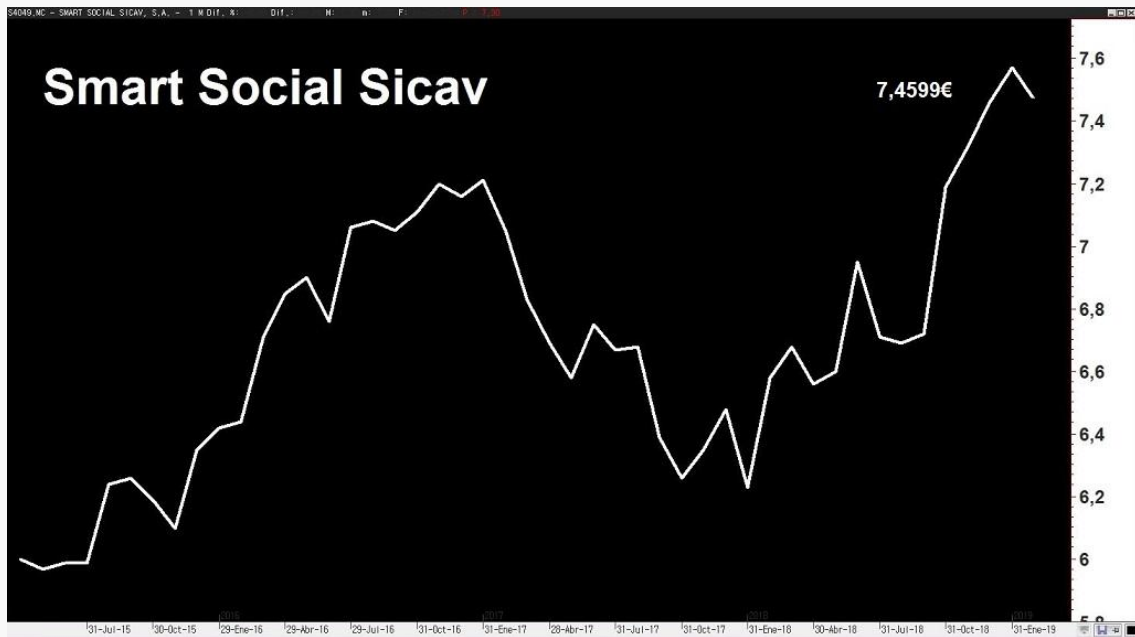


Informe febrero Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de febrero con una rentabilidad del **-1,42%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav +0,05% YTD** y desde inicio **+24,33%**.



Comparativa Smart Social Sicav vs IBEX y EUROSTOXX



Tablas rentabilidad Smart Social Sicav

Índices	Rentabilidad desde inicio	YTD
SMART SOCIAL SICAV	24,33%	0,05%
IBEX 35 España	-18,83%	8,64%
EUROSTOXX Europa	-9,20%	9,89%
DAX Alemania	-0,90%	9,06%
MIB Italia	-11,02%	12,75%
CAC Francia	-3,13%	10,78%

Índices	Rentabilidad febrero 2019	YTD
SMART SOCIAL SICAV	-1,42%	0,05%
S&P 500 Estados Unidos	2,97%	11,08%
DOW JONES Estados Unidos	3,67%	11,10%
NASDAQ Estados Unidos	3,44%	12,13%
CAC Francia	4,96%	10,78%
DAX Alemania	3,07%	9,06%
EUROSTOXX Europa	4,39%	9,89%
IBEX 35 (div) España	2,44%	8,64%
IBEX 35 España	2,44%	8,64%
MIB Italia	4,71%	12,75%

	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%											0,05%	24,33%

Situación actual de la cartera

Durante el mes de febrero hemos variado las ponderaciones incrementado y reduciendo posiciones en algunos activos que ya teníamos en cartera:

Hemos comprado más acciones de Banco Sabadell.

Hemos reducido la posición en futuros de EUR/USD.

Hemos incrementado posiciones bajistas en futuros DAX y Nasdaq.

Ponderación cartera actual: 42% largos, 48% cortos, 7% largos EUR/USD, 3% liquidez.

Tenemos 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.



El patrimonio de Smart Social Sicav está en 29.599.000€.

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.