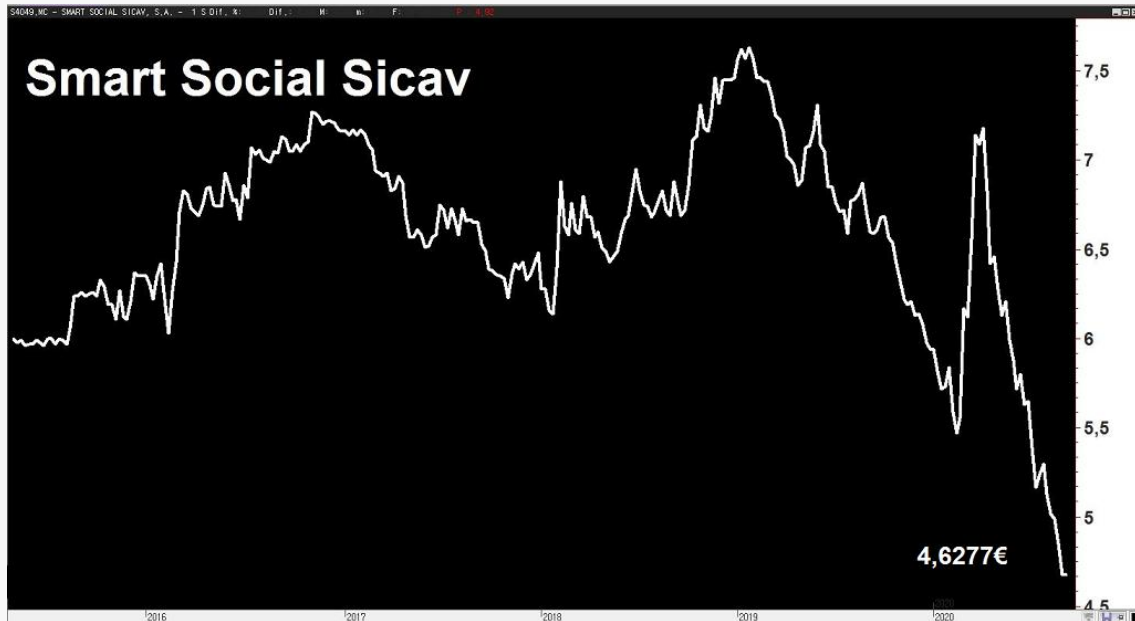


Informe agosto Smart Social Sicav

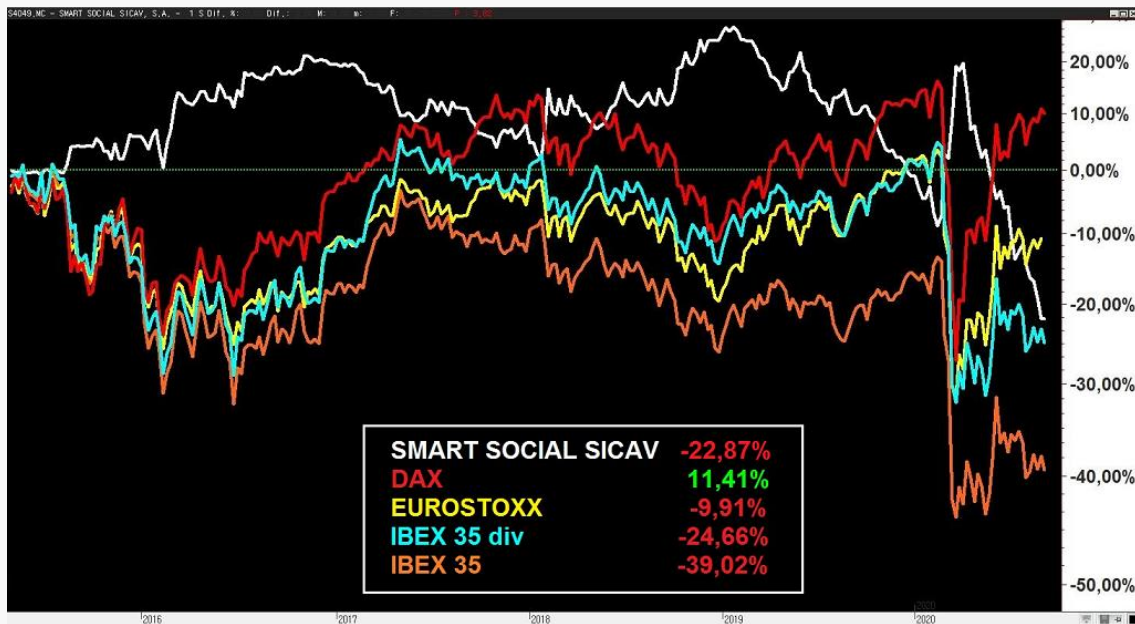
Estimados accionistas,

Cerramos el mes de agosto con una rentabilidad del **-9,81%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav -22,33% YTD** y desde inicio **-22,87%**.



Comparativa Smart Social Sicav vs Índices desde inicio



Tablas rentabilidad Smart Social Sicav

Índices	Rentabilidad desde inicio	YTD
SMART SOCIAL SICAV	-22,87%	-22,33%
IBEX 35 España	-39,02%	-27,01%
EUROSTOXX Europa	-9,91%	-12,62%
DAX Alemania	11,41%	-2,29%
MIB Italia	-15,44%	-16,48%
CAC Francia	-2,64%	-17,24%

Índices	Rentabilidad agosto 2020	YTD
SMART SOCIAL SICAV	-9,81%	-22,33%
S&P 500 Estados Unidos	7,01%	8,34%
DOW JONES Estados Unidos	7,97%	-0,38%
NASDAQ Estados Unidos	11,23%	38,68%
CAC Francia	3,42%	-17,24%
DAX Alemania	5,13%	-2,29%
EUROSTOXX Europa	3,09%	-12,62%
IBEX 35 (div) España	1,34%	-25,42%
IBEX 35 España	1,34%	-27,01%
MIB Italia	2,84%	-16,48%

	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%					22,33%	22,87%

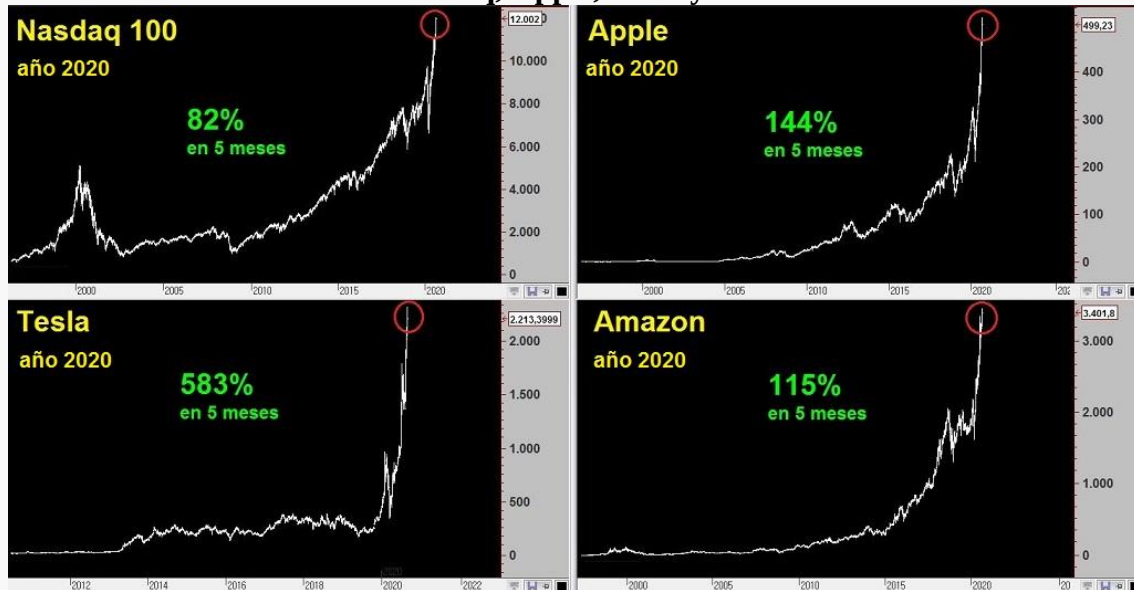
Comentario de mercado y situación actual de la cartera

No existe explicación técnica ni fundamental para que Apple cotizara en marzo a 200\$ y en agosto a 500\$. Tesla en marzo cotizaba a 350\$ y hoy a 2320\$ o Amazon de 1300\$ a 3400\$. La irracionalidad es tan elevada que el CEO de una de estas compañías tiene como proyectos vender lanzallamas, enviar un coche a Marte o implantar un chip en el cerebro que se conecta por bluetooth. Cuando la locura bursátil se apodera de los inversores no hay análisis sensato que lo justifique, pero la bolsa siempre ha sido igual, no va a cambiar, y el comportamiento siempre es el mismo cuando se está en euforia y codicia al igual que cuando se está en miedo o pánico. Todas las burbujas son iguales y acaban de la misma manera, solo es cuestión de tiempo. El futuro del Nasdaq se está moviendo de media 200 puntos diarios, 500 semanales y casi 1000 mensuales más que en el año 2000, si entonces ya fue una locura ahora también lo es.

Nunca antes se han podido abrir cortos del Nasdaq en 12.000 puntos, es una oportunidad histórica. Nuestros objetivos siguen intactos un Nasdaq en los 5000 puntos con un potencial muy superior al 50% para nuestra cartera.

La situación no es fácil, nada fácil, ya que estamos pasando la peor racha de resultados desde nuestro inicio, pero mi confianza y convicción siguen firmes y aunque entiendo que a muchos accionistas les han entrado dudas razonables cuando los resultados no acompañan, me siento plenamente capacitado y con fortaleza para seguir adelante. En este mercado actual tan complejo tenemos una oportunidad excepcional con la cartera de Smart Social Sicav.

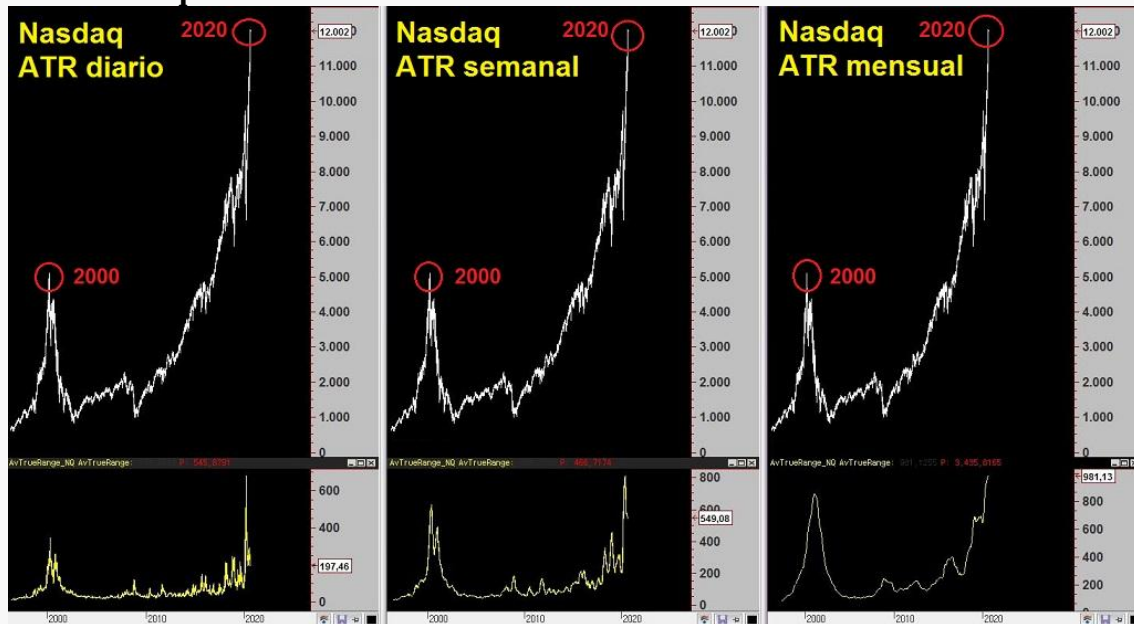
Acciones de moda año 2020 Nasdaq, Apple, Tesla y Amazon



Acciones de moda año 2000 Nasdaq, Intel, Cisco y Qualcomm



ATR Nasdaq 100



Tesla, Apple y Amazon ponderación subida del Nasdaq 31/08/2020



Objetivos cartera Smart Social Sicav



Hemos introducido algunos cambios en la cartera actual.

Cerramos posición corta en **DAX**.

Cerramos posición corta en **Eurostoxx**.

Aumentamos posición corta en **Nasdaq** hasta el **97%**.

Liquidez al 3%.

Tenemos el 20% de la cartera posicionada en cortos de Nasdaq a 12.000 puntos.

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

***Nota:** Como muestra de confianza en la estrategia bajista diseñada y en una clara alineación de intereses tanto el presidente y miembro del consejo de administración como yo, como gestor, estamos realizando no solo aportaciones periódicas constantes sino también aportaciones extraordinarias ante los potenciales existentes.

[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.