

Informe enero Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de enero con una rentabilidad del **+1,49%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav +1,49% YTD** y desde inicio **+26,13%**.



Comparativa Smart Social Sicav vs IBEX y EUROSTOXX



Tablas rentabilidad Smart Social Sicav

Índices	Rentabilidad desde inicio	YTD
SMART SOCIAL SICAV	26,13%	1,49%
IBEX 35 España	-20,76%	6,05%
EUROSTOXX Europa	-13,02%	5,26%
DAX Alemania	-3,84%	5,82%
MIB Italia	-15,02%	7,68%
CAC Francia	-1,75%	5,54%

Índices	Rentabilidad enero 2019	YTD
SMART SOCIAL SICAV	1,49%	1,49%
S&P 500 Estados Unidos	7,87%	7,87%
DOW JONES Estados Unidos	7,17%	7,17%
NASDAQ Estados Unidos	9,11%	9,11%
CAC Francia	5,54%	5,54%
DAX Alemania	5,82%	5,82%
EUROSTOXX Europa	5,26%	5,26%
IBEX 35 (div) España	6,66%	6,66%
IBEX 35 España	6,05%	6,05%
MIB Italia	7,68%	7,68%

	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%												1,49%	26,13%

Situación actual de la cartera

Durante el mes de diciembre fuimos reduciendo las posiciones en cartera hasta alcanzar un 86% en liquidez y a día de hoy ya estamos al 93% invertidos. A partir de la primera sesión del año ejecutamos varias compras hasta alcanzar 16 compañías que ponderan el 40% del global de la cartera. Son acciones muy líquidas, todas son miembros de los principales índices de referencia como el DAX, Eurostoxx, IBEX 35 o S&P 500 y con potenciales superiores al 50%.

Tenemos 4 alemanas, 1 italiana, 7 españolas y 4 americanas, que pertenecen a sectores como el farmacéutico, bancario, telecomunicaciones, petroleras, industrial y servicios de consumo.

Al mismo tiempo también hemos iniciado coberturas parciales en índices como el DAX o Eurostoxx y una posición neta bajista en el índice Nasdaq que todas ellas ponderan otro 40% de la cartera. También tenemos una posición alcista en EUR/USD que nos sirve como inversión y cobertura de divisa y que pondera cerca del 13% de la cartera.

Resumiendo: 40% largos, 40% cortos, 13% largos EUR/USD, 7% liquidez.

Hemos diseñado una cartera muy robusta, equilibrada, diversificada y poco volátil que combina posiciones alcistas y posiciones bajistas conjuntamente. Esta cartera creemos que está preparada para cualquier situación de mercado y nos puede dar los objetivos teóricos de rentabilidad que nos marcamos anualmente.

Hemos comprado **BBVA, Santander, Telefónica, Acerinox, Sabadell, Melià, Mediaset, Daimler, Continental, Bayer, Deutsche Post, Prysmian y General Electric.**



El patrimonio de Smart Social Sicav está en 29.779.000€.

Seremos muy flexibles por si hay que realizar cambios en las ponderaciones en la cartera que según cada momento daremos más o menos peso a cada uno de los activos. Tenemos más ponderación alcista en el mercado europeo y bajista en el mercado tecnológico Nasdaq que creemos aún le queda un buen recorrido a la baja.

La filosofía de inversión de Smart Social Sicav es intentar conseguir rentabilidad en cualquier entorno de mercado con una gestión dinámica y una muy estricta selección de activos que deben cumplir unos parámetros muy concretos, sobretodo una muy alta liquidez para poder ejecutar las posiciones de la forma más eficiente posible y evitar riesgos innecesarios por problemas de liquidez.

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.