

Informe enero Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Enero ha sido un buen mes para Smart Social Sicav con un rentabilidad del **+1,03%** comparado con pérdidas generalizadas en los principales índices.

El DAX ha perdido **-8,80%**, IBEX 35 **-7,63%**, NASDAQ **-6,84%**, Eurostoxx **-6,81%**, DOW JONES **-5,50%**, S&P 500 **-5,07%**.

La rentabilidad del año de **Smart Social Sicav** es del **+1,03% YTD**



El año ha empezado con fuertes pérdidas en las bolsas y significativos aumentos de volatilidad. **Nuestro principal objetivo es preservar el patrimonio, controlar la volatilidad y aportar rentabilidad en cualquier entorno de mercado.**

La gestión ha sido muy dinámica utilizando diferentes estrategias combinando la gestión de liquidez, operaciones escaladas para configurar cartera, técnicas de trading intradía y operaciones de muy corto plazo. El **trading intradía** era un aspecto que teníamos pendiente de aplicar en el que hemos utilizado el **10% del capital** disponible.

Todo ello sin ejecutar ni una sola posición corta o bajista.

Puede que algunos accionistas se pregunten porqué no nos hemos puesto cortos y la respuesta es que además de utilizar el análisis técnico también utilizamos el análisis cuantitativo y los modelos no nos indicaban todavía un movimiento direccional de medio y largo plazo.

Nuestro análisis técnico es algo más sofisticado que tomar decisiones en base a una figura chartista, un soporte o una directriz.

Continuamente monitorizamos a través de un screener más de 2500 gráficos por minuto que nos van informando de distintos parámetros cuantitativos. Esta información nos proporciona datos como la volatilidad en diferentes marcos temporales, la velocidad de movimientos, el volumen, el tamaño de las operaciones que se ejecutan, la liquidez de cada momento, indicadores de sobrecompra o sobreventa, zonas de alta actividad en el mercado, desviaciones de la media y otros patrones previamente definidos.

La combinación del técnico y el cuantitativo hace que tomemos la decisión final de ponderar el lado alcista o el bajista.

Tenemos la certeza que 2016 será un año complicado y pasaremos por momentos difíciles cometiendo errores pero de momento a día de hoy también tenemos la satisfacción que ni uno solo de los más de **700 accionistas** está perdiendo dinero desde nuestro inicio en mayo de 2015.

Operativa de enero

La operativa intradía nos ha aportado un **+0.25%** de rentabilidad al global de la cartera y solo hemos utilizado el **10% del capital**.

El coste de intermediación supone un **-0.005%**.

Creemos que compensa ampliamente este tipo de operativa para seguir sumando rentabilidad y es una estrategia a ponderar más en el futuro.

Detalle de la operativa intradía 15 enero

Activas Pos. abiertas Ejecutadas Canceladas Op. cerradas X Saldo P & L Todas									
Buscar:									
Cuenta									
	Cuenta	Símbolo	Volumen	Precio Compra	Precio Venta	Fecha Compra	Fecha Venta	Resultado ...	Resultado %
Cuenta: U									
2	U14	015 FDAXH6	5	9.672,5	9.676,5	15/01/2016 12:31:36	15/01/2016 12:32:49	500,00	0,041
3	U14	015 FDAXH6	3	9.664,5	9.668,5	15/01/2016 12:12:06	15/01/2016 12:12:34	300,00	0,041
4	U14	015 FDAXH6	3	9.668	9.672	15/01/2016 12:12:54	15/01/2016 12:13:19	300,00	0,041
5	U14	015 FDAXH6	3	9.670	9.674	15/01/2016 12:26:04	15/01/2016 12:30:53	300,00	0,041
6	U14	015 FDAXH6	3	9.667,5	9.671,5	15/01/2016 12:08:40	15/01/2016 12:11:34	300,00	0,041
7	U14	015 FDAXH6	2	9.640	9.644	15/01/2016 12:03:52	15/01/2016 12:04:01	200,00	0,041
8	U14	015 FDAXH6	2	9.652	9.656	15/01/2016 13:00:10	15/01/2016 13:02:00	200,00	0,041
9	U14	015 FDAXH6	2	9.670	9.674	15/01/2016 12:26:04	15/01/2016 12:30:53	200,00	0,041
10	U14	015 FDAXH6	2	9.667	9.671	15/01/2016 12:06:10	15/01/2016 12:06:32	200,00	0,041
11	U14	015 FDAXH6	1	9.667,5	9.671,5	15/01/2016 12:08:40	15/01/2016 12:11:34	100,00	0,041
12	U14	015 FDAXH6	1	9.667,5	9.671,5	15/01/2016 12:08:40	15/01/2016 12:11:34	100,00	0,041
13	U14	015 FDAXH6	1	9.667	9.671	15/01/2016 12:06:10	15/01/2016 12:06:32	100,00	0,041
14	U14	015 FDAXH6	1	9.664,5	9.668,5	15/01/2016 12:12:06	15/01/2016 12:12:34	100,00	0,041
15	U14	015 FDAXH6	1	9.667	9.671	15/01/2016 12:06:10	15/01/2016 12:06:32	100,00	0,041
16	U14	015 FDAXH6	1	9.640	9.644	15/01/2016 12:03:52	15/01/2016 12:04:01	100,00	0,041
17	U14	015 FDAXH6	1	9.668	9.672	15/01/2016 12:12:54	15/01/2016 12:13:19	100,00	0,041
18	U14	015 FDAXH6	1	9.668	9.672	15/01/2016 12:12:54	15/01/2016 12:13:19	100,00	0,041
19	U14	015 FDAXH6	1	9.667	9.671	15/01/2016 12:06:10	15/01/2016 12:06:32	100,00	0,041
20	U14	015 FDAXH6	1	9.640	9.644	15/01/2016 12:03:52	15/01/2016 12:04:02	100,00	0,041
21	U14	015 FDAXH6	1	9.640	9.644	15/01/2016 12:03:52	15/01/2016 12:04:02	100,00	0,041
22	U14	015 FDAXH6	1	9.652	9.656	15/01/2016 13:00:10	15/01/2016 13:01:59	100,00	0,041
23	U14	015 FDAXH6	1	9.652	9.656	15/01/2016 13:00:10	15/01/2016 13:02:00	100,00	0,041
24	U14	015 FDAXH6	1	9.664,5	9.668,5	15/01/2016 12:12:06	15/01/2016 12:12:34	100,00	0,041
25	U14	015 FDAXH6	1	9.652	9.656	15/01/2016 13:00:52	15/01/2016 13:02:00	100,00	0,041
26	U14	015 FDAXH6	1	9.665,5	9.669,5	15/01/2016 13:12:17	15/01/2016 13:14:34	100,00	0,041
27	U14	015 FDAXH6	1	9.665,5	9.669,5	15/01/2016 13:12:17	15/01/2016 13:14:34	100,00	0,041
28	U14	015 FDAXH6	1	9.665,5	9.669,5	15/01/2016 13:12:17	15/01/2016 13:14:34	100,00	0,041
29	U14	015 FDAXH6	1	9.665,5	9.669,5	15/01/2016 13:12:17	15/01/2016 13:14:34	100,00	0,041
30	U14	015 FDAXH6	1	9.665,5	9.669,5	15/01/2016 13:12:17	15/01/2016 13:14:34	100,00	0,041

Detalle de la operativa intradía 19 enero

Activas Pos. abiertas Ejecutadas Canceladas Op. cerradas X Saldo P & L Todas									
Buscar:									
Cuenta									
	Cuenta	Símbolo	Volumen	Precio Compra	Precio Venta	Fecha Compra	Fecha Venta	Resultado ...	Resultado %
Cuenta: U									
2	U1	001 NQH16	1	4.100	4.157	19/01/2016 20:22:22	19/01/2016 21:50:01	1.140,00	1,390
3	U1	001 NQH16	1	4.109	4.157	19/01/2016 20:12:09	19/01/2016 21:50:01	960,00	1,168
4	U1	001 NQH16	2	4.144	4.157	19/01/2016 21:57:41	19/01/2016 21:50:01	520,00	0,314
5	U1	001 NQH16	2	4.144	4.157	19/01/2016 21:57:41	19/01/2016 21:50:01	520,00	0,314
6	U1	001 NQH16	1	4.144	4.157	19/01/2016 21:57:41	19/01/2016 21:50:01	260,00	0,314
7	U1	001 NQH16	1	4.150	4.157	19/01/2016 19:20:00	19/01/2016 21:50:01	140,00	0,169
8	U1	001 NQH16	3	4.208	4.209,75	19/01/2016 11:09:11	19/01/2016 11:08:03	105,00	0,042
9	U1	001 NQH16	2	4.208	4.209,75	19/01/2016 11:09:11	19/01/2016 11:08:03	70,00	0,042
10	U1	001 NQH16	1	4.211,5	4.214	19/01/2016 12:43:41	19/01/2016 12:34:34	50,00	0,059
11	U1	001 NQH16	1	4.211,5	4.214	19/01/2016 12:43:41	19/01/2016 12:34:35	50,00	0,059
12	U1	001 NQH16	1	4.211,5	4.214	19/01/2016 12:43:41	19/01/2016 12:34:35	50,00	0,059
13	U1	001 NQH16	1	4.211,5	4.214	19/01/2016 12:43:41	19/01/2016 12:34:32	50,00	0,059
14	U1	001 NQH16	1	4.211,5	4.214	19/01/2016 12:43:41	19/01/2016 12:34:32	50,00	0,059
15	U1	001 NQH16	1	4.203,75	4.206	19/01/2016 11:03:53	19/01/2016 11:03:13	45,00	0,054
16	U1	001 NQH16	1	4.203,75	4.206	19/01/2016 11:03:53	19/01/2016 11:03:13	45,00	0,054
17	U1	001 NQH16	1	4.203,75	4.206	19/01/2016 11:03:53	19/01/2016 11:03:13	45,00	0,054
18	U1	001 NQH16	1	4.203,75	4.206	19/01/2016 11:03:53	19/01/2016 11:03:12	45,00	0,054
19	U1	001 NQH16	1	4.203,75	4.206	19/01/2016 11:03:53	19/01/2016 11:03:07	45,00	0,054

Detalle de la operativa intradía 26 enero

Activas Pos. abiertas Ejecutadas Canceladas Op. cerradas Saldo P & L Todas										
Buscar: Cuenta										
	Cuenta	Símbolo	Volumen	Precio Compra	Precio Venta	Fecha Compra	Fecha Venta	Resultado ...	Resultado %	
Cuenta: U										
2	U14	015 FDAXH6	5	9.829	9.835	26/01/2016 17:01:57	26/01/2016 16:51:45	750,00	0,061	
3	U14	015 FDAXH6	1	9.834	9.845	26/01/2016 20:04:53	26/01/2016 19:08:55	275,00	0,112	
4	U14	015 FDAXH6	1	9.834	9.845	26/01/2016 20:04:53	26/01/2016 19:08:55	275,00	0,112	
5	U14	015 FDAXH6	1	9.834	9.845	26/01/2016 20:04:53	26/01/2016 19:08:55	275,00	0,112	
6	U14	015 FDAXH6	1	9.834	9.845	26/01/2016 20:04:53	26/01/2016 19:08:55	275,00	0,112	
7	U14	015 FDAXH6	1	9.834	9.845	26/01/2016 20:04:53	26/01/2016 19:08:55	275,00	0,112	
8	U14	015 FDAXH6	3	9.837	9.840,5	26/01/2016 17:15:04	26/01/2016 17:14:24	262,50	0,036	
9	U14	015 FDAXH6	2	9.837	9.840,5	26/01/2016 17:15:04	26/01/2016 17:14:24	175,00	0,036	
10	U14	015 FDAXH6	4	9.835	9.836,5	26/01/2016 17:06:48	26/01/2016 17:03:42	150,00	0,015	
11	U14	015 FDAXH6	3	9.839	9.841	26/01/2016 17:21:18	26/01/2016 17:19:06	150,00	0,020	
12	U14	015 FDAXH6	2	9.836,5	9.839	26/01/2016 17:08:15	26/01/2016 17:07:40	125,00	0,025	
13	U14	015 FDAXH6	2	9.836,5	9.839	26/01/2016 17:08:15	26/01/2016 17:07:40	125,00	0,025	
14	U14	015 FDAXH6	2	9.840,5	9.843	26/01/2016 19:06:26	26/01/2016 18:13:09	125,00	0,025	
15	U14	015 FDAXH6	1	9.840,5	9.843	26/01/2016 19:06:26	26/01/2016 18:13:09	62,50	0,025	
16	U14	015 FDAXH6	1	9.836,5	9.839	26/01/2016 17:08:15	26/01/2016 17:07:40	62,50	0,025	
17	U14	015 FDAXH6	1	9.840,5	9.843	26/01/2016 19:06:26	26/01/2016 18:13:09	62,50	0,025	
18	U14	015 FDAXH6	1	9.840,5	9.843	26/01/2016 19:06:26	26/01/2016 18:13:09	62,50	0,025	
19	U14	015 FDAXH6	1	9.839	9.841	26/01/2016 17:21:18	26/01/2016 17:19:06	50,00	0,020	
20	U14	015 FDAXH6	4	9.832,5	9.833	26/01/2016 17:03:25	26/01/2016 17:03:10	50,00	0,005	
21	U14	015 FDAXH6	1	9.839	9.841	26/01/2016 17:21:18	26/01/2016 17:19:06	50,00	0,020	
22	U14	015 FDAXH6	1	9.835	9.836,5	26/01/2016 17:06:48	26/01/2016 17:03:42	37,50	0,015	
23	U14	015 FDAXH6	1	9.832,5	9.833	26/01/2016 17:03:25	26/01/2016 17:03:10	12,50	0,005	

Detalle de la operativa intradía 27 enero

Activas Pos. abiertas Ejecutadas Canceladas Op. cerradas Saldo P & L Todas										
Buscar: Cuenta										
	Cuenta	Símbolo	Volumen	Precio Compra	Precio Venta	Fecha Compra	Fecha Venta	Resultado ...	Resultado %	
Cuenta: U										
2	U14	015 FDAXH6	4	9.830,5	9.858,5	27/01/2016 20:11:04	27/01/2016 20:20:42	2.800,00	0,285	
3	U14	015 FDAXH6	1	9.830,5	9.858,5	27/01/2016 20:11:04	27/01/2016 20:20:41	700,00	0,285	
4	U14	015 FDAXH6	1	9.824,5	9.852,5	27/01/2016 16:36:17	27/01/2016 17:28:23	700,00	0,285	
5	U14	015 FDAXH6	1	9.824,5	9.852,5	27/01/2016 16:36:17	27/01/2016 17:28:23	700,00	0,285	
6	U14	015 FDAXH6	1	9.824,5	9.852,5	27/01/2016 16:36:17	27/01/2016 17:28:23	700,00	0,285	
7	U14	015 FDAXH6	1	9.824,5	9.852,5	27/01/2016 16:36:17	27/01/2016 17:28:23	700,00	0,285	
8	U14	015 FDAXH6	1	9.824,5	9.852,5	27/01/2016 16:36:17	27/01/2016 17:28:22	700,00	0,285	
9	U14	015 FDAXH6	1	9.799	9.827	27/01/2016 16:02:01	27/01/2016 16:36:01	700,00	0,286	
10	U14	015 FDAXH6	1	9.799	9.827	27/01/2016 16:02:00	27/01/2016 16:36:01	700,00	0,286	
11	U14	015 FDAXH6	1	9.799	9.827	27/01/2016 16:02:01	27/01/2016 16:36:01	700,00	0,286	
12	U14	015 FDAXH6	1	9.799	9.827	27/01/2016 16:02:01	27/01/2016 16:36:01	700,00	0,286	
13	U14	015 FDAXH6	1	9.799	9.827	27/01/2016 16:02:01	27/01/2016 16:36:01	700,00	0,286	
14	U14	015 FDAXH6	3	9.801	9.809	27/01/2016 9:53:30	27/01/2016 14:29:15	600,00	0,082	
15	U14	015 FDAXH6	1	9.808,5	9.816,5	27/01/2016 15:03:30	27/01/2016 15:04:45	200,00	0,082	
16	U14	015 FDAXH6	1	9.808,5	9.816,5	27/01/2016 15:03:30	27/01/2016 15:04:45	200,00	0,082	
17	U14	015 FDAXH6	1	9.808,5	9.816,5	27/01/2016 15:03:29	27/01/2016 15:04:45	200,00	0,082	
18	U14	015 FDAXH6	1	9.801	9.809	27/01/2016 9:53:30	27/01/2016 14:29:15	200,00	0,082	
19	U14	015 FDAXH6	1	9.808,5	9.816,5	27/01/2016 15:03:30	27/01/2016 15:04:45	200,00	0,082	
20	U14	015 FDAXH6	1	9.801	9.809	27/01/2016 9:53:30	27/01/2016 14:29:15	200,00	0,082	
21	U14	015 FDAXH6	1	9.808,5	9.816,5	27/01/2016 15:03:30	27/01/2016 15:04:45	200,00	0,082	

Resumen de todas las operaciones ejecutadas en enero (algunas posiciones permanecen abiertas)

Fecha	Hora	Op	Valor	Compra	Venta	Ben/B	Fecha	Hora	Op	Valor	Compra	Venta	Ben/B
04-01-16	15:20	C	EUR/USD	1,0875	1,0900	1.562,50	15-01-16	20:09	C	EUXX	2,918,0000	3,040,0000	6.100,00
04-01-16	15:35	C	EUR/USD	1,0875	1,0900	781,25	15-01-16	20:11	C	EUXX	2,921,0000	3,040,0000	5.950,00
04-01-16	17:33	C	EUR/USD	1,0810	1,0900	2.612,50	15-01-16	20:15	C	S&P	1,867,5000	1,922,0000	5.450,00
06-01-16	12:25	C	EUXX	3,120,0000	3,050,0000	-14.000,00	15-01-16	20:16	C	S&P	1,866,0000	1,922,0000	8.400,00
06-01-16	20:47	C	EUR/USD	1,0805	1,0900	2.968,75	15-01-16	20:55	C	EUXX	2,933,0000	3,040,0000	10.700,00
06-01-16	22:35	C	S&P	1,987,0000	1,931,0000	-28.000,00	18-01-16	10:32	C	NASDAQ	4,147,7500	4,156,0000	165,00
07-01-16	11:30	C	EUXX	3,031,0000	3,050,0000	1.900,00	18-01-16	11:16	C	NASDAQ	4,150,0000	4,156,0000	600,00
07-01-16	13:23	C	EUXX	3,039,0000	3,050,0000	1.100,00	18-01-16	13:21	C	NASDAQ	4,158,2500	4,194,0000	3.575,00
07-01-16	13:34	C	EUXX	3,043,0000	3,050,0000	700,00	19-01-16	10:47	C	NASDAQ	4,200,0000	4,206,0000	600,00
07-01-16	13:56	C	S&P	1,944,0000	1,931,0000	-3.250,00	19-01-16	11:03	C	NASDAQ	4,203,7500	4,209,7500	600,00
07-01-16	18:37	C	S&P	1,954,0000	1,931,0000	-5.750,00	19-01-16	11:09	C	NASDAQ	4,208,0000	4,214,0000	600,00
07-01-16	19:29	V	EUR/USD	1,0888	1,0900	750,00	19-01-16	12:43	C	NASDAQ	4,211,5000	4,157,0000	-5.450,00
08-01-16	13:41	C	S&P	1,948,0000	1,931,0000	-4.250,00	19-01-16	19:20	C	NASDAQ	4,150,0000	4,157,0000	140,00
08-01-16	14:03	C	S&P	1,949,0000	1,931,0000	-4.500,00	19-01-16	20:12	C	NASDAQ	4,109,0000	4,157,0000	960,00
11-01-16	14:48	C	S&P	1,922,0000	1,924,0000	500,00	19-01-16	20:22	C	NASDAQ	4,100,0000	4,157,0000	1.140,00
11-01-16	20:06	C	EUXX	3,016,0000	3,050,0000	3.400,00	19-01-16	21:57	C	NASDAQ	4,144,0000	4,179,0000	3.500,00
12-01-16	17:27	C	S&P	1,918,0000	1,924,0000	900,00	20-01-16	10:35	C	NASDAQ	4,055,0000	4,179,0000	4.960,00
13-01-16	16:50	C	S&P	1,928,7500	1,924,0000	-475,00	20-01-16	10:39	C	EUXX	2,884,0000	3,040,0000	15.600,00
13-01-16	18:04	C	S&P	1,919,0000	1,923,0000	1.000,00	20-01-16	18:36	C	NASDAQ	3,999,7500	4,160,0000	3.205,00
13-01-16	18:23	C	EUXX	3,058,0000	3,050,0000	-400,00	20-01-16	18:39	C	NASDAQ	3,989,5000	4,092,0000	2.050,00
13-01-16	19:29	C	S&P	1,907,0000	1,923,0000	4.000,00	26-01-16	17:02	C	DAX	9,829,0000	9,833,0000	500,00
13-01-16	20:51	C	S&P	1,886,0000	1,922,0000	5.400,00	26-01-16	17:03	C	DAX	9,832,5000	9,836,5000	500,00
13-01-16	21:50	C	S&P	1,880,5000	1,922,0000	4.150,00	26-01-16	17:07	C	DAX	9,835,0000	9,839,0000	500,00
13-01-16	21:52	C	EUXX	2,999,0000	3,050,0000	2.550,00	26-01-16	17:08	C	DAX	9,836,5000	9,840,5000	500,00
13-01-16	21:53	C	EUXX	3,002,0000	3,050,0000	2.400,00	26-01-16	17:14	C	DAX	9,837,0000	9,841,0000	500,00
14-01-16	12:28	C	EUXX	2,980,0000	3,050,0000	3.500,00	26-01-16	17:21	C	DAX	9,839,0000	9,843,0000	500,00
14-01-16	14:59	C	EUXX	3,010,0000	3,040,0000	1.500,00	26-01-16	19:06	C	DAX	9,840,0000	9,845,0000	625,00
14-01-16	17:04	C	DAX	9,825,0000	9,829,0000	100,00	26-01-16	19:34	C	S&P	1,896,2500	1,921,0000	3.712,50
14-01-16	17:22	C	DAX	9,809,0000	9,813,0000	100,00	26-01-16	20:04	C	DAX	9,834,0000	9,854,0000	2.500,00
14-01-16	17:51	C	DAX	9,822,5000	9,826,5000	500,00	26-01-16	22:02	C	NASDAQ	4,220,0000	4,241,0000	1.260,00
14-01-16	18:10	C	DAX	9,836,5000	9,840,5000	500,00	27-01-16	9:54	C	DAX	9,801,0000	9,809,0000	1.000,00
14-01-16	18:19	C	DAX	9,835,5000	9,839,5000	500,00	27-01-16	13:51	C	S&P	1,888,0000	1,921,0000	3.300,00
14-01-16	18:24	C	DAX	9,836,0000	9,840,0000	500,00	27-01-16	14:53	C	S&P	1,892,0000	1,921,0000	2.900,00
15-01-16	12:03	C	DAX	9,640,0000	9,644,0000	500,00	27-01-16	15:03	C	DAX	9,808,5000	9,816,5000	1.000,00
15-01-16	12:06	C	DAX	9,667,0000	9,671,0000	500,00	27-01-16	15:10	C	S&P	1,891,7500	1,921,0000	5.850,00
15-01-16	12:08	C	DAX	9,667,5000	9,671,5000	500,00	27-01-16	16:02	C	DAX	9,799,0000	9,827,0000	3.500,00
15-01-16	12:12	C	DAX	9,664,5000	9,668,5000	500,00	27-01-16	16:36	C	DAX	9,824,5000	9,852,5000	3.500,00
15-01-16	12:13	C	DAX	9,668,0000	9,672,0000	500,00	27-01-16	17:40	C	S&P	1,901,0000	1,921,0000	2.000,00
15-01-16	12:26	C	DAX	9,670,0000	9,674,0000	500,00	27-01-16	17:42	C	S&P	1,900,0000	1,921,0000	2.100,00
15-01-16	12:31	C	DAX	9,672,5000	9,676,5000	500,00	27-01-16	20:11	C	DAX	9,830,5000	9,858,5000	3.500,00
15-01-16	13:00	C	DAX	9,652,0000	9,660,0000	1.000,00	27-01-16	20:40	C	DAX	9,810,0000	9,880,0000	8.750,00
15-01-16	13:12	C	DAX	9,660,0000	9,835,0000	21.875,00	28-01-16	12:41	C	DAX	9,750,0000	9,796,5000	3.487,50
15-01-16	15:55	C	EUXX	2,948,0000	3,040,0000	13.800,00	28-01-16	17:54	C	S&P	1,876,0000	1,921,0000	4.500,00
15-01-16	16:40	C	EUXX	2,960,0000	3,040,0000	8.000,00	29-01-16	21:59	C	EUXX	3,055,0000	3,055,0000	0,00
15-01-16	16:47	C	EUXX	2,950,0000	3,040,0000	9.000,00	29-01-16	21:59	C	EUXX	3,052,0000	3,055,0000	1.200,00
15-01-16	18:24	C	EUXX	2,910,0000	3,040,0000	6.500,00	29-01-16	22:03	C	NASDAQ	4,266,0000	4,270,0000	800,00

Comparativa Smart Social Sicav vs DAX, IBEX y EUROSTOXX

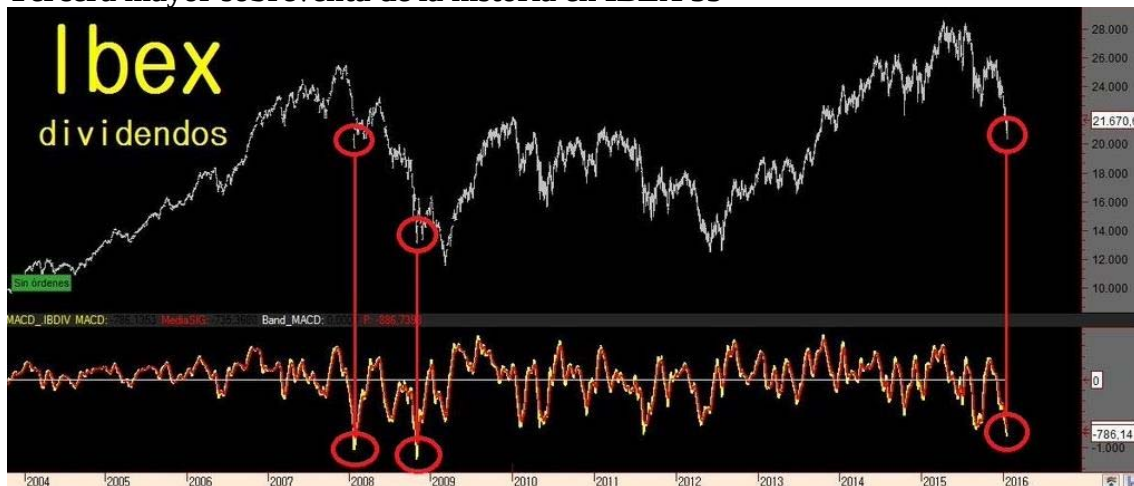


Situación técnica de mercado

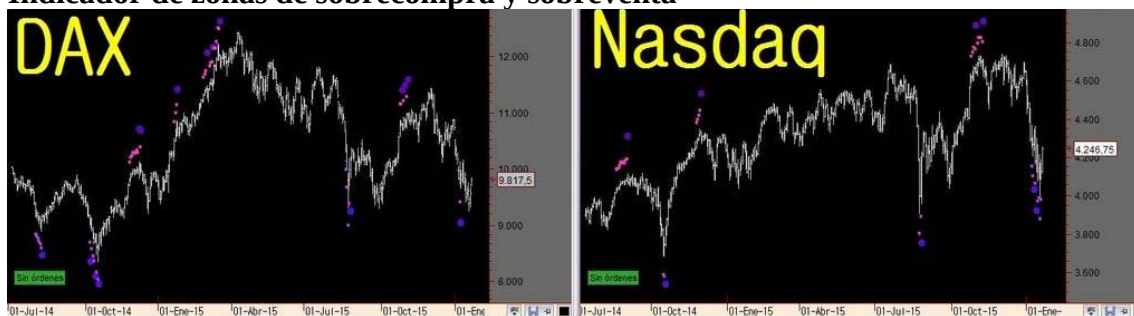
Momentos de alta actividad semanal en el S&P 500



Tercera mayor sobreventa de la historia en IBEX 35



Indicador de zonas de sobrecompra y sobreventa



Tipo de corte del indicador MACD en DAX semanal



Mayor sobreventa en Nasdaq desde Lehman Brothers



Duración de la formación de techos de largo plazo en S&P 500



Estadística en IBEX 35 desde 1992

IBEX 35 desde su fundación en 1992			IBEX 35 desde su fundación en 1992		
AÑO	Máxima pérdida durante el año		AÑO	Máximo beneficio durante el año	
1992		-28%	1992		9%
1993		-1,40%	1993		54%
1994		-22%	1994		10%
1995		-7%	1995		17%
1996		-0,70%	1996		41%
1997		-2,60%	1997		42%
1998		-5,40%	1998		51%
1999		-9,50%	1999		19%
2000		-25%	2000		11%
2001		-32%	2001		11%
2002		-37%	2002		2,40%
2003		-11%	2003		28%
2004		-2,40%	2004		18%
2005		-2%	2005		20%
2006		-1%	2006		36%
2007		-4,40%	2007		13%
2008		-49%	2008		0,03%
2009		-27%	2009		31%
2010		-28%	2010		2,80%
2011		-23%	2011		13%
2012		-31%	2012		5%
2013		-8,10%	2013		23%
2014		-5,53%	2014		13,46%
2015		-10,06%	2015		15,73%
2016	Provisional	-8,52%	2016	Provisional	0,00%

El consenso dice que caemos por China (correlación discutible)



El consenso dice que caemos por el Petróleo (correlación discutible)



Patrón en el DAX muy parecido al techo del ORO



Semanas con el mayor volumen negociado en S&P 500



Velas del S&P 500 que indicaron el inicio de ciclo bajista



Comparativa Smart Social Sicav vs índices

Rentabilidad últimos 2 meses:

**MIB -18,11%, IBEX 35 -15,35%, DAX -13,88%, EUROSTOXX -13,26%, CAC -10,48%, NASDAQ -9,85%, DOW JONES -7,15%, S&P 500 -6,85%.
SMART SOCIAL SICAV +5,14%.**

Seguimos superando ampliamente la rentabilidad de los índices desde nuestro inicio. Recomendaría un ejercicio de estudio para [comparar](#) fondos de inversión y sicavs 100% de renta variable para ver su evolución, rentabilidad y volatilidad desde el inicio de Smart Social Sicav (05/05/2015) hasta la fecha

Índices	Rentabilidad enero 2016	Rentabilidad desde inicio 05/05/2015	YTD
SMART SOCIAL SICAV	1,03%	6,92%	1,03%
S&P 500 Estados Unidos	-5,07%	-8,60%	-5,07%
DOW JONES Estados Unidos	-5,50%	-9,09%	-5,50%
NASDAQ Estados Unidos	-6,84%	-8,01%	-6,84%
IBEX 35 España	-7,63%	-23,03%	-7,63%
CAC Francia	-4,75%	-12,63%	-4,75%
EUROSTOXX Europa	-6,81%	-16,26%	-6,81%
DAX Alemania	-8,80%	-15,79%	-8,80%

Al no tener un índice de referencia para poder compararnos lo haremos con los principales índices de nuestra área de actuación y selección de mercados.

Datos control de riesgo y volatilidad

Smart Social Sicav

Datos control de riesgo y volatilidad (Desde 05/05/2015 a 29/01/2016)

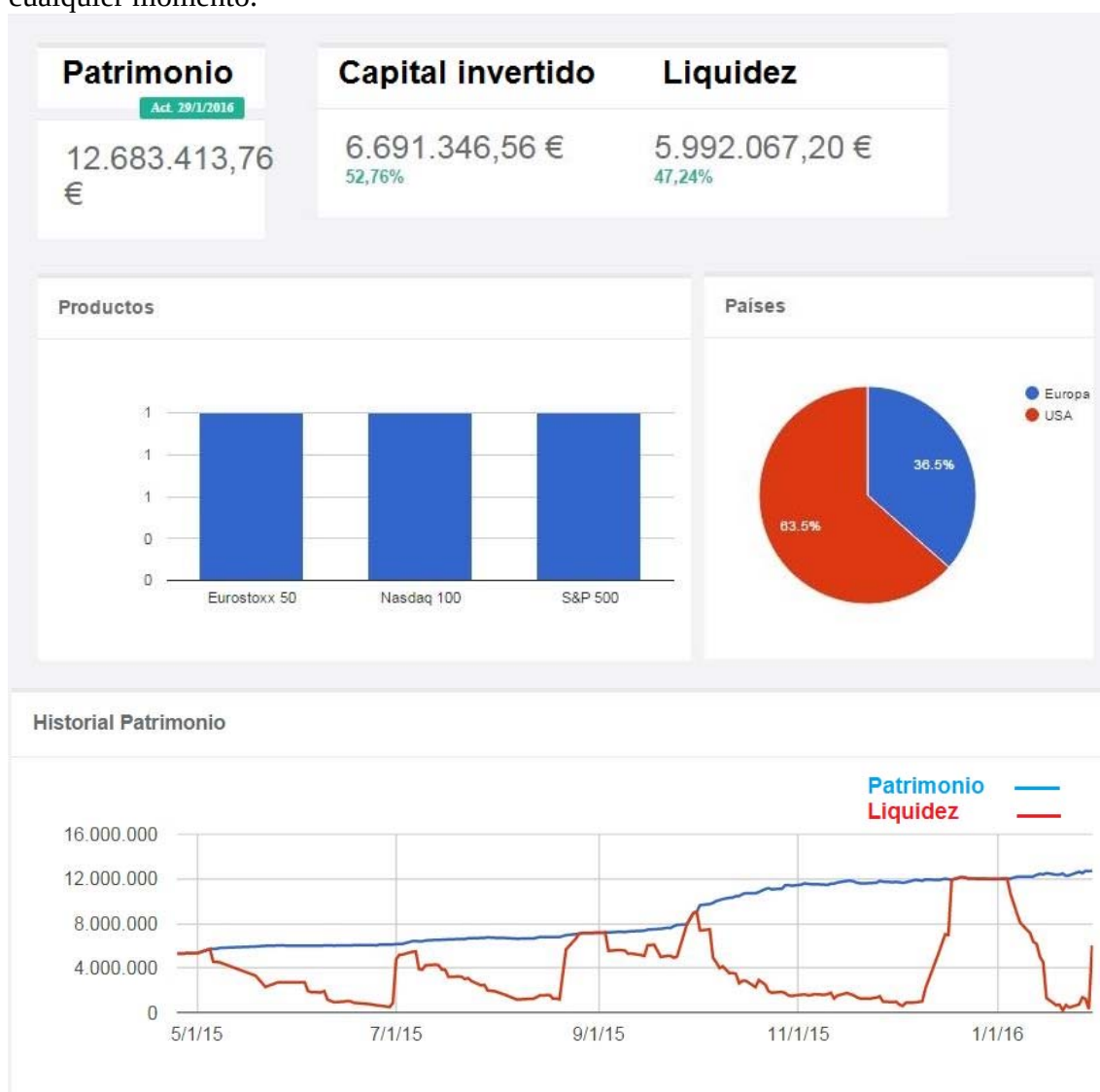
Rentabilidad del peor día **-1,92%**
 Rentabilidad del mejor día **+2,43%**
 Rentabilidad de la peor semana **-2,39%**
 Rentabilidad de la mejor semana **+2,97%**
 Rentabilidad del peor mes **-1,40%**
 Rentabilidad del mejor mes **+4,19%**
 Peor serie de días consecutivos de pérdida **-2,40%**
 Mejor serie de días consecutivos de ganancias **+3,03%**
 Momento de peor rentabilidad desde inicio **-1,16%**
 Momento de mayor rentabilidad desde inicio **+6,92%**
 Peor serie de pérdidas **-3,79%**
 Mejor serie de ganancias **+6,75%**

Patrimonio, capital invertido y liquidez

Durante el mes de enero hemos tenido gran flexibilidad pasando de una exposición mínima del 0% en renta variable hasta una máxima del 97%. En el momento de mayor exposición teníamos posiciones en S&P 45%, Eurostoxx 35%, Nasdaq 7% y DAX 10%. Ponderando más en cada momento según la fortaleza de cada activo.

Cartera actual al 47% en liquidez.

Mantenemos posiciones largas en Eurostoxx 19%, Nasdaq 12% y S&P 500 21%. Hemos ponderado más la zona USA por el debilitamiento a corto plazo del EUR/USD. Nuestro principal escenario es una posible continuidad del rebote pero con claros signos de probabilidad de formación de techos de largo plazo. Cada día se incorpora nueva información en el mercado y gestionaremos intentando adaptarnos a la situación lo más rápido posible pudiendo cambiar nuestro criterio en cualquier momento.



Por último os dejo todos los enlaces de informes anteriores para descargar en pdf y de nuestra visión de mercado en los últimos meses.

[Configuración cartera Smart Social Sicav](#) (abril 2015)

[Informe mayo Smart Social Sicav](#)

[Informe junio Smart Social Sicav](#)

[Informe julio Smart Social Sicav](#)

[Informe agosto Smart Social Sicav](#)

[Informe septiembre Smart Social Sicav](#)

[Informe octubre Smart Social Sicav](#)

[Informe noviembre Smart Social Sicav](#)

[Informe diciembre Smart Social Sicav](#)

[Informe enero Smart Social Sicav](#)

Muchas gracias a todos los accionistas de Smart Social Sicav por formar parte de este ilusionante proyecto.

Antoni Fernández
Gestor de Smart Social Sicav