

# Informe agosto Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de agosto con una rentabilidad del **-0,37%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav** es del **+3,17% YTD** y desde inicio **+11,46%**.

Los principales índices han cerrado de forma mixta:

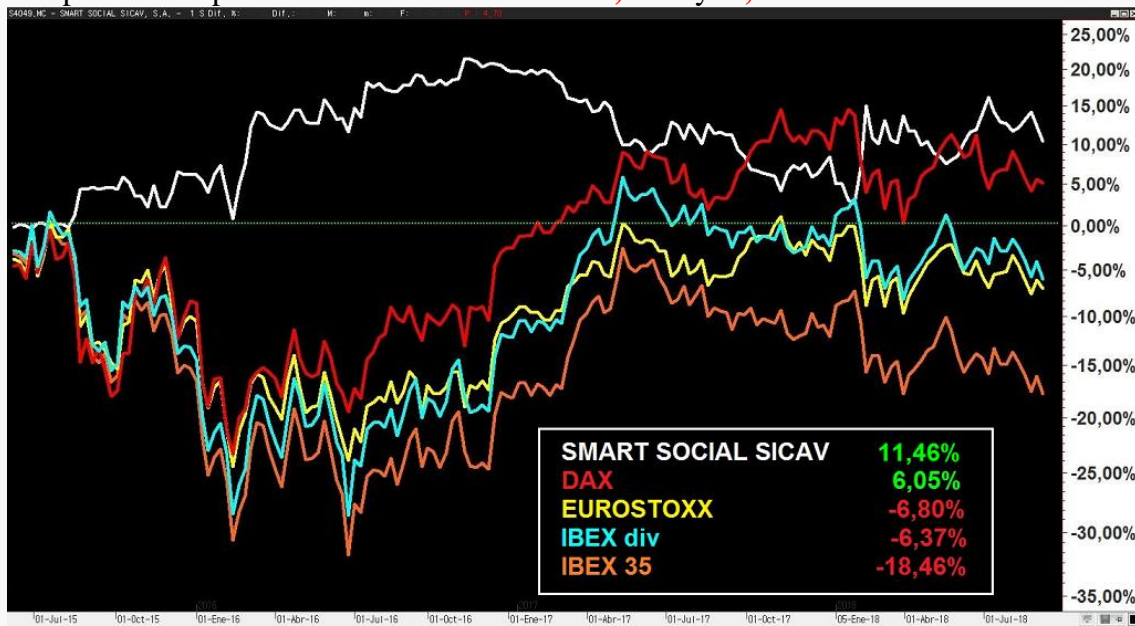
**IBEX 35 -4,78%**, **EUROSTOXX -3,79%**, **DAX -3,45%**, **NASDAQ +5,71%**, **S&P**

**500 +3,03%**, **DOW JONES +2,16%**.



## Comparativa Smart Social Sicav vs IBEX y EUROSTOXX

Desde nuestro inicio el 5 de mayo de 2015 sumamos una rentabilidad del **+11,46%** comparado con pérdidas en el **IBEX 35 del -18,46%** y **-6,80%** en **EUROSTOXX 50**.



**Situación de mercado**

En agosto hemos visto otro mes con un cierre mixto y muy descorrelacionado entre USA y Europa. El Nasdaq sigue muy fuerte donde pocos componentes que ponderan mucho en el índice distorsionan el resto del mercado. Los patrones gráficos de dichos componentes forman la típica estructura de burbuja con aceleración y verticalidad exponencial en la última fase y que históricamente siempre han tenido el mismo desenlace. El potencial de caída en el Nasdaq cada vez es mayor.

El EUR/USD ha cotizado en el rango 1,13 / 1,17 y mantenemos controlada la exposición dólar. La volatilidad media se ha mantenido muy baja con un VIX en 13. Seguiremos muy pendientes de Turquía y Argentina con desplomes muy significativos de sus monedas que en lo que llevamos de año se han depreciado un -41% y -49% respectivamente, con fuerte exposición de empresas españolas. De Italia y como el bono a 10 años ya está en el 3,24%. De China y del documento publicado el viernes por Bloomberg donde USA quiere aplicar hasta 500.000 millones de dólares en aranceles. Nuestro potencial objetivo bajista sigue intacto controlando y modificando puntualmente las ponderaciones de nuestra cartera según la fortaleza o debilidad de cada momento. Creemos que estamos en una clara fase de distribución que ya dura muchos meses y que las caídas pueden ser importantes.

**Fortaleza y debilidad índices**



**Estructuras con patrón de crecimiento exponencial componentes del Nasdaq**



## Patrimonio, capital invertido y liquidez

### Situación actual de la cartera

Mantenemos posiciones largas en acciones con una ponderación del **2%**.

Mantenemos posiciones cortas en índices con una ponderación del **97%**.

Hemos incrementado posiciones cortas en Eurostoxx en un **4%**.

Hemos reducido posición corta en futuros **Nasdaq** ponderación del **41%** de la cartera.

Aumentamos posición en futuros de **Eurostoxx** con ponderación del **22%** de la cartera.

Mantenemos posiciones cortas en futuros del **DAX** con ponderación **34%** de la cartera.

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

El patrimonio de Smart Social Sicav está en 28.011.000€.

El potencial de rentabilidad de nuestra cartera es superior al +25%.

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**.



[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.