como DAX, Ibex y Eurostoxx y en el mercado americano con índices como el Nasdaq y el S&P 500. Hemos reducido significativamente la exposición dólar por la fortaleza del Euro en las últimas semanas y de seguir así seguiremos reduciendo en el caso de superar el nivel de 1,20.

Mantenemos acciones de Twitter que ponderan sobre un 5% de la cartera.

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 reduciendo exposición en caso de continuación del ciclo alcista.

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

La cartera no posee en su cartera ningún estructurado, en litio ni 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.

No realiza préstamos de valores. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

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.

~~En el periodo no han existido 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
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
ES0L01809141 - REPO INVERDIS BANCO, S.A.- 0,39 2017-10-02	EUR	8.437	21,18	0	0,00
ES0L01808176 - REPO INVERDIS BANCO, S.A.- 0,39 2017-10-02	EUR	1.666	4,18	0	0,00
ES0L01805115 - REPO INVERDIS BANCO, S.A.- 0,39 2017-10-02	EUR	601	1,51	0	0,00
ES0L01804068 - REPO INVERDIS BANCO, S.A.- 0,39 2017-10-02	EUR	8.432	21,16	0	0,00
ES0L01804068 - REPO INVERDIS BANCO, S.A.- 0,37 2017-07-03	EUR	0	0,00	119	0,27
ES00000128A0 - REPO INVERDIS BANCO, S.A.- 0,39 2017-10-02	EUR	8.510	21,36	0	0,00
ES00000128A0 - REPO INVERDIS BANCO, S.A.- 0,38 2017-07-03	EUR	0	0,00	4.560	10,44
ES0L01801197 - REPO INVERDIS BANCO, S.A.- 0,37 2017-07-03	EUR	0	0,00	1.821	4,17
ES00000121L2 - REPO INVERDIS BANCO, S.A.- 0,39 2017-10-02	EUR	5.154	12,94	0	0,00
ES00000121A5 - REPO INVERDIS BANCO, S.A.- 0,38 2017-07-03	EUR	0	0,00	8.500	19,46
ES00000121A5 - REPO INVERDIS BANCO, S.A.- 0,38 2017-07-03	EUR	0	0,00	8.800	20,15
ES0000012783 - REPO INVERDIS BANCO, S.A.- 0,38 2017-07-03	EUR	0	0,00	8.400	19,23
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		32.800	82,33	32.200	73,72
TOTAL RENTA FIJA		32.800	82,33	32.200	73,72
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		32.800	82,33	32.200	73,72
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
US0977934001 - ACCIONES Bonanza Creek	USD	9	0,02	9	0,02
US13057Q2066 - ACCIONES California Resources	USD	62	0,16	52	0,12
US90184L1026 - ACCIONES Twitter Inc	USD	1.999	5,02	2.190	5,01
US2479162081 - ACCIONES Denbury Resources In	USD	57	0,14	67	0,15
TOTAL RV COTIZADA		2.127	5,34	2.318	5,30
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		2.127	5,34	2.318	5,30
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		2.127	5,34	2.318	5,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.927	87,67	34.518	79,02

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.