

Informe diciembre 2022 Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de diciembre con una rentabilidad del **+0,74%**.
 Rentabilidad del año **Smart Social Sicav +29,63% YTD**.

Tablas rentabilidad Smart Social Sicav

Índices	Rentabilidad diciembre 2022	YTD
SMART SOCIAL SICAV	0,74%	29,63%
S&P 500	-5,89%	-19,44%
DOW JONES	-4,16%	-8,78%
NASDAQ	-8,47%	-32,39%
DAX	-3,29%	-12,35%
EUROSTOXX 50	-4,32%	-11,74%
IBEX 35	-1,60%	-5,56%

	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%

Comentario de mercado y situación actual de la cartera

En muchas circunstancias está demostrado que todos los excesos vuelven a su media, no hay excepciones. Cuando algo se aleja mucho de su media solo es cuestión de tiempo para que vuelva a ella. El Nasdaq no se va a salvar de esa regla. Su exceso, que sobretodo se ha producido en los últimos dos años, tenderá a la media con seguridad. Ahora estamos en esa situación y no ha hecho más que empezar, estamos en la primera fase y aún falta la aceleración, el miedo, el pánico y la capitulación final. Para alcanzar dicha media en algún momento su cotización debería estar en el rango 2621 - 5754. Se nos abre una oportunidad excepcional.

Es el típico ciclo bajista como en los años 2000 o 2008.

Rebotes en el año 2008: +13%, +23%, +25%, +28%.

Duración mercado bajista 16 meses.

Rebotes en el año 2000: +26%, +43%, +28%, +32%, +53%, +56%, +21%, +19%, +26%.

Duración mercado bajista 31 meses.

Rebotes en el año 2022: +12%, +18%, +12%, +24%, +15%....

Rebotes en el año 2023:

Duración mercado bajista 12 meses.....

El ranking de los peores meses del Nasdaq registra rentabilidades negativas muy significativas poniendo de manifiesto lo que es capaz de hacer el índice tecnológico. El precio promedio de los últimos 10 años está en 6475, el precio promedio de la década 2010-2020 está en 5754, el precio promedio de los últimos 20 años está en 6099 y el precio promedio desde 1985 hasta hoy está en 2621.

El disparate y lo absurdo de la cotización del Nasdaq se concentra en los últimos dos años. El recorrido para corregir este exceso es muy significativo y no tengo ninguna duda que su cotización volverá a su media histórica y aún no hemos visto ni la segunda fase.

Peores meses del Nasdaq este sería su TOP 10:

1. Octubre 1987 -26,97%.
2. Febrero 2001 -26,40%
3. Noviembre 2000 -23,63%.
4. Septiembre 2001 -20,50%.
5. Marzo 2001 -17,56%.
6. Agosto 1998 -17,20%.
7. Octubre 2008 -16,30%
8. Septiembre 2008 -14,84%.
9. Abril 2000 -14,20%.
10. Agosto 1990 -13,32%.
32. Enero 2022 -8,52%.
74. Febrero 2022 -4,18%.
11. Abril 2022 -13,26%.
29. Junio 2022 -8,71%.
24. Septiembre 2022 -9,66%.
33. Diciembre 2022 -8,47%.

Precio promedio del Nasdaq 1985-2022

Precio promedio 1985 -2000	578
Precio promedio 1985 -2020	2017
Precio promedio 1985 -2022	2621
Precio promedio 1990 -2000	755
Precio promedio 1990 -2020	2278
Precio promedio 1990 -2022	2945
Precio promedio 2000 -2010	1745
Precio promedio 2000 -2020	3042
Precio promedio 2000 -2022	3939
Precio promedio 2010 -2020	4339
Precio promedio 2010 -2022	5754
Precio promedio 2020 -2022	12545
Precio promedio 2020	10385
Precio promedio 2021	14547
Precio promedio 2022	15173

Seguimos en la primera fase de un ciclo bajista y que muy probablemente entremos en la segunda fase en los próximos meses perdiendo los mínimos del año 2022 y con un repunte muy fuerte de volatilidad. Todo lo acontecido en los últimos años no se va a solucionar en unos pocos meses con subidas de tipos salvajes por parte de la FED y una corrección del -30%, esto va para muy largo. Nunca se ha producido un gran suelo con tan poca volatilidad, el VIX ha llegado a 35 en el último mínimo cuando la media de grandes suelos está en 50 y la media de finales de ciclos bajistas suele alcanzar un VIX 80.

Comparativa índice volatilidad VIX vs S&P 500



Por tanto, 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 200%.

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, que no se va a desviar ni modificar y que siempre he informado a todos los accionistas en todo momento lo que he hecho, lo que estoy haciendo y lo que haré con las posiciones en cartera.

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

Objetivos cartera Smart Social Sicav



Cerramos posición corta entorno a 10.900 puntos del Nasdaq y nos mantenemos al 100% en liquidez de forma muy puntual y de muy corto plazo.

En cualquier momento volveremos a incrementar la posición corta hasta el 40% de la cartera.

El 60% restante lo abriremos en el entorno de los 13.000 / 14.000 puntos.

Vamos a incrementar progresivamente en cada rebote que se produzca hasta alcanzar la exposición bajista del **99%** de la cartera intentando alcanzar un precio medio razonable.

Cerramos posición corta en **Nasdaq**.

Liquidez al **100%**.

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.

**NOTA IMPORTANTE:**

En relación a la nueva regulación de Sicavs para mantener su fiscalidad actual donde muchas se están convirtiendo en S.L, en fondos de inversión, o bien se están fusionando o directamente se liquidan, informar a todos los accionistas que Smart Social Sicav no va a realizar ningún cambio, ya que cumple sobradamente todos los requisitos legales para ser una institución de inversión colectiva manteniendo sus ventajas fiscales y con una base de accionistas muy solida y consolidada con más de 500 accionistas todos reales y traspasable de sicav a sicav y de fondo a sicav sin peaje fiscal.

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 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.