



Informe enero 2023 Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de enero con una rentabilidad del **+0,10%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav +0,10% YTD**.

Tablas rentabilidad Smart Social Sicav

Índices	Rentabilidad enero 2023	YTD
SMART SOCIAL SICAV	0,10%	0,10%
S&P 500	6,18%	6,18%
DOW JONES	2,83%	2,83%
NASDAQ	10,68%	10,68%
DAX	8,65%	8,65%
EUROSTOXX 50	9,75%	9,75%
IBEX 35	9,78%	9,78%

	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%												0,10%

Comentario de mercado y situación actual de la cartera

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. 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. En informes anteriores ya anunciamos nuestro escenario de fuerte rebote, cerramos posiciones cortas en 10.900 puntos del Nasdaq y ya estamos configurando nuestra cartera bajista de nuevo.

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



Abrimos posición corta en futuros del Nasdaq con una ponderación del **35%** de la cartera.

En cualquier momento volveremos a incrementar la posición corta hasta el 60% de la cartera. El 40% 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.

Posición corta en **Nasdaq al 35%**.

Liquidez al **65%**.

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.

Se ha dicho muchas veces pero conviene recordar a los accionistas que gran parte de los ahorros tanto del Presidente como del Gestor están invertidos en Smart Social Sicav, que el Presidente no tiene ni ha tenido ninguna remuneración de ningún tipo en todo este proyecto y que el gestor solo cobra la comisión de éxito por "marca de agua" que establece que solo se cobrará cuando el valor liquidativo sea mayor que el máximo anterior, y además no se resetea como en la mayoría de fondos que lo hacen a los 3 años.

**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.