Informe abril 2025 Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de abril con una rentabilidad del **+3,35%.**
Rentabilidad del año **Smart Social Sicav +8,56% YTD.**

Tablas rentabilidad Smart Social Sicav

Índices	Rentabilidad abril 2025	YTD
SMART SOCIAL SICAV	3,35%	8,56%
S&P 500	0,32%	-5,31%
DOW JONES	-3,17%	-4,41%
NASDAQ	3,29%	-6,86%
DAX	1,34%	12,82%
EUROSTOXX 50	-1,74%	5,98%
IBEX 35	0,78%	14,60%

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
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%	0,39%	5,91%	2,93%	4,06%	5,65%	7,35%	2,10%	1,61%	23,98%
2022	8,37%	4,13%	2,94%	11,94%	0,21%	4,37%	0,40%	0,37%	0,04%	0,13%	0,24%	0,74%	29,63%
2023	0,10%	1,79%	8,58%	0,21%	6,55%	5,34%	3,05%	2,56%	5,47%	2,93%	8,90%	4,08%	22,43%
2024	0,78%	4,36%	0,80%	5,02%	5,21%	5,12%	1,96%	1,43%	1,95%	1,42%	3,97%	0,42%	14,31%
2025	3,11%	2,73%	5,54%	3,35%									8,56%

Comentario de mercado y situación actual de la cartera

¿Aranceles? ¿Prima de riesgo? ¿Hipotecas Subprime? ¿Puntocom? ¿Algoritmos programados? ¿Coffee Shops? ¿Pánico de los banqueros? ¿Mares del sur? ¿Tulipanes? 2025, 2008, 2000, 1987, 1929, 1907, 1719, 1636..... Todas las crisis bursátiles han tenido un nombre y un motivo concreto como desencadenante para justificar el movimiento, distintos entre ellos pero con el mismo desenlace. El único patrón coincidente de todas las crisis bursátiles es la estructura del gráfico, siempre ha sido, es y será igual. El otro patrón que también siempre es el mismo y no cambiará, son las emociones de los inversores; complacencia, codicia y euforia la fase alcista; miedo, pánico y desesperación en la fase bajista.
Esta vez ya ha empezado y todo indica que solo estamos en la primera parte de la fase bajista.

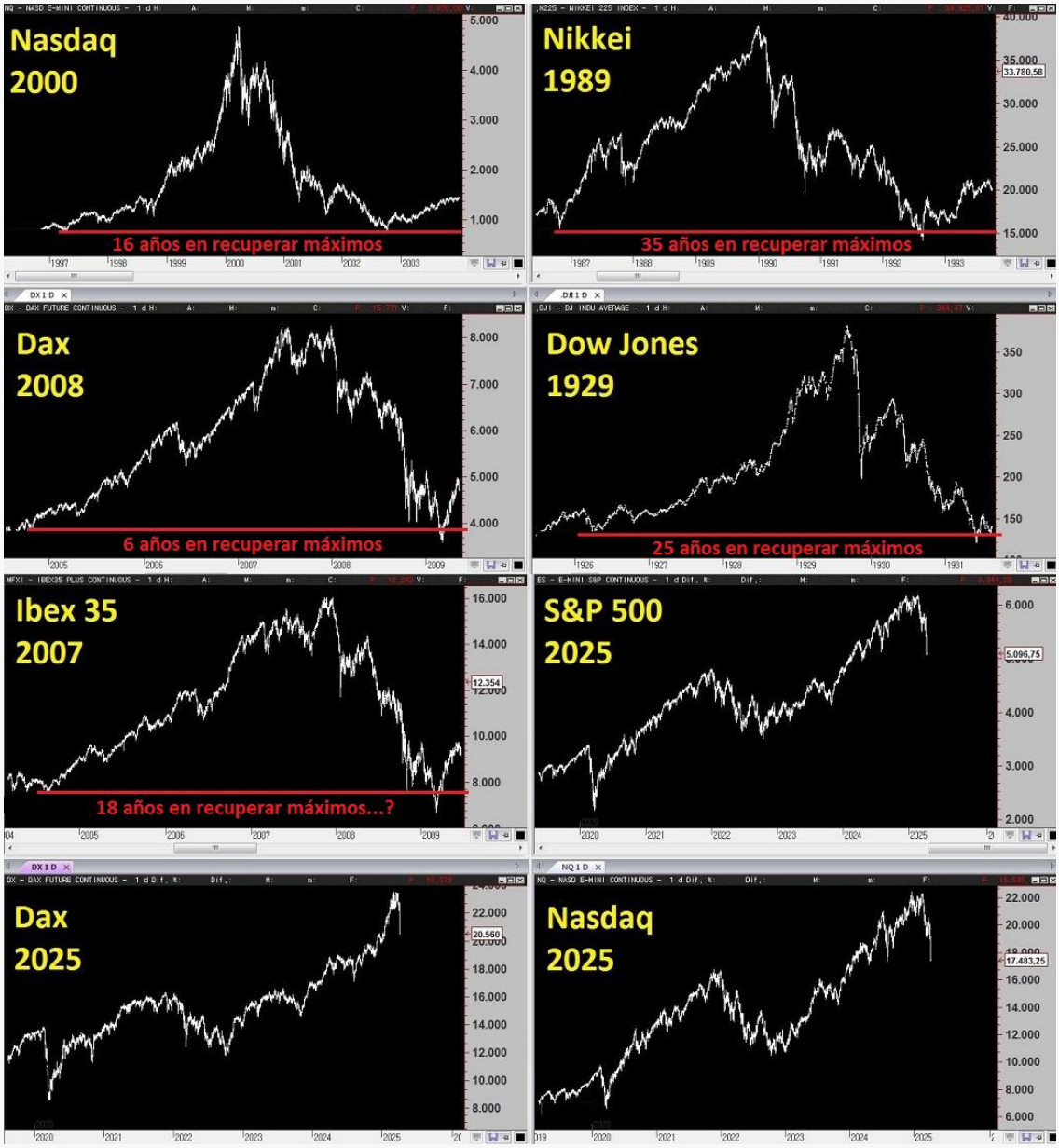
Ya hemos vivido situaciones similares y muy probablemente en los próximos meses podemos seguir viendo mucha inestabilidad económica, geopolítica y social.
Nuestro escenario principal es ver un ciclo fuertemente bajista como el del año 2000 o 2008, donde las bolsas cayeron un -75% y -60% respectivamente. Los gráficos en final de ciclo siempre son muy parecidos. Fuerte desplome inicial, fuerte rebote e inicio de mercado bajista.

Creemos firmemente que el Nasdaq será el índice que más acusará el cambio de ciclo y así lo hemos comunicado mes a mes en los informes a todos los accionistas. Mantenemos nuestra idea de posiciones cortas en futuros del Nasdaq con un objetivo en los 5.000 puntos y un potencial de revalorización superior al 242%.

Mi posición, convicción y determinación de la cartera de Smart Social Sicav es clara con un objetivo muy concreto y definido en todos y cada uno de los informes mensuales y que siempre he informado a todos los accionistas en todo momento.

Ejemplos de ciclos alcistas y bajistas

El Nasdaq en el año 2000 inició un ciclo bajista y tardó 16 años en recuperar máximos.
El Nikkei en el año 1989 inició un ciclo bajista y tardó 35 años en recuperar máximos.
El Dax en el año 2007 inició un ciclo bajista y tardó 6 años en recuperar máximos.
El Dow Jones en el año 1929 inició un ciclo bajista y tardó 25 años en recuperar máximos.
El Ibex 35 en el año 2007 inició un ciclo bajista y lleva 18 años sin recuperar máximos.



Objetivos cartera Smart Social Sicav

Aumentamos posición corta en futuros Nasdaq con una ponderación del **56%** de la cartera.
Cerramos posición larga en futuros del VIX en la zona de **42**.
En cualquier rebote vamos a seguir aumentando posiciones y también vamos a destinar entre un 10% y un 30% a operativa de muy corto plazo mientras la volatilidad siga alta.

Posición corta en **Nasdaq** al **56%.**
Liquidez al **44%**.

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.
1. Enlace de cómo comprar acciones de Smart Social Sicav
2. Enlace del registro oficial de Smart Social Sicav en la CNMV
3. Enlace oficial BME de la cotización y Valor Liquidativo 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 envalores, 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 avis.
**Debido a la situación alcanzada de limite de autocartera de la Sicav y para mantener la volatilidad contenida, la Sociedad delegada de Gestión (GPM) ha decidido reducir la ponderación de la cartera con fecha 28 de febrero de 2025. Esta situación volverá a la normalidad tan pronto como sea posible.