

# Informe abril Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de abril con una rentabilidad del **-1,70%**.

La rentabilidad del año de **Smart Social Sicav** es del **+1,26% YTD** y desde inicio del **+9,39%**.

Los principales índices han cerrado de forma claramente positiva:

**EUROSTOXX +5,21%**, **DAX +4,26%**, **IBEX 35 +3,96%**, **NASDAQ +0,37%**, **DOW JONES +0,25%**.



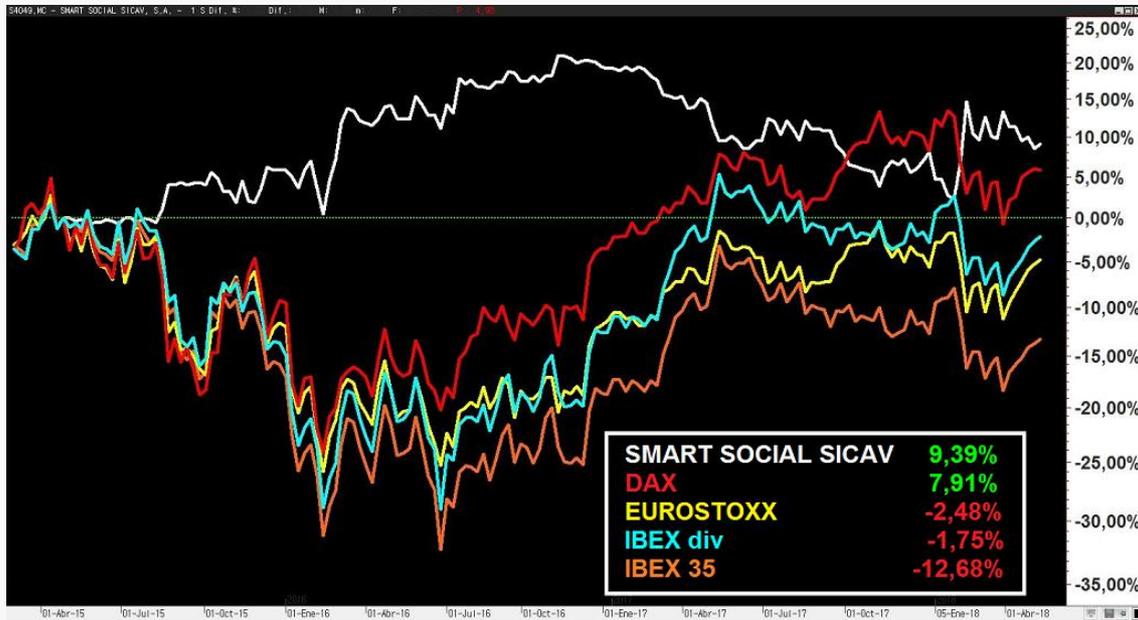
## Comparativa Smart Social Sicav vs índices

Índices	Rentabilidad abril 2018	Rentabilidad € desde inicio 05/05/2015	YTD
<b>SMART SOCIAL SICAV</b>	<b>-1,70%</b>	<b>9,39%</b>	<b>1,26%</b>
S&P 500 Estados Unidos	0,27%	23,73%	-0,96%
DOW JONES Estados Unidos	0,25%	21,98%	-2,25%
NASDAQ Estados Unidos	0,37%	25,65%	3,27%
CAC Francia	6,84%	8,02%	3,91%
DAX Alemania	4,26%	7,91%	-2,37%
EUROSTOXX Europa	5,21%	-2,48%	0,93%
IBEX 35 (div) España	4,74%	-1,75%	0,72%
IBEX 35 España	3,96%	-12,68%	-0,63%

Al no tener un índice de referencia para poder compararnos lo haremos con los principales índices de nuestra área de actuación y selección de mercados.

## Comparativa Smart Social Sicav vs IBEX y EUROSTOXX

Desde nuestro inicio el 5 de mayo de 2015 sumamos una rentabilidad del **+9,39%** comparado con pérdidas en el **IBEX 35** del **-12,68%** y **-2,48%** en **EUROSTOXX 50**.



## Situación de mercado

Mes de abril muy positivo en el mercado europeo pero muy plano en el mercado USA. El mercado sigue en una fase de un rebote importante desde los mínimos de marzo donde los índices de Europa han subido en torno al 10%, pero llama mucho la atención que los índices USA están solo a un 3% de esos mínimos. Esa debilidad de corto plazo del mercado americano es de esperar que tarde o temprano se contagiará al mercado europeo y es una situación que hacía muchos meses que no veíamos.

Técnicamente observamos como el Nasdaq, el S&P 500 y el Dow Jones están construyendo mínimos decrecientes con un MACD diario por debajo de 0 y en especial el Dow Jones que ya lleva 3 meses con el MACD inferior a 0.

La situación para el DAX y Eurostoxx en gráficos semanales también vemos que el MACD se ha colocado por debajo de 0 y observamos un amplio lateral donde la cotización durante el mes de abril se ha situado por debajo de los niveles de hace 3 años en abril de 2015. Rentabilidad negativa a 3 años.

Seguimos muy pendientes de esos mínimos de febrero en niveles de 6200 puntos de Nasdaq y los 2550 del S&P 500.

La referencia para el Eurostoxx son los 3200 puntos y para el DAX los 11800.

La volatilidad ha descendido notablemente un 22% durante el mes de abril pero sigue en el rango 15/25 y mientras se mantenga por encima de 15 las probabilidades de corrección son altas.

Una pérdida conjunta de dichos niveles con volatilidad superior a 20 abre la puerta a una corrección profunda.

El rango del EUR/USD de los últimos meses entre 1,22 y 1,26 ha roto por la parte baja situando la cotización en torno a los 1,19. Este aspecto beneficia toda la ponderación que tenemos en la cartera dólar de Smart Social Sicav.

Por tanto viendo más debilidad en índices USA y con el riesgo divisa controlado hemos seguido aumentando cortos de Nasdaq y reduciendo cortos de Eurostoxx como llevamos haciendo en los últimos meses. Recordar que hemos pasado del 48% de ponderación en cartera de Eurostoxx a solo el 19% actual.

La parte de acciones en cartera también nos han ayudado al liquidativo con Twitter subiendo +5% en abril y las Oil&Gas subiendo una media del +36% en el mes. Un petróleo fuerte que ya ronda los 70\$ nos hace ver una alto potencial de estas acciones. Estos ligeros cambios de ponderación en la cartera nos han ayudado a amortiguar el liquidativo en un mes claramente alcista y creemos que estamos bien posicionados para obtener un fuerte potencial en el global de la cartea de Smart Social Sicav.

**EUR/USD perdiendo rango lateral y VIX en rango 15/25**



**Nasdaq y Dow Jones diario con MACD por debajo de 0**



**DAX y Eurostoxx semanal con MACD por debajo de 0**



## Patrimonio, capital invertido y liquidez

### Situación actual de la cartera

Mantenemos posiciones largas en acciones con una ponderación del **12%**.  
Mantenemos posiciones cortas en índices con una ponderación del **87%**.

Mantenemos posición corta en futuros del **Nasdaq** ponderación del **38%** de la cartera.  
Mantenemos posición en futuros de **Eurostoxx** con ponderación del **19%** de la cartera.  
Mantenemos posiciones cortas en futuros del **DAX** con ponderación **30%** de la cartera.

Mantenemos **Twitter** sin cambios y seguimos con el mismo objetivo de 40\$ /45\$.

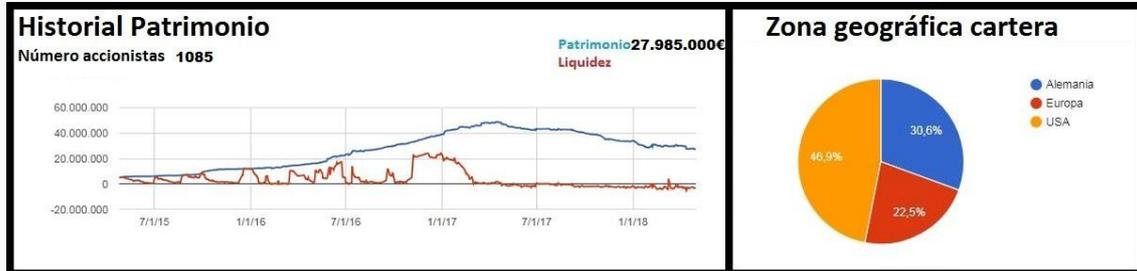
Actualmente mantenemos una **liquidez del 1%**.

La cartera actual puede sufrir grandes cambios en cualquier momento de mercado dependiendo de la volatilidad que se genere.

Trabajamos en un posible primer escenario con niveles de **9200** puntos para **IBEX 35**, los **3100** para **Eurostoxx**, **10800** del **DAX**, **18000** para el **Dow Jones**, **2100** para el **S&P 500** y un **Nasdaq** en **4800**.



**Evolución del patrimonio desde nuestro inicio**



[Descarga de todos los informes publicados y ficha técnica de Smart Social Sicav.](#)

Muchas gracias a los accionistas de Smart Social Sicav.

**Antoni Fernández**  
**Gestor de Smart Social Sicav**

\* Este documento no constituye una oferta o recomendación para la adquisición, venta o cualquier tipo de transacción con las acciones de la Sicav. Ninguna información contenida en él debe interpretarse como asesoramiento o consejo. Las decisiones de inversión o desinversión en la Sicav deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las Inversiones de la Sicav están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición de la Sicav y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Pese a que la información utilizada en el análisis de valores se considera fiable, no se puede garantizar la exactitud de la misma y las valoraciones y proyecciones estimadas podrían no cumplirse. Las posiciones mostradas son a fecha de publicación del presente documento y son susceptibles de cambios sin previo aviso.