

Informe julio Smart Social Sicav

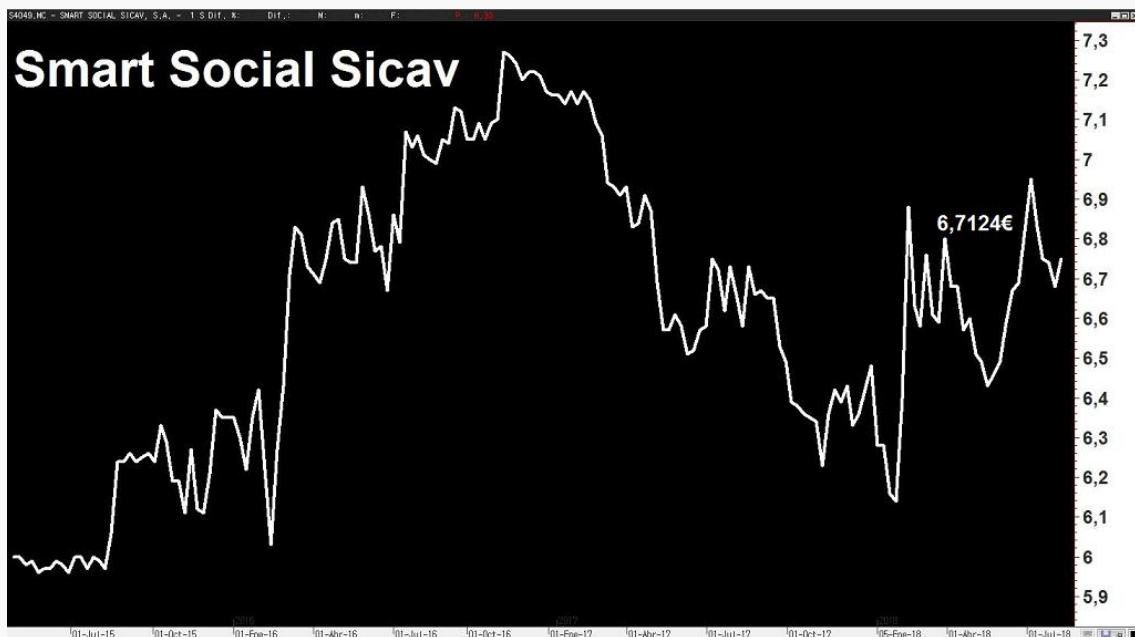
Estimados accionistas,

Cerramos el mes de julio con una rentabilidad del **-3,57%**.

La rentabilidad del año de **Smart Social Sicav** es del **+3,56% YTD** y desde inicio del **+11,90%**.

Los principales índices han cerrado de forma claramente alcista:

IBEX 35 +2,58%, EUROSTOXX +3,83%, DAX +4,06%, NASDAQ +2,92%, S&P 500 +3,60%, DOW JONES +4,71%.



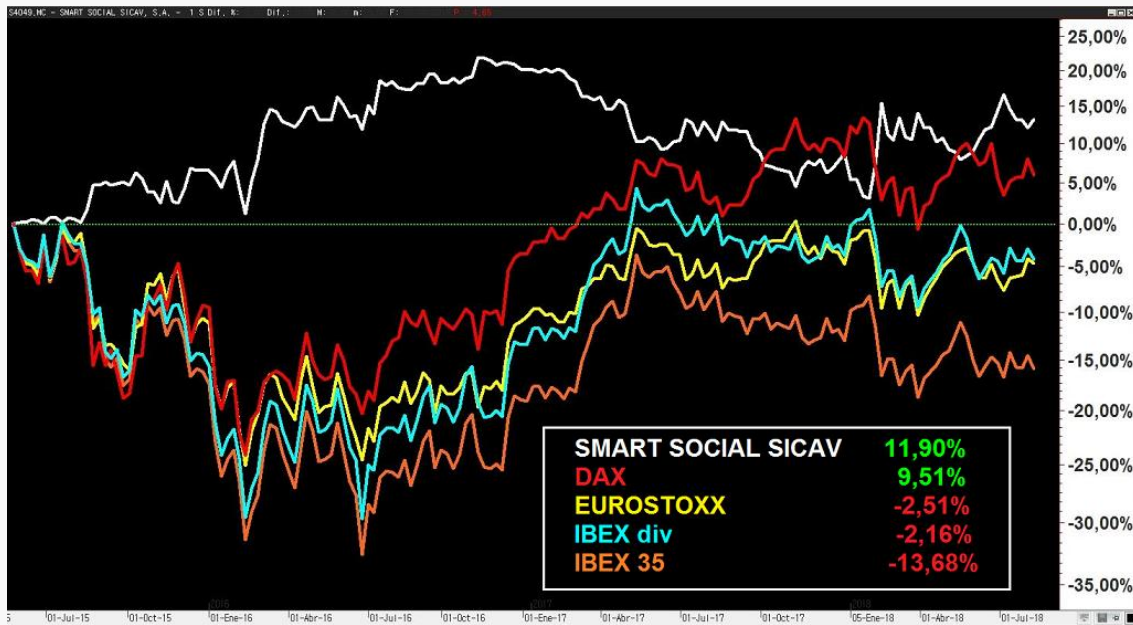
Comparativa Smart Social Sicav vs índices

Índices	Rentabilidad junio 2018	Rentabilidad € desde inicio 05/05/2015	YTD
SMART SOCIAL SICAV	-3,57%	11,90%	3,56%
S&P 500 Estados Unidos	3,60%	26,57%	5,34%
DOW JONES Estados Unidos	4,71%	24,86%	2,82%
NASDAQ Estados Unidos	2,92%	29,81%	13,06%
CAC Francia	3,53%	7,86%	3,74%
DAX Alemania	4,06%	9,51%	-0,87%
EUROSTOXX Europa	3,83%	-2,51%	0,61%
IBEX 35 (div) España	2,37%	-2,16%	-2,11%
IBEX 35 España	2,58%	-13,68%	-1,72%
MIB Italia	2,73%	-3,95%	1,66%

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.

Comparativa Smart Social Sicav vs IBEX y EUROSTOXX

Desde nuestro inicio el 5 de mayo de 2015 sumamos una rentabilidad del **+11,90%** comparado con pérdidas en el **IBEX 35** del **-13,68%** y **-2,51%** en **EUROSTOXX 50**.



Situación de mercado

Mes de julio claramente alcista en todos los índices. El Nasdaq sigue siendo el más fuerte superando los máximos anuales pero marcando clara divergencia con el resto de índices que no mantienen la misma fortaleza. Durante el mes Facebook y Twitter dieron el susto con caídas del -20% en una sola sesión.

Las 5 principales compañías del Nasdaq ya valen lo mismo que todas las empresas del DAX 30 + todas las del CAC 40 + todas las del IBEX 35 y aún habría que añadir 237.000 millones de dólares.

El EUR/USD ha cotizado muy estable entre el rango 1,16 / 1,18.

La volatilidad también se ha mantenido controlada con un rango del VIX entre 12 y 15.

Esperamos un mes de agosto con posible incremento de volatilidad.

Nuestro potencial objetivo bajista sigue intacto controlando y modificando puntualmente las ponderaciones de nuestra cartera con los futuros de índices según la fortaleza o debilidad de cada momento. También muy pendientes del cambio divisa para equilibrar los riesgos ajustando ponderaciones. Creemos que estamos en una clara fase de distribución que ya dura muchos meses y que las caídas pueden ser importantes.

Patrimonio, capital invertido y liquidez

Situación actual de la cartera

Mantenemos posiciones largas en acciones con una ponderación del **2%**.

Mantenemos posiciones cortas en índices con una ponderación del **96%**.

Hemos incrementado posiciones cortas en Nasdaq y DAX en un **5%**.

Mantenemos posición corta en futuros del **Nasdaq** ponderación del **44%** de la cartera.

Mantenemos posición en futuros de **Eurostoxx** con ponderación del **18%** de la cartera.

Mantenemos posiciones cortas en futuros del **DAX** con ponderación **34%** de la cartera.

Actualmente mantenemos una **liquidez del 2%**.

El patrimonio de Smart Social Sicav está en 28.107.000€.

El potencial de rentabilidad de nuestra cartera es superior al +25%.

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

Trabajamos en un posible primer escenario con niveles de **9200** puntos para **IBEX 35**, los **3100** para **Eurostoxx**, **10800** del **DAX**, **18000** para el **Dow Jones**, **2100** para el **S&P 500** y un **Nasdaq** en **4800**.



[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.