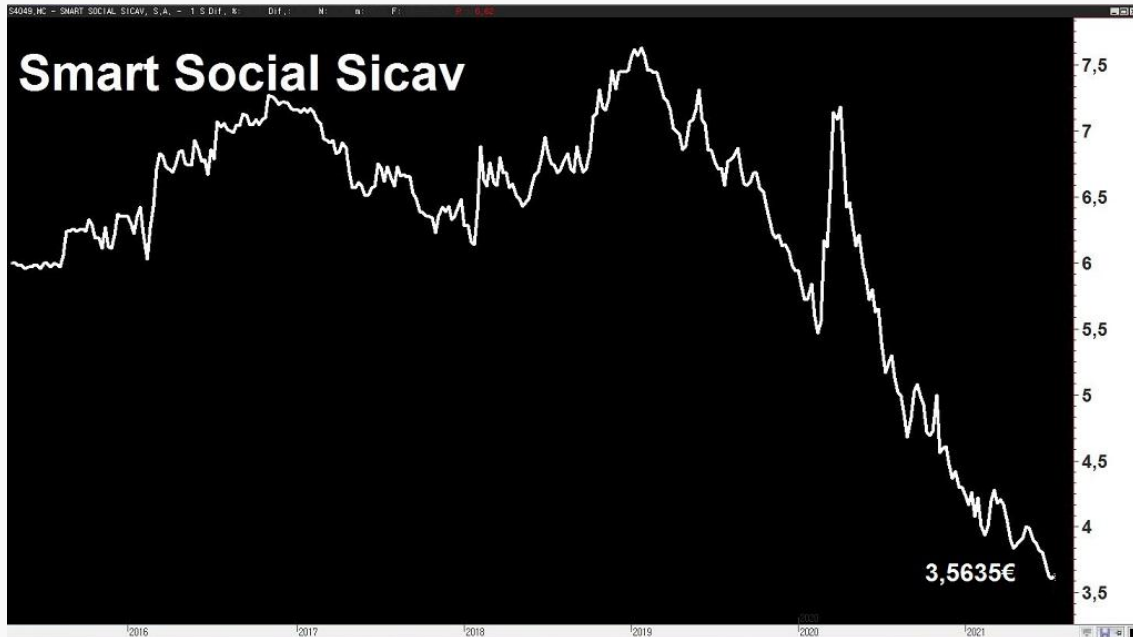


Informe julio Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de julio con una rentabilidad del **-2,93%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav -15,95% YTD** y desde inicio **-40,61%**.



Comparativa Smart Social Sicav vs Índices desde inicio



Tablas rentabilidad Smart Social Sicav

Índices	Rentabilidad desde inicio	YTD
SMART SOCIAL SICAV	-40,61%	-15,95%
IBEX 35 España	-24,10%	7,46%
EUROSTOXX Europa	12,58%	15,11%
DAX Alemania	33,78%	13,31%
MIB Italia	9,24%	14,08%
CAC Francia	30,13%	19,12%

Índices	Rentabilidad julio 2021	YTD
SMART SOCIAL SICAV	-2,93%	15,95%
S&P 500 Estados Unidos	2,43%	17,02%
DOW JONES Estados Unidos	1,26%	14,14%
NASDAQ Estados Unidos	2,87%	17,02%
CAC Francia	1,61%	19,12%
DAX Alemania	0,09%	13,31%
EUROSTOXX Europa	0,62%	15,11%
IBEX 35 (div) España	-1,12%	9,50%
IBEX 35 España	-1,65%	7,46%
MIB Italia	1,04%	14,08%

	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%	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%						15,95%	40,61%

Comentario de mercado y situación actual de la cartera

Complacencia máxima, volatilidad mínima, inflación preocupante, estímulos infinitos, deuda exponencial, índices en subida libre y el sentimiento inversor debatiendo no ya si las bolsas subirán, sino cuanto subirán este año y el que viene y el otro y el otro.... A todo ello sumamos entradas masivas del pequeño inversor y lecciones constantes en redes sociales de como se gana en bolsa desde la piscina. ¡Es todo perfecto!

Tenemos todos los ingredientes y un coctel explosivo de como se genera una burbuja de libro y su posterior derrumbe. Solo es cuestión de tiempo y paciencia para ver el previsible desenlace.

Mi visión del mercado es claramente diferente a la inmensa mayoría, pero no se desvía tanto de grandes gestores con décadas de experiencia y más de 300.000 millones bajo gestión que también han sufrido grandes contratiempos en sus carteras y afirman las mismas tesis que Smart Social Sicav.

- [1. Ray Dalio: "Nos enfrentamos a una crisis como la del 29".](#)
- [2. Michael Burry: "¿Estamos ante la madre de todos los 'crashes'?"](#)
- [3. David Einhorn: "¡La enorme burbuja tecnológica ya ha estallado!"](#)
- [4. Jeremy Grantham: "Hay signos de burbujas en todas partes".](#)

La situación de burbuja en el Nasdaq no es que se parezca a la del año 2000, es que son casi idénticas pero esta vez con una magnitud mucho mayor.

Algunos indicadores técnicos están calcando la situación de hace 20 años, con un MACD desbocado con mucha fortaleza, un ATR exageradamente alto y una cotización muy alejada de su media móvil de 200 sesiones tanto en gráficos mensuales como en semanales. Este patrón es muy típico de final de burbuja y cada vez está más cerca el desenlace que con muy alta probabilidad conllevará un desplome vertical en mucho menor tiempo que el empleado en toda la subida.

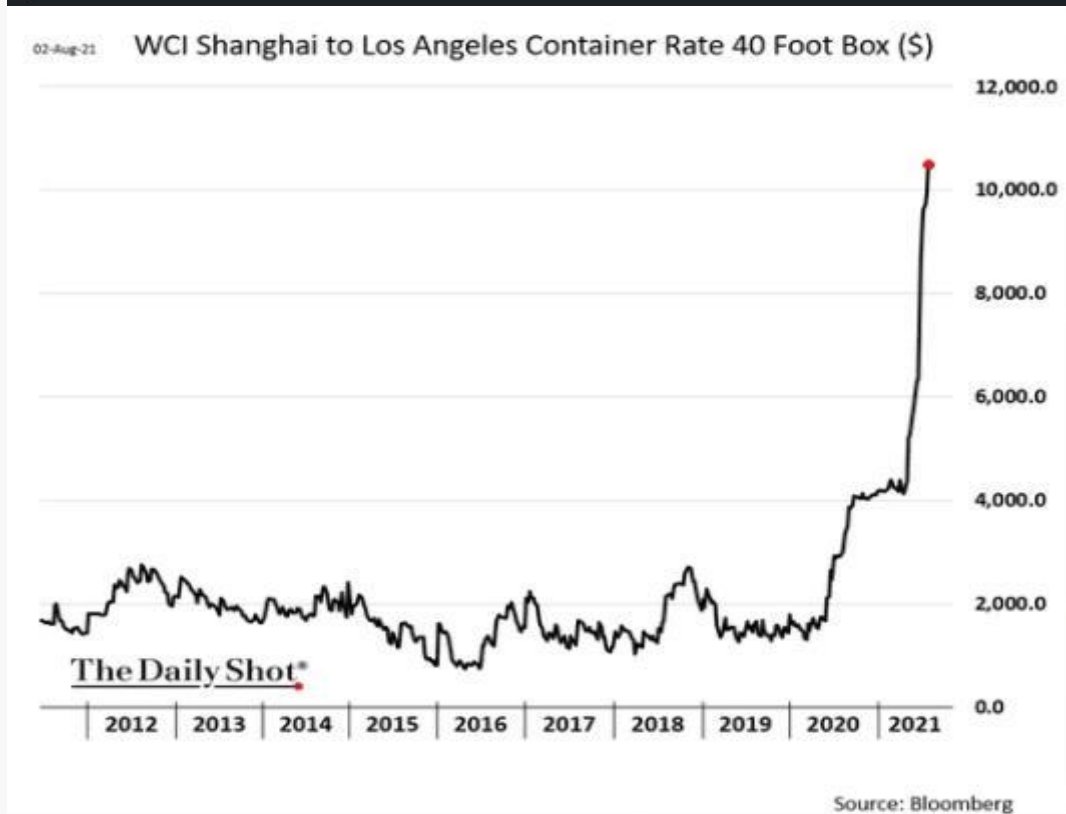
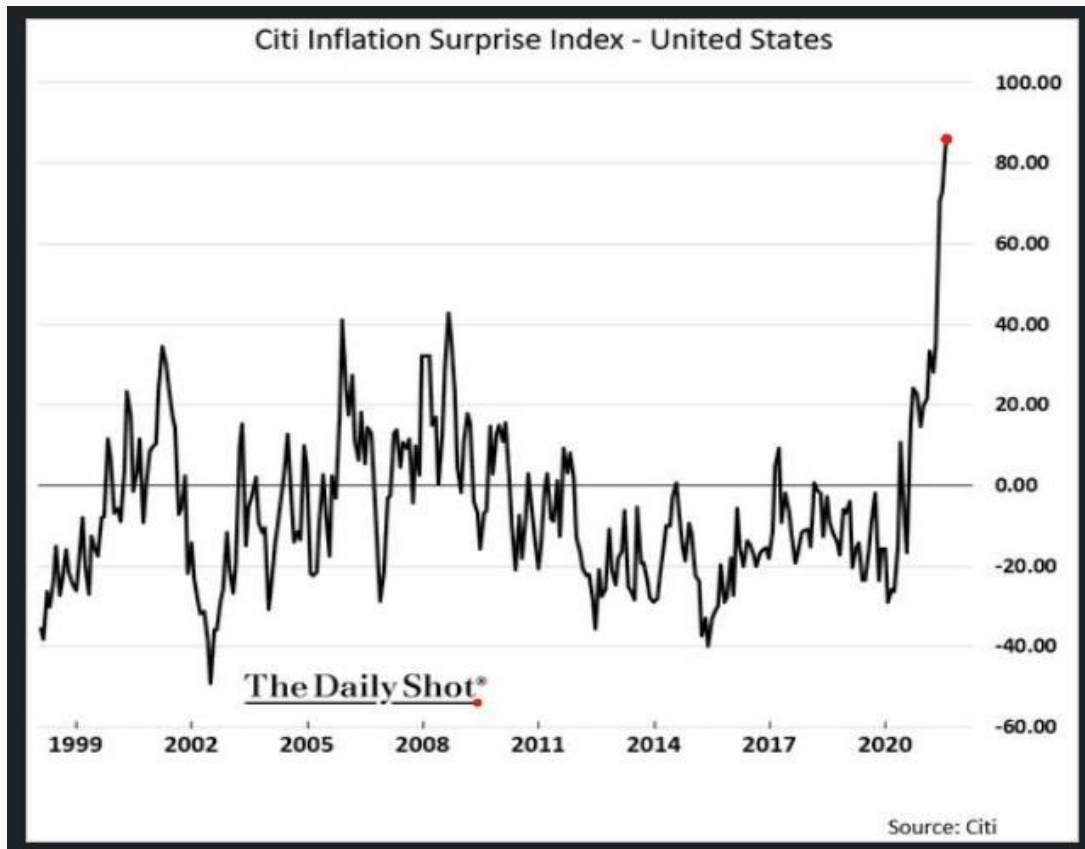
Creo firmemente que todo volverá a su media y a sus cotizaciones de hace solo 15 meses: 1.600\$ para Amazon, 50\$ para Apple, 130\$ para Microsoft, 1.000\$ para Google, 140\$ para Facebook y 50\$ para Tesla.

Por tanto, mantenemos nuestra posición corta en futuros del Nasdaq con un 99% de la cartera, con un objetivo en los 5.000 puntos y un potencial de revalorización superior al 195%.

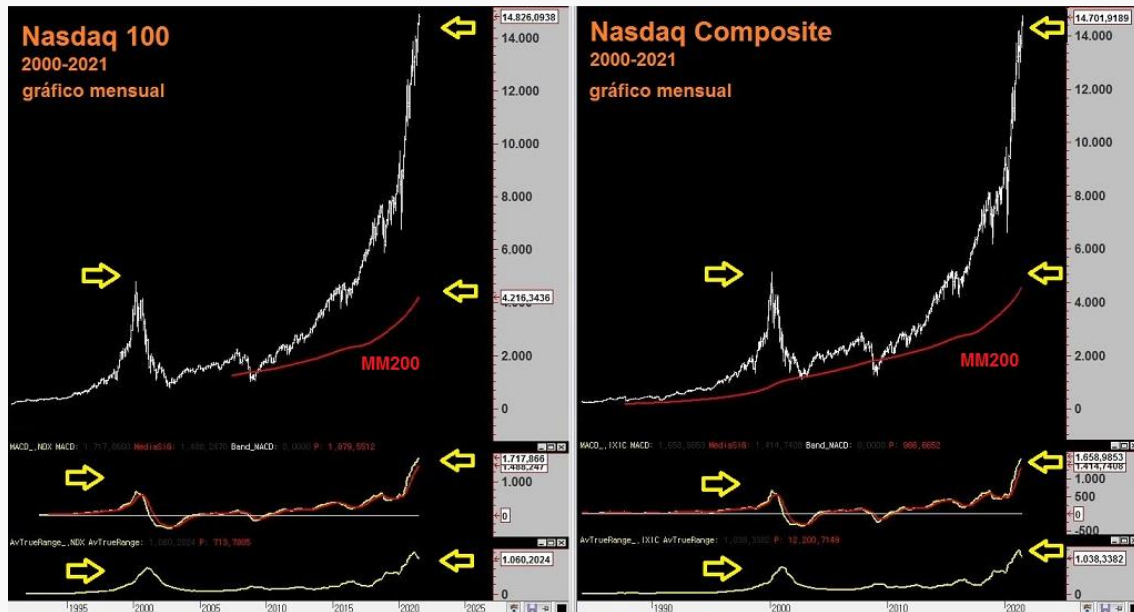
He preparado unas tablas comparativas que reflejan el Valor Liquidativo de Smart Social Sicav con la cotización del Nasdaq para tener una idea de cómo se comportará el VL en los dos escenarios posibles, tanto si el Nasdaq sigue subiendo, como el alto potencial de rentabilidad si el Nasdaq empieza a caer.

Comparativa VL Smart Social Sicav vs Cotización Nasdaq

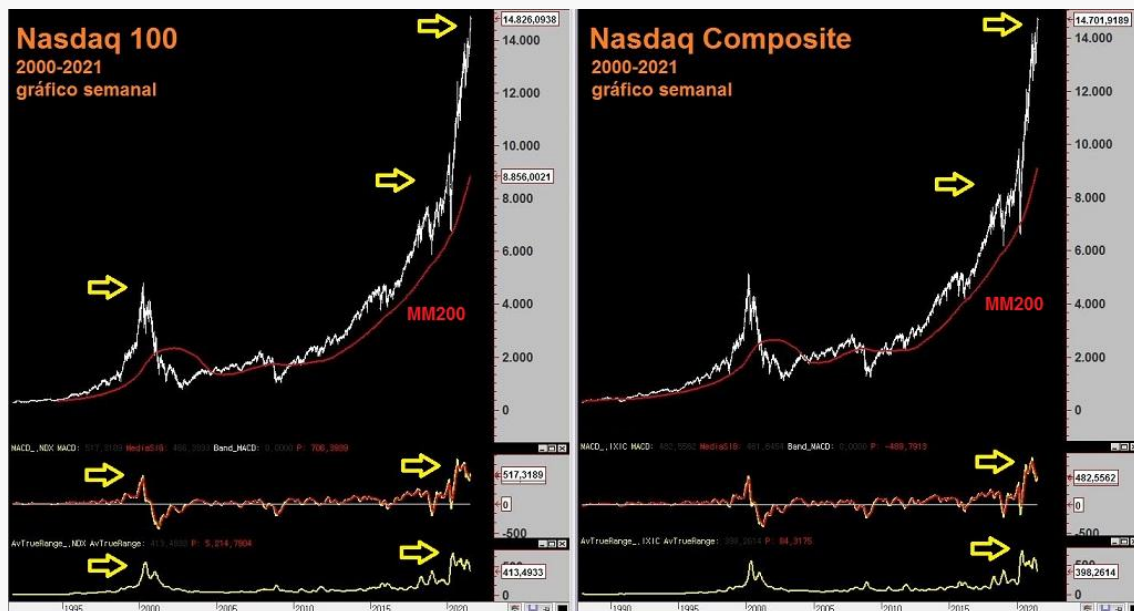
VL SSS	Suma		Nasdaq	Resta	Nasdaq	Suma		VL SSS	Resta
3,5	8,00%		15100	-8,00%	15100	8,00%		3,5	-8,00%
3,78	16,64%		13892	-15,36%	16308	16,64%		3,22	-15,36%
4,0824	25,97%		12780,64	-22,13%	17612,64	25,97%		2,9624	-22,13%
4,408992	36,05%		11758,1888	-28,36%	19021,6512	36,05%		2,725408	-28,36%
4,76171136	46,93%		10817,5337	-34,09%	20543,3833	46,93%		2,50737536	-34,09%
5,14264827	58,69%		9952,131	-39,36%	22186,854	58,69%		2,30678533	-39,36%
5,55406013	71,38%		9155,96052	-44,22%	23961,8023	71,38%		2,1222425	-44,22%
5,99838494	85,09%		8423,48368	-48,68%	25878,7465	85,09%		1,9524631	-48,68%
6,47825574	99,90%		7749,60498	-52,78%	27949,0462	99,90%		1,79626606	-52,78%
6,99651619	115,89%		7129,63659	-56,56%	30184,9699	115,89%		1,65256477	-56,56%
7,55623749	133,16%		6559,26566	-60,04%	32599,7675	133,16%		1,52035959	-60,04%
8,16073649	151,82%		6034,52441	-63,23%	35207,7489	151,82%		1,39873082	-63,23%
8,81359541	171,96%		5551,76245	-66,17%	38024,3688	171,96%		1,28683236	-66,17%
9,51868304	193,72%		5107,62146	-68,88%	41066,3183	193,72%		1,18388577	-68,88%
10,2801777	217,22%		4699,01174	-71,37%	44351,6237	217,22%		1,08917491	-71,37%
11,1025919	242,59%		4323,0908	-73,66%	47899,7536	242,59%		1,00204091	-73,66%
11,9907993	270,00%		3977,24354	-75,77%	51731,7339	270,00%		0,92187764	-75,77%
12,9500632	299,60%		3659,06405	-77,71%	55870,2726	299,60%		0,84812743	-77,71%
13,9860682	331,57%		3366,33893	-79,49%	60339,8944	331,57%		0,78027724	-79,49%
15,1049537	366,10%		3097,03182	-81,13%	65167,086	366,10%		0,71785506	-81,13%
16,31335	403,38%		2849,26927	-82,64%	70380,4529	403,38%		0,66042665	-82,64%
17,618418	443,65%		2621,32773	-84,03%	76010,8891	443,65%		0,60759252	-84,03%
19,0278914	487,15%		2411,62151	-85,31%	82091,7602	487,15%		0,55898512	-85,31%
20,5501228	534,12%		2218,69179	-86,48%	88659,101	534,12%		0,51426631	-86,48%
22,1941326	584,85%		2041,19645	-87,56%	95751,8291	584,85%		0,473125	-87,56%
23,9696632	639,64%		1877,90073	-88,56%	103411,975	639,64%		0,435275	-88,56%
25,8872362	698,81%		1727,66867	-89,47%	111684,933	698,81%		0,400453	-89,47%
27,9582151	762,71%		1589,45518	-90,32%	120619,728	762,71%		0,36841676	-90,32%
30,1948724	831,73%		1462,29876	-91,09%	130269,306	831,73%		0,33894342	-91,09%
32,6104621	906,27%		1345,31486	-91,80%	140690,851	906,27%		0,31182795	-91,80%
35,2192991	986,77%		1237,68967	-92,46%	151946,119	986,77%		0,28688171	-92,46%
38,036843	1073,71%		1138,6745	-93,06%	164101,809	1073,71%		0,26393118	-93,06%
41,0797905	1167,60%		1047,58054	-93,62%	177229,953	1167,60%		0,24281668	-93,62%
44,3661737	1269,01%		963,774097	-94,13%	191408,349	1269,01%		0,22339135	-94,13%
47,9154676	1378,53%		886,672169	-94,60%	206721,017	1378,53%		0,20552004	-94,60%
51,748705	1496,82%		815,738396	-95,03%	223258,699	1496,82%		0,18907844	-95,03%
55,8886014	1624,56%		750,479324	-95,43%	241119,395	1624,56%		0,17395216	-95,43%
60,3596895	1762,53%		690,440978	-95,79%	260408,946	1762,53%		0,16003599	-95,79%



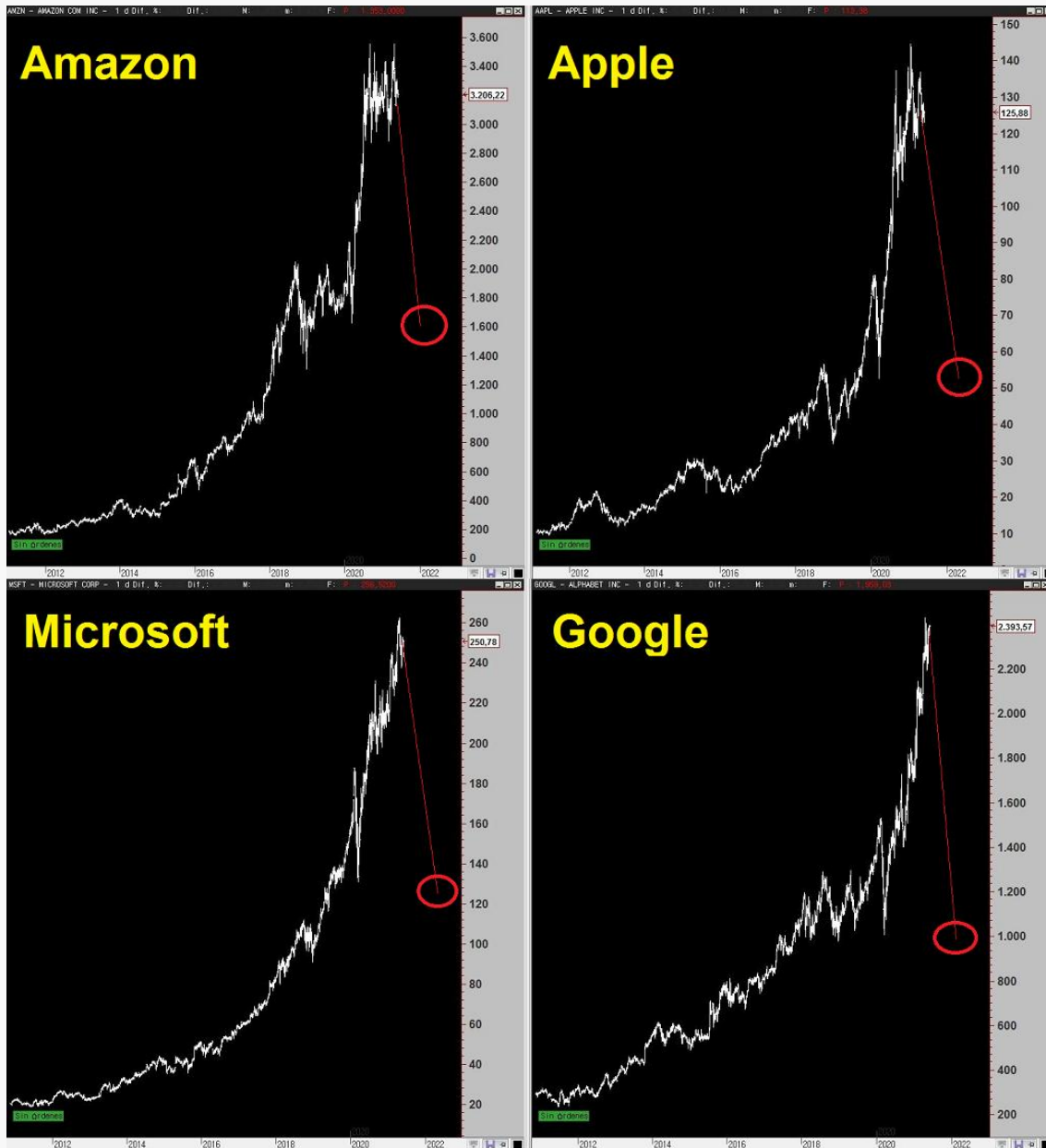
Comparativa indicadores Nasdaq año 2000 vs Nasdaq 2021 (gráfico mensual)



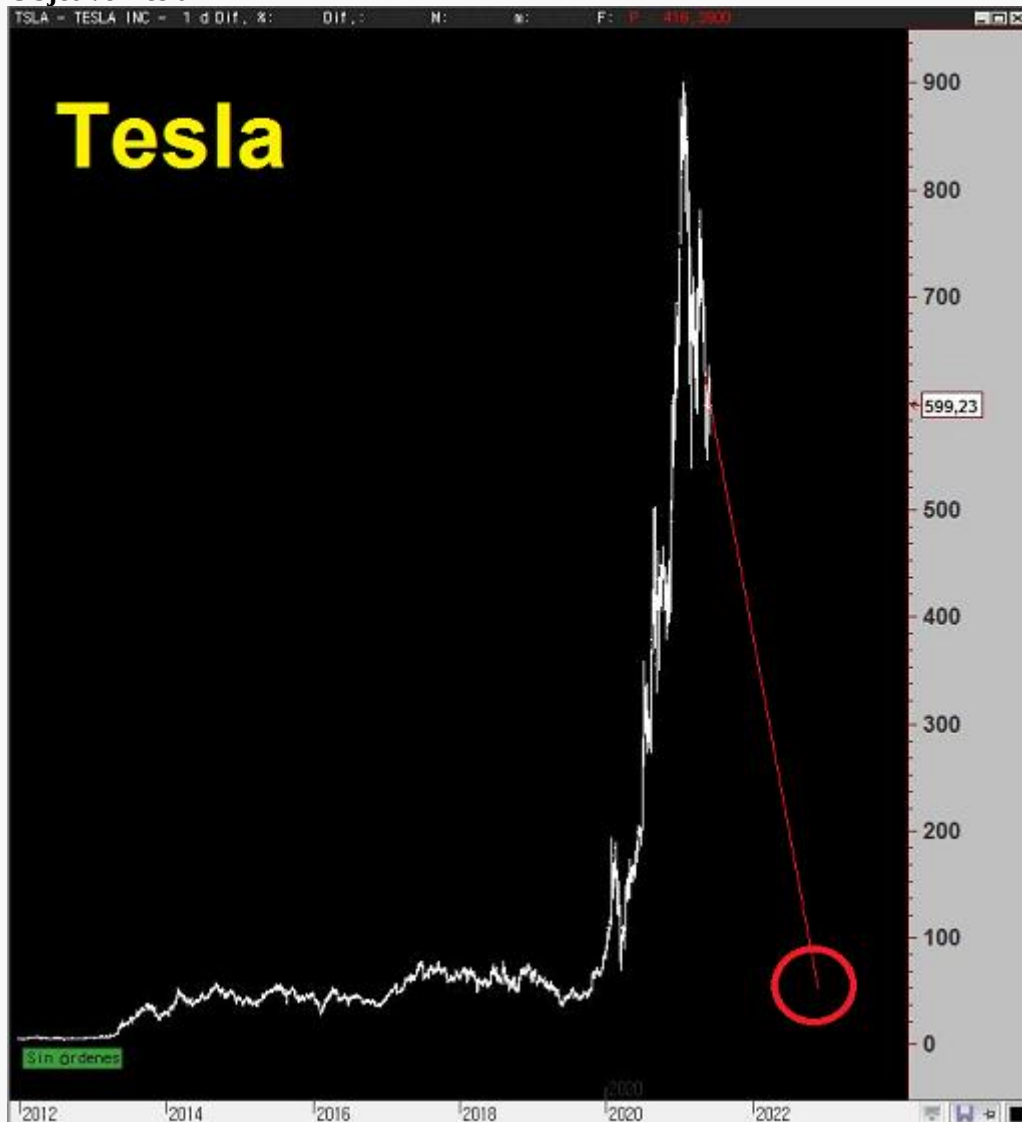
Comparativa indicadores Nasdaq año 2000 vs Nasdaq 2021 (gráfico semanal)



Objetivos para Amazon, Apple, Microsoft, Google



Objetivo Tesla



Objetivos cartera Smart Social Sicav



Cartera sin cambios.

Mantenemos posición corta en **Nasdaq** al **99%**.

Liquidez al **1%**.

Y como siempre desde nuestro inicio se pueden comprar y vender acciones de la sicav todos los días sin límite de cantidad.

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.

*Cualquier comentario que no respete las normas del punto 9 de este documento de Finect será automáticamente eliminado.