

Informe abril Smart Social Sicav

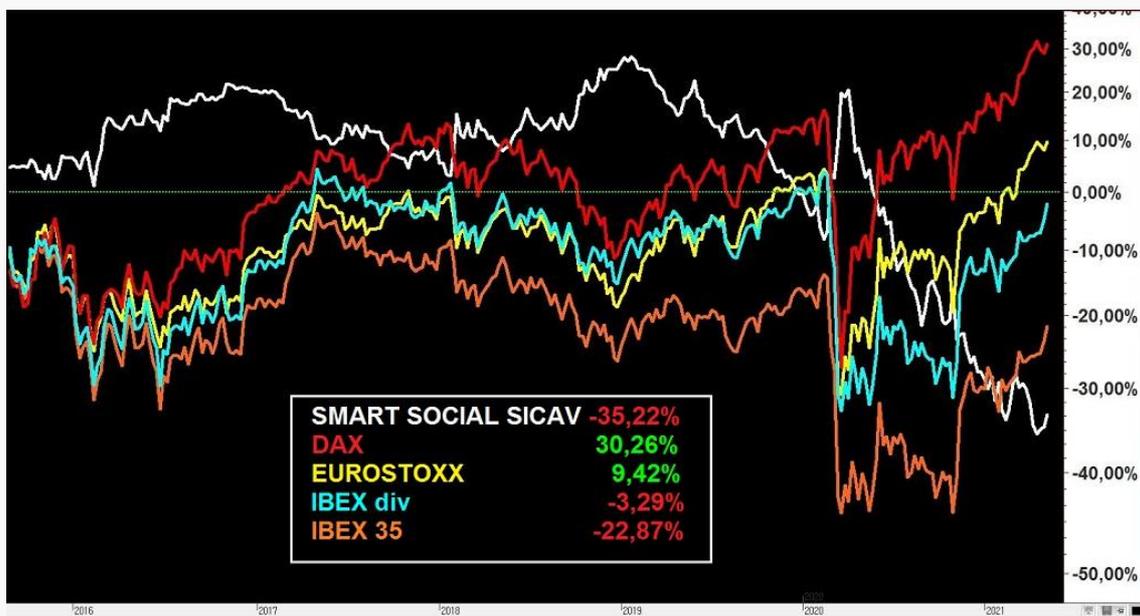
Estimados accionistas,

Cerramos el mes de abril con una rentabilidad del **-5,91%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav -8,33% YTD** y desde inicio **-35,22%**.



Comparativa Smart Social Sicav vs Índices desde inicio



Tablas rentabilidad Smart Social Sicav

Índices	Rentabilidad desde inicio	YTD
SMART SOCIAL SICAV	-35,22%	-8,33%
IBEX 35 España	-22,87%	9,18%
EUROSTOXX Europa	9,42%	11,88%
DAX Alemania	30,26%	10,33%
MIB Italia	3,98%	8,58%
CAC Francia	23,38%	12,93%

Índices	Rentabilidad abril 2021	YTD
SMART SOCIAL SICAV	-5,91%	-8,33%
S&P 500 Estados Unidos	5,24%	11,32%
DOW JONES Estados Unidos	2,72%	10,68%
NASDAQ Estados Unidos	5,93%	7,55%
CAC Francia	3,33%	12,93%
DAX Alemania	0,85%	10,33%
EUROSTOXX Europa	1,42%	11,88%
IBEX 35 (div) España	3,02%	9,90%
IBEX 35 España	2,74%	9,18%
MIB Italia	-2,06%	8,58%

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	Inicio
2015	*	*	*	*	0,05%	0,33%	0,02%	4,19%	0,25%	1,11%	1,40%	4,11%	5,85%	
2016	1,03%	0,40%	4,24%	1,99%	0,77%	1,99%	4,37%	0,24%	0,36%	0,90%	1,28%	0,56%	12,81%	
2017	0,64%	2,24%	3,17%	2,00%	1,58%	2,53%	1,22%	0,27%	4,38%	2,09%	1,45%	2,11%	9,50%	
2018	3,85%	5,55%	1,51%	1,70%	0,60%	5,32%	3,57%	0,37%	0,41%	7,11%	1,83%	1,81%	15,04%	
2019	1,49%	1,42%	4,09%	3,17%	5,55%	6,30%	2,63%	0,70%	1,26%	4,10%	3,66%	2,78%	20,09%	
2020	1,96%	5,58%	14,75%	11,21%	6,46%	6,39%	6,73%	9,81%	5,08%	2,72%	10,53%	5,12%	28,85%	
2021	0,55%	0,44%	1,59%	5,91%									8,33%	35,22%

Comentario de mercado y situación actual de la cartera

Lo que ha hecho la FED es un experimento monetario que tiene toda la pinta de acabar muy mal y muchos ya están advirtiendo de muy fuerte inflación como una de las posibles consecuencias, incluso el propio Buffet dice que el gasto federal sin control "terminará en un desastre".

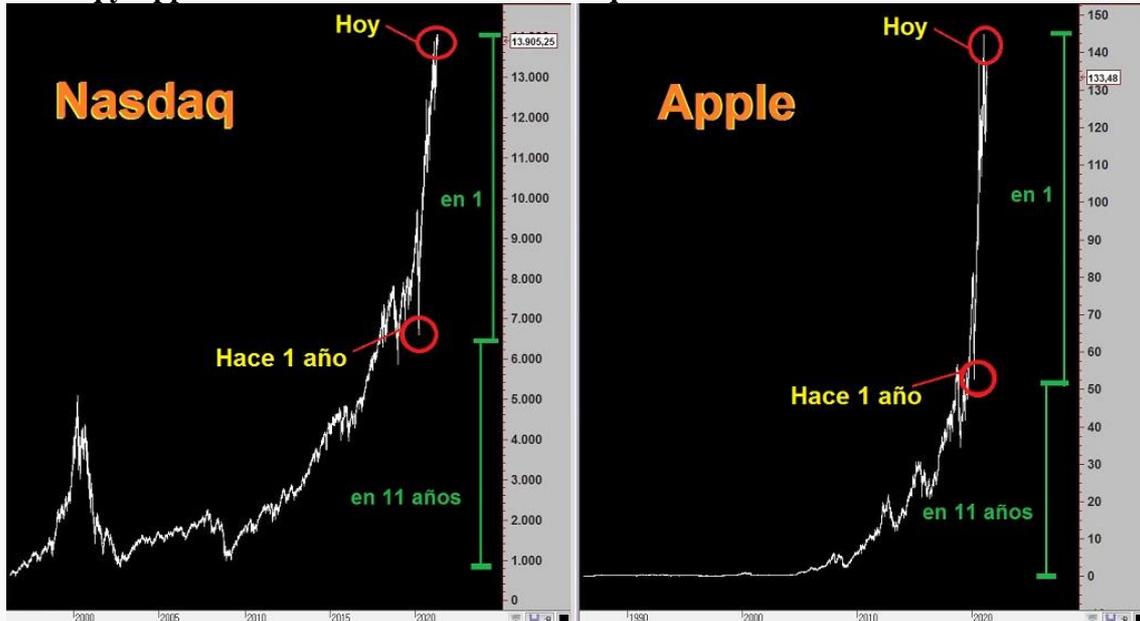
La FED sigue diciendo que la inflación está controlada, el crecimiento está controlado y el empleo está controlado, todo está controlado, pero cuando ves el disparate de algunos gráficos no parece que esto sea así. Regalar dinero, rescatar empresas zombies y sostener el mercado artificialmente solo alimenta más la burbuja y más duro será el aterrizaje.

Algunas materias primas se han disparado y han más que duplicado su valor en apenas 1 año, como el Cobre, el Mineral de Hierro, el Maíz, la Soja, la Madera, esta última no es que se haya duplicado es que se ha multiplicado por 8 en un solo año. Materias Primas desbocadas que aún no se ha reflejado a la economía real

El nivel de exageración de algunos activos es tan alto que se ha subido más en el último año que en los 11 años anteriores. Pero tarde o temprano todo vuelve a su media, es inevitable.

Mantenemos la misma posición en cartera, cortos de Nasdaq al 98% con objetivo en 5000.

Nasdaq y Apple subiendo más en el último año que en los 11 años anteriores



Apalancamiento muy superior a las anteriores burbujas

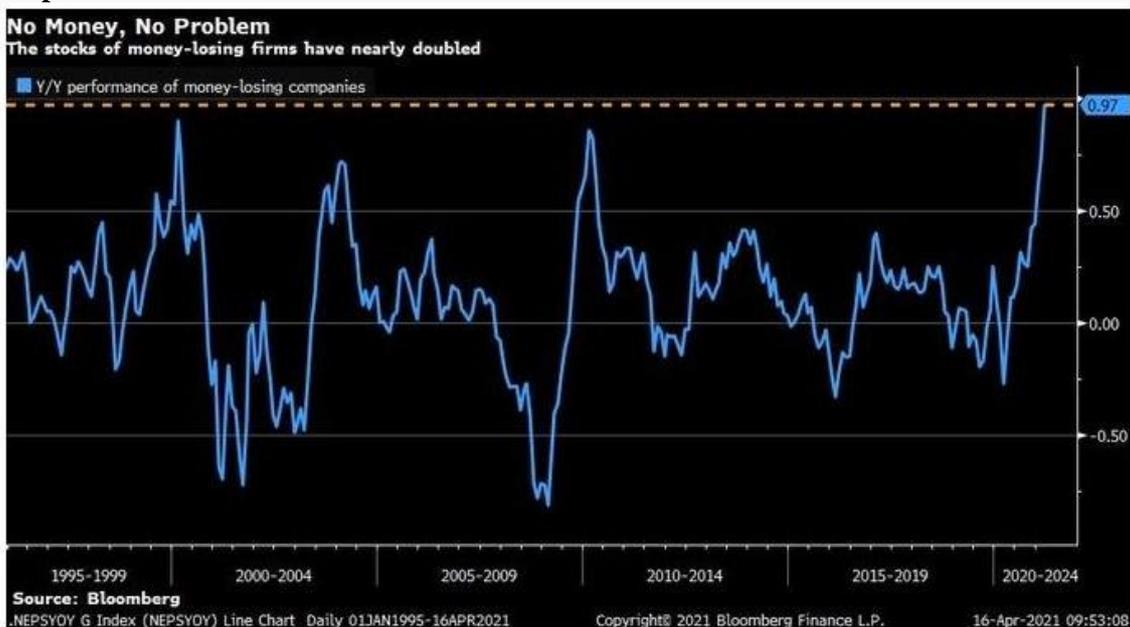


Futuros de Materias primas desbocadas que aún no se ha reflejado a la economía real

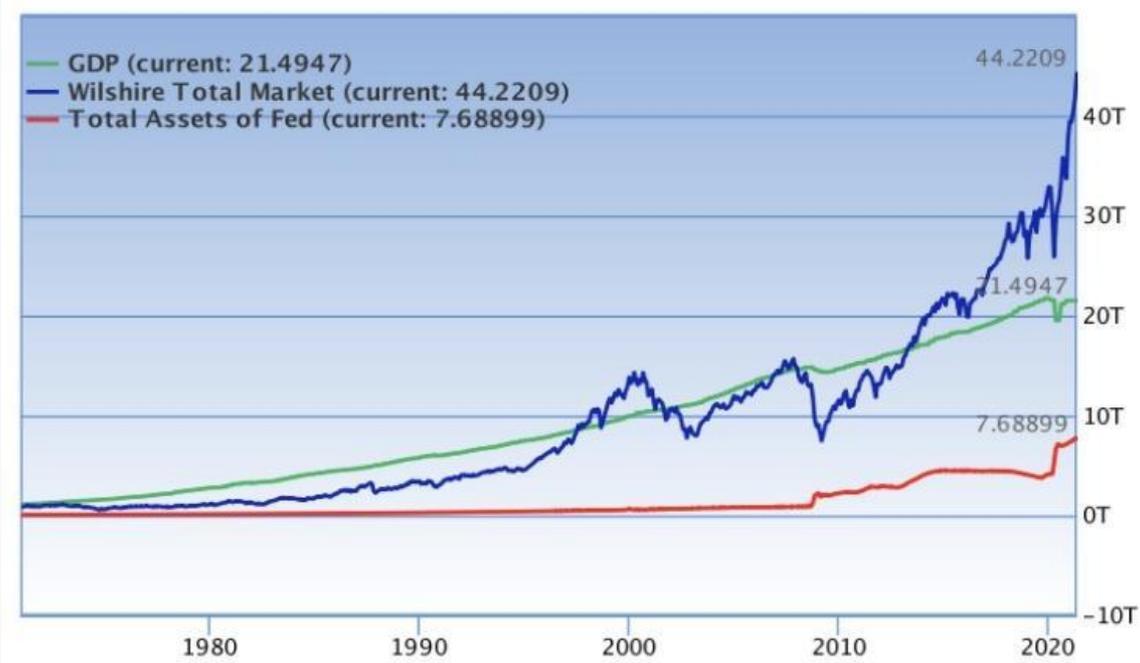




Empresas sin beneficios



Capitalización de mercado vs PIB



Patrón burbuja actual del Nasdaq año 2021

(la burbuja puntocom parece ridícula comparado con la actual)



Objetivos cartera Smart Social Sicav



Cartera sin cambios.

Mantenemos posición corta en **Nasdaq** al **98%**.

Liquidez al **2%**.

Y como siempre desde nuestro inicio se pueden comprar y vender acciones de la sicav todos los días sin límite de cantidad.

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

[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.

*Cualquier comentario que no respete las normas del punto 9 de este documento de Finect será automáticamente eliminado.