



Informe febrero 2024 Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de febrero con una rentabilidad del **-4,36%**.
Rentabilidad del año **Smart Social Sicav -5,11% YTD**.

Tablas rentabilidad Smart Social Sicav

Índices	Rentabilidad febrero 2024	YTD
SMART SOCIAL SICAV	-4,36%	-5,11%
S&P 500	4,82%	6,76%
DOW JONES	2,22%	3,47%
NASDAQ	4,89%	7,16%
DAX	4,58%	5,53%
EUROSTOXX 50	4,93%	7,87%
IBEX 35	-0,76%	-1,00%

	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%	1,79%	8,58%	0,21%	6,55%	5,34%	3,05%	2,56%	5,47%	2,93%	8,90%	4,08%	22,43%
2024	0,78%	4,36%											5,11%

Comentario de mercado y situación actual de la cartera

Ya hemos vivido situaciones similares y muy probablemente en los próximos meses podemos seguir viendo mucha inestabilidad económica, geopolítica y social.

Unas elecciones en Estados Unidos en noviembre de 2024 que se presentan como las más extrañas en décadas, una guerra en Ucrania que se va alargando, otra en Israel que altera muchísimo la región, otra en Yemen amenazando uno de los pasos marítimos más importantes del mundo, China como espectador pero influyendo negativamente a los intereses occidentales, múltiples escenarios de gran incertidumbre que hacía muchos años que no se veían.

Los Bancos Centrales están cambiando el discurso tan agresivo de los últimos meses y han entrado en un periodo de pausa en las subidas de tipos de interés e incluso en posibles bajadas en el siguiente trimestre. Están intentando por todos los medios sostener el mercado de forma artificial pero todas estas subidas aún no han repercutido a la economía real y muy probablemente lo harán de forma notable. Esta misma situación de subidas de tipos ya se produjo en el año 2000 y el 2008 con graves consecuencias para la economía real que se transformó en fuertes desplomes en los mercados de renta variable.

Las similitudes con otros ciclos que acabaron mal son muy acusadas, con la diferencia que ahora la deuda pública está desvocada y la subida de tipos ha sido la más vertical y rápida que se conoce desde que existen los Bancos Centrales. Las consecuencias pueden ser terribles.

A ello sumado que el sector tecnológico está experimentando una burbuja muy similar a la del año 2000, donde por poner un ejemplo, Nvidia ha aumentado en capitalización bursátil en un solo mes lo equivalente a todos los componentes del Ibex 35 juntos, o que Nvidia ya vale más que todo el sector energético de Estados Unidos formado por 23 grandes multinacionales como Exxon Mobil, Chevron, ConocoPhillips, etc.. O que Nvidia en una sola sesión ha pasado a valer 250.000 millones de dólares menos. Burbuja de libro.

Amazon, Meta, Microsoft, Alphabet, Apple y Tesla, conforman el resto de los denominados 7 magníficos donde solo ellos han aportado más del 90% de las subidas globales del mercado. Esto también ha pasado en otras burbujas.

Con todo lo expuesto y tanta incertidumbre, nuestro escenario principal es ver un ciclo fuertemente bajista como el del año 2000 o 2008, donde las bolsas cayeron un -75% y -60% respectivamente.

Creemos firmemente que el Nasdaq será el índice que más acusará el cambio de ciclo y así lo hemos comunicado mes a mes en los informes a todos los accionistas.

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 242%.

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 y que siempre he informado a todos los accionistas en todo momento.

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



Mantenemos posición corta en futuros Nasdaq con una ponderación del **66%** de la cartera.
Mantenemos posición corta en DAX con una ponderación del **30%** de la cartera.

Posición corta en **Nasdaq** al **66%**.

Posición corta en **DAX** al **30%**.

Liquidez al **4%**.

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.

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.