

# Informe julio Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de julio con una rentabilidad del **-2,63%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav -10,53% YTD** y desde inicio **+11,19%**.



## Comparativa Smart Social Sicav vs IBEX y EUROSTOXX



## Tablas rentabilidad Smart Social Sicav

| Índices                   | Rentabilidad desde inicio | YTD            |
|---------------------------|---------------------------|----------------|
| <b>SMART SOCIAL SICAV</b> | <b>11,19%</b>             | <b>-10,53%</b> |
| <b>IBEX 35 España</b>     | <b>-21,98%</b>            | <b>4,19%</b>   |
| <b>EUROSTOXX Europa</b>   | <b>-4,18%</b>             | <b>12,48%</b>  |
| <b>DAX Alemania</b>       | <b>4,98%</b>              | <b>12,44%</b>  |
| <b>MIB Italia</b>         | <b>-8,03%</b>             | <b>14,86%</b>  |
| <b>CAC Francia</b>        | <b>8,66%</b>              | <b>13,28%</b>  |

  

| Índices                           | Rentabilidad junio 2019 | YTD            |
|-----------------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>SMART SOCIAL SICAV</b>         | <b>-2,63%</b>           | <b>-10,53%</b> |
| <b>S&amp;P 500 Estados Unidos</b> | <b>1,31%</b>            | <b>16,96%</b>  |
| <b>DOW JONES Estados Unidos</b>   | <b>0,99%</b>            | <b>13,54%</b>  |
| <b>NASDAQ Estados Unidos</b>      | <b>2,18%</b>            | <b>20,63%</b>  |
| <b>CAC Francia</b>                | <b>-0,36%</b>           | <b>13,28%</b>  |
| <b>DAX Alemania</b>               | <b>-1,69%</b>           | <b>12,44%</b>  |
| <b>EUROSTOXX Europa</b>           | <b>-0,20%</b>           | <b>12,48%</b>  |
| <b>IBEX 35 (div) España</b>       | <b>-2,02%</b>           | <b>8,18%</b>   |
| <b>IBEX 35 España</b>             | <b>-2,48%</b>           | <b>4,19%</b>   |
| <b>MIB Italia</b>                 | <b>0,77%</b>            | <b>14,86%</b>  |

  

|             | Ene   | Feb   | Mar   | Abr   | May   | Jun   | Jul   | Ago   | Sep   | Oct   | Nov   | Dic   | Año    | Inicio |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| <b>2015</b> | *     | *     | *     | *     | 0,05% | 0,33% | 0,02% | 4,19% | 0,25% | 1,11% | 1,40% | 4,11% | 5,85%  |        |
| <b>2016</b> | 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% |        |
| <b>2017</b> | 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%  |        |
| <b>2018</b> | 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% |        |
| <b>2019</b> | 1,49% | 1,42% | 4,09% | 3,17% | 5,55% | 6,30% | 2,63% |       |       |       |       |       | 10,53% | 11,19% |

## Situación actual de la cartera

Mes de julio mixto entre los índices europeos que han cerrado con ligeras pérdidas y los índices USA que han cerrado en positivo. Muy poco movimiento y volatilidad en mínimos con un VIX cotizando entre 12 y 14.

Llevamos solo 3 sesiones de agosto y la volatilidad ha subido un 40% con un VIX alcanzando niveles de 22,50 y con el DAX y Nasdaq cayendo entorno al -4%. Situación que habrá que seguir muy de cerca. Por nuestra parte estaremos activos durante todo el mes de agosto.

Seguimos pensando que estamos en un momento de distribución y final de ciclo alcista. Son procesos muy lentos que pueden durar muchos meses pero luego los desenlaces son rápidos y profundos en las caídas.

Nuestro principal escenario sigue intacto y creemos que las cotizaciones volverán como mínimo a los niveles de finales del año pasado y probablemente lideradas por el Nasdaq que es nuestra principal posición bajista. Tenemos un potencial de rentabilidad superior al 30% y creemos que estamos bien posicionados para alcanzar los objetivos.

## Objetivos para los índices



Pocos cambios en cartera pero seguimos aumentando progresivamente la exposición bajista.

Mantenemos posiciones alcistas en **Sabadell, Meliá, Mediaset y General Electric**.  
Mantenemos posiciones bajistas en **DAX y Nasdaq**.

Ponderación cartera actual: 14% largos, 85% cortos, 1% liquidez.

El patrimonio de Smart Social Sicav está en 26.896.000€.

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.