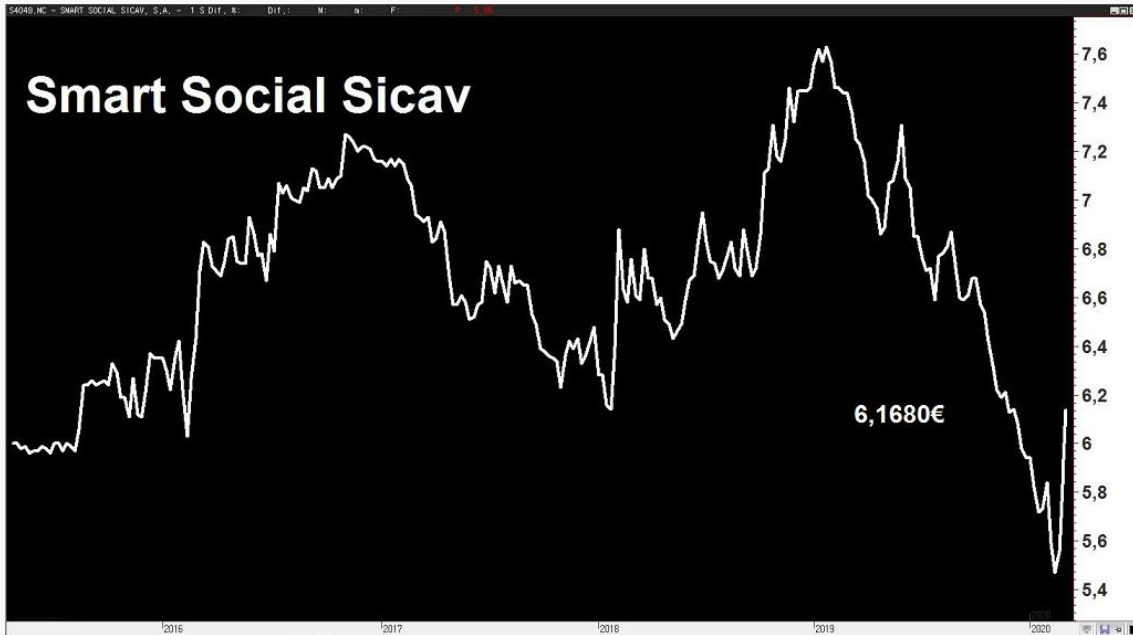


Informe febrero Smart Social Sicav

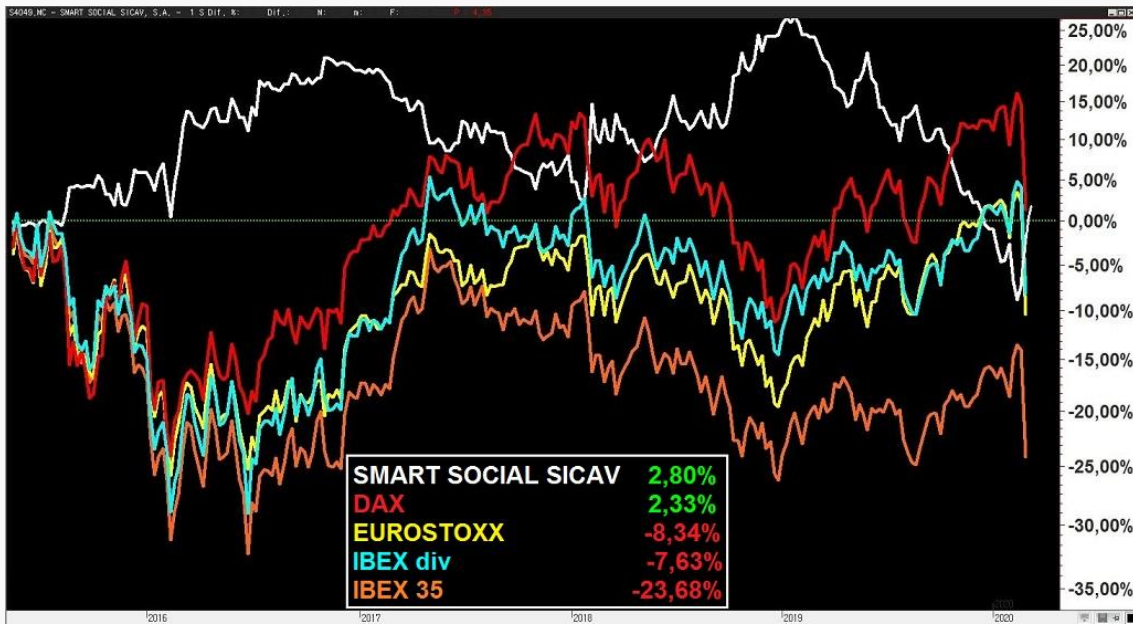
Estimados accionistas,

Cerramos el mes de febrero con una rentabilidad del **+5,58%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav +3,52% YTD** y desde inicio **+2,80%**.



Comparativa Smart Social Sicav vs IBEX y EUROSTOXX



Tablas rentabilidad Smart Social Sicav

Índices	Rentabilidad desde inicio	YTD
SMART SOCIAL SICAV	2,80%	3,52%
IBEX 35 España	-23,68%	-8,65%
EUROSTOXX Europa	-8,34%	-11,10%
DAX Alemania	2,33%	-10,25%
MIB Italia	-5,31%	-6,48%
CAC Francia	4,49%	-11,18%

Índices	Rentabilidad febrero 2020	YTD
SMART SOCIAL SICAV	5,58%	3,52%
S&P 500 Estados Unidos	-8,41%	-8,56%
DOW JONES Estados Unidos	-10,05%	-10,96%
NASDAQ Estados Unidos	-4,99%	-3,11%
CAC Francia	-8,55%	-11,18%
DAX Alemania	-8,41%	-10,25%
EUROSTOXX Europa	-8,55%	-11,10%
IBEX 35 (div) España	-6,86%	-8,39%
IBEX 35 España	-6,88%	-8,65%
MIB Italia	-5,39%	-6,48%

	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%	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%											3,52%	2,80%

Comentario de mercado y situación actual de la cartera

Esto no ha hecho más que empezar.

¿1907, 1920, 1929, 1937, 1946, 1957, 1962, 1973, 1987, 1997, 2000, 2008, 2011, 2015, 2018?

¿En qué tipo de corrección estamos?

Por la volatilidad, la profundidad, la velocidad, el volumen y la falta de liquidez se parece a la del DAX en 2011, pero no descarto otras peores y por las características descritas la corrección media suele superar el -30%.

La ventaja de estar en una posición bajista, cuando va a favor, es que se genera liquidez muy rápidamente y la hemos aprovechado para abrir más contratos en posición corta en cada rebote que se produce. Han sido varios rebotes de entre el 2% y el 6% en cuestión de horas o a veces minutos y seguiremos con la misma estrategia.

Mantenemos nuestro objetivo de los 5000 puntos para el Nasdaq.

El Nasdaq es una burbuja, el Nasdaq es un "Fake Market".

Volatilidad y rebotes intradia en DAX y NASDAQ



DAX en 2011 con VIX entre 30 y 45 durante 4 meses



Objetivos para los índices



Aumentamos la **exposición corta en el Nasdaq hasta el 84%**, reducimos la posición corta en el **DAX hasta el 10%** y abrimos posición nueva en **Eurostoxx** con una ponderación del **5%**.

Ponderación cartera actual: 0% largos, 99% cortos, 1% liquidez.

Cortos en **Nasdaq** 84%.

Cortos en **DAX** 10%.

Cortos **Eurostoxx** 5%.

Liquidez 1%.

El patrimonio de Smart Social Sicav está en 21.270.000€.

La cartera actual puede sufrir grandes cambios en cualquier momento de mercado dependiendo de la volatilidad que se genere.

***Nota: Como muestra de confianza en la estrategia bajista diseñada y en una clara alineación de intereses tanto el presidente y miembro del consejo de administración como yo, como gestor, estamos realizando no solo aportaciones periódicas constantes sino también aportaciones extraordinarias ante los potenciales existentes.**

[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.