

Informe junio Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de junio con una rentabilidad del -1,99%.

Ha sido el peor mes de **Smart Social Sicav** pero mantenemos una rentabilidad en el año del +6.51%.

Los índices en junio han tenido también pérdidas significativas:

IBEX 35 -9,67%, EUROSTOXX -6,58% y DAX -5,73%.

Las rentabilidades negativas acumuladas en el año aún son más pronunciadas:

IBEX 35 -14,47%, EUROSTOXX -12,33% y DAX -9,89%.

Junio ha sido el mes del **Brexit** y el mes de la peor sesión de la historia del **IBEX 35** que se desplomó un **-12.35%** el 24 de junio de 2016.

Aunque aún cueste de asimilar Reino Unido se va de la Unión Europea.

En Smart como no nos creemos las encuestas y no nos gusta someter nuestras inversiones a cara o cruz, decidimos optar por mantener la cartera en **liquidez del 77%**. En el informe de mayo ya advertimos que tomaríamos medidas porque esperábamos un fuerte repunte de volatilidad.

La idea inicial era mantener esa liquidez hasta pasadas las elecciones generales del 26 de junio, pero en plena verbena de San Juan los acontecimientos se precipitaron y nos hizo modificar toda nuestra estrategia planificada.

Nos levantamos en la mañana del 24 de junio con un desplome general de todas las bolsas y viendo algunas acciones derrumbarse entre un -20% y un -25%.

La situación estrictamente técnica de los gráficos nos mostraba una sobreventa brutal, unas divergencias muy significativas y uno de los mayores volúmenes de la historia. Siguiendo nuestros modelos técnicos pusimos toda la liquidez a trabajar y en 20 minutos compramos 1.700.000 acciones de 8 compañías distintas.

La rentabilidad del año de Smart Social Sicav es del +6,51% YTD





Comparativa Smart Social Sicav vs DAX, IBEX y EUROSTOXX

Desde nuestro inicio el 5 de mayo de 2015 le sacamos 41 puntos de rentabilidad al IBEX 35, también le sacamos 37 puntos al IBEX con dividendos, 34 puntos al Eurostoxx, 30 puntos al DAX y 14 puntos a los índices USA.







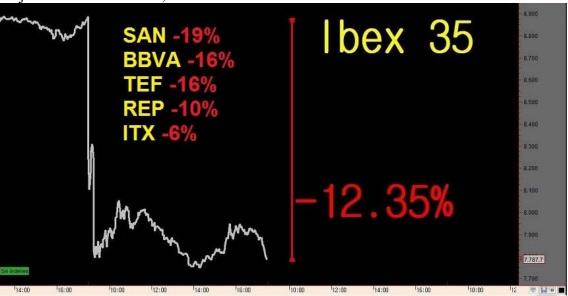
Eventos desde inicio de Smart Social Sicav

En mayo de 2015 nació Smart y desde entonces el mercado nos ha puesto a prueba constantemente con situaciones muy complejas que hacía años que no se veían. Vamos a tener que convivir con estas situaciones e intentar gestionarlas lo mejor posible sabiendo que podemos cometer errores y que los cometeremos, pero esperando que los errores penalicen menos que los aciertos y seguir sumando rentabilidad en cualquier entorno de mercado.



Peor sesión de la historia del IBEX 35

Estos últimos días hemos vivido la peor sesión de la historia del IBEX 35 -12,35% y la mejor semana del año +6,18%





Situación técnica de mercado

De momento nos encontramos en un rebote técnico de 5 sesiones y aún no tenemos suficientes datos para ver si hay más o menos recorrido. Vamos a tener que seguir el día a día y ver toda la información que se incorpora en los gráficos.

Históricamente entre mayo y octubre la volatilidad se dispara

Año	* Volatilidad
1996	98%
1997	184%
1998	167%
1999	24%
2000	34%
2001	141%
2002	175%
2003	32%
2004	34%
2005	47%
2006	116%
2007	207%
2008	474%
2009	26%
2010	91%
2011	220%
2012	71%
2013	76%
2014	173%
2015	357%
2016	٤?







Sobreventa muy pronunciada en el S&P 500

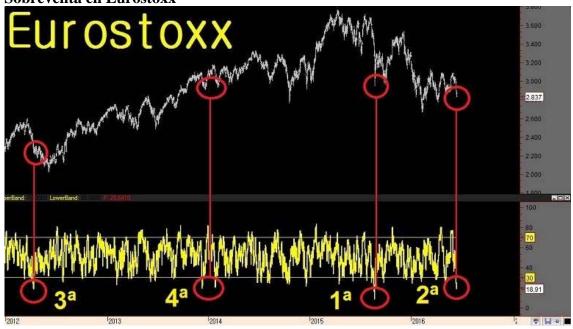


Las 4 horas de mayor volumen de la historia en el Eurostoxx





Sobreventa en Eurostoxx

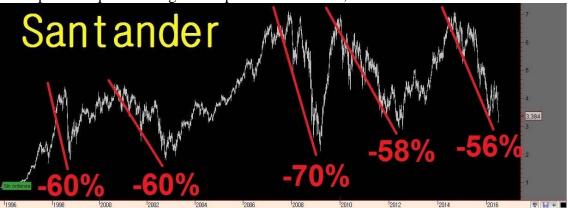


Principales divergencias del IBEX 35 en los últimos 15 años





Todos los bancos han pasado por numerosas crisis que han afectado a su cotización en bolsa pero aunque tarde algún tiempo en estabilizarse, las cotizaciones han remontado.



Comparativa Smart Social Sicav vs índices

Índices	Rentabilidad junio 2016	Rentabilidad desde inicio 05/05/2015	YTD
SMART SOCIAL SICAV	-1,99%	12,73%	6,51%
S&P 500 Estados Unidos	0,10%	-0,89%	2,69%
DOW JONES Estados Unidos	0,70%	-0,81%	2,90%
NASDAQ Estados Unidos	-2,22%	-3,51%	-3,82%
CAC Francia	-4,76%	-9,72%	-8,62%
DAX Alemania	-5,73%	-16,80%	-9,89%
EUROSTOXX Europa	-6,58%	-21,25%	-12,33%
IBEX 35 (div) España	-9,27%	-24,94%	-12,13%
IBEX 35 España	-9,67%	-28,70%	-14,47%
MIB Italia	-10,53%	-30,27%	-24,25%

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.

Aquí hemos publicado un artículo reciente donde se compara la evolución de **Smart Social Sicav** respecto a los índices, a las sicavs de más de 500 accionistas y a los mejores fondos de rentabilidad absoluta.



Datos de control de riesgo y volatilidad desde inicio

Smart Social Sicay

Datos control de riesgo y volatilidad (Desde 05/05/2015 a 01/07/2016)

Rentabilidad del peor día -2,85%
Rentabilidad del mejor día +3,71%
Rentabilidad de la peor semana -3,12%
Rentabilidad de la mejor semana +4,05%
Rentabilidad del peor mes -1,99%
Rentabilidad del mejor mes +4,24%
Peor serie de días consecutivos de pérdida -6,54%
Mejor serie de días consecutivos de ganancias +8,29%
Momento de peor rentabilidad desde inicio -1,16%
Momento de mayor rentabilidad desde inicio +16,00%
Peor serie de pérdidas -7,80%
Mejor serie de ganancias +16,07%
Operaciones perdedoras 20,78%
Operaciones ganadoras 79,22%
Total operaciones 464

Patrimonio, capital invertido y liquidez

Situación actual de la cartera

El viernes 24 de junio a las 9:09h cerramos una posición corta que manteníamos en futuros de **Eurostoxx** y la giramos a posición larga.

El mismo día entre las 9:23h y las 9:40h ejecutamos las principales compras.

La cartera actual está formada por Telefónica, Santander, BBVA, CaixaBank, Sabadell, Acerinox, Arcelor Mittal y OHL.

Hemos incorporado Mapfre, Societe Generale y BNP Paribas en cartera.

También tenemos futuros de **Eurostoxx** y futuros del **DAX**.

Mantenemos posiciones del sector Oil&Gas zona dólar en Bonanza Creek Energy, California Resources Corporation y Denbury Resources que solo ponderan un 1% en el total de la cartera.

Actualmente mantenemos una liquidez del 3%.



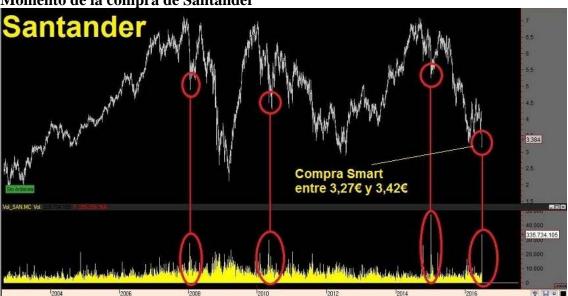




Momento de la compra de BBVA



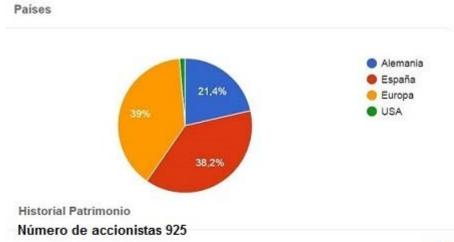
Momento de la compra de Santander

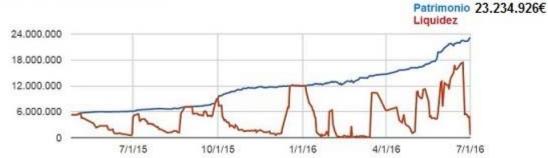




Evolución del patrimonio desde nuestro inicio

En 14 meses el patrimonio de Smart Social Sicav ha crecido un +360%





Por último os dejo todos los enlaces de informes anteriores para descargar en pdf y de nuestra visión de mercado en los últimos meses.

Herramienta Bloomberg comparativa fondos y sicavs

Configuración cartera Smart Social Sicav (abril 2015)

Informe mayo Smart Social Sicav

Informe junio Smart Social Sicav

Informe julio Smart Social Sicav

Informe agosto Smart Social Sicav

Informe septiembre Smart Social Sicav

Informe octubre Smart Social Sicav

Informe noviembre Smart Social Sicav

Informe diciembre Smart Social Sicav

Informe enero Smart Social Sicav

Informe febrero Smart Social Sicav

Informe marzo Smart Social Sicav

Informe abril Smart Social Sicav

Informe mayo16 Smart Social Sicav

Informe junio16 Smart Social Sicav

Ficha técnica

Muchas gracias a todos los accionistas de Smart Social Sicav.

Antoni Fernández

Gestor de Smart Social Sicav