

Informe junio Smart Social Sicav

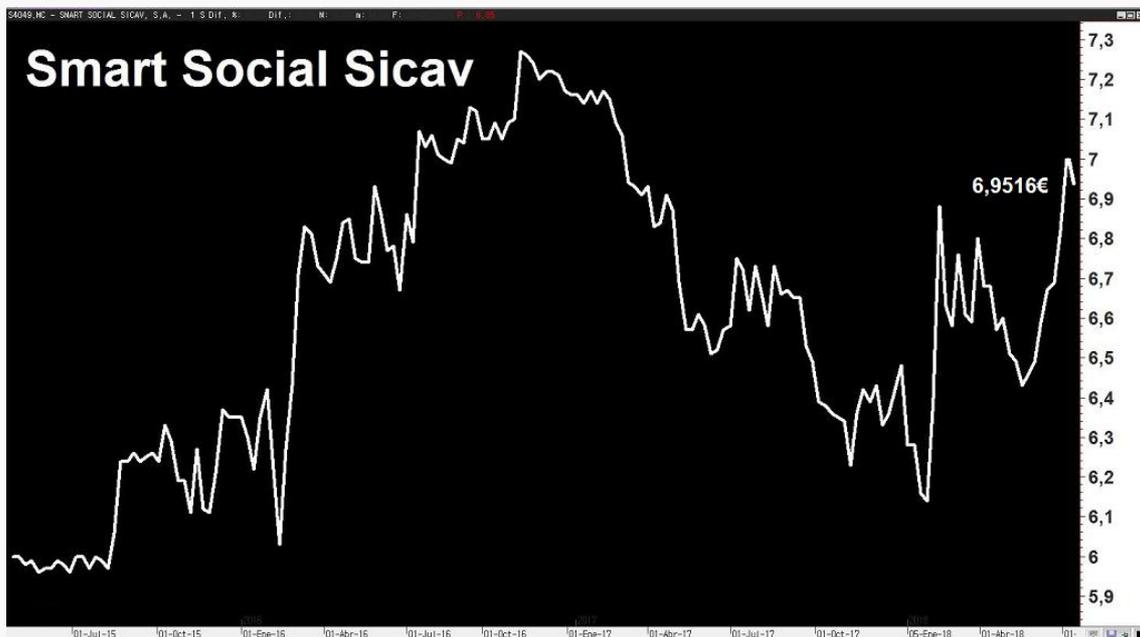
Estimados accionistas,

Cerramos el mes de junio con una rentabilidad del **+5,32%**.

La rentabilidad del año de **Smart Social Sicav** es del **+7,25% YTD** y desde inicio del **+15,86%**.

Los principales índices han cerrado de forma mixta:

IBEX 35 +1,66%, **EUROSTOXX -0,15%**, **DAX -2,37%**, **NASDAQ +0,92%**, **S&P 500 +0,48%**, **DOW JONES -0,57%**.



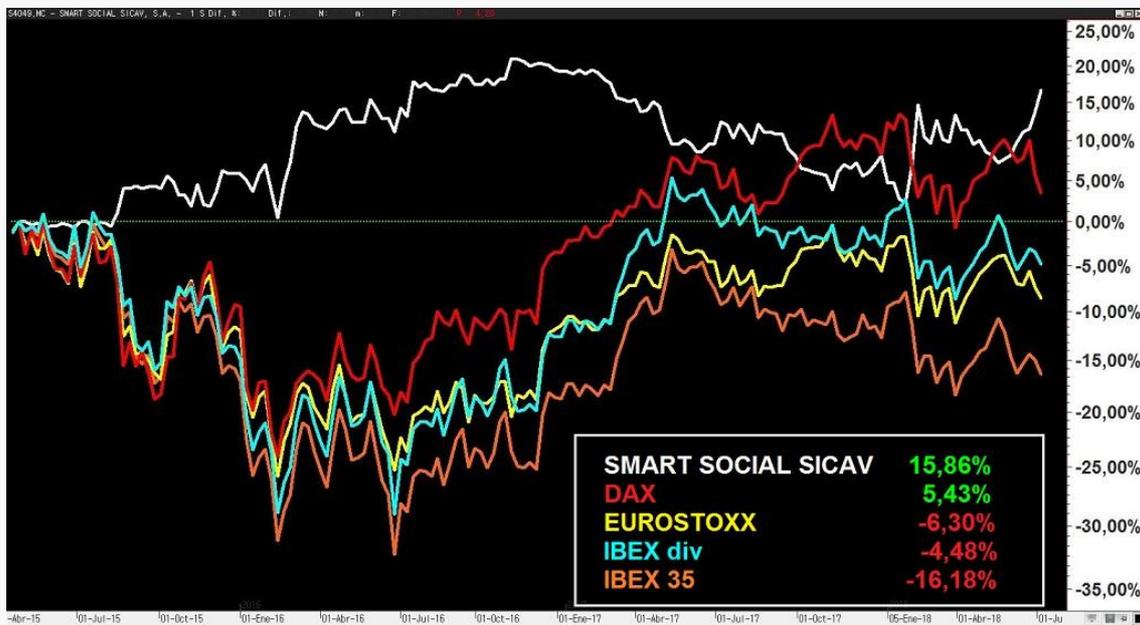
Comparativa Smart Social Sicav vs índices

Índices	Rentabilidad junio 2018	Rentabilidad € desde inicio 05/05/2015	YTD
SMART SOCIAL SICAV	5,32%	15,86%	7,25%
S&P 500 Estados Unidos	0,48%	22,98%	1,67%
DOW JONES Estados Unidos	-0,57%	20,36%	-1,81%
NASDAQ Estados Unidos	0,92%	27,21%	10,07%
CAC Francia	-1,39%	4,39%	0,21%
DAX Alemania	-2,37%	5,43%	-4,73%
EUROSTOXX Europa	-0,15%	-6,30%	-3,09%
IBEX 35 (div) España	2,37%	-4,48%	-2,11%
IBEX 35 España	1,66%	-16,18%	-4,19%
MIB Italia	-0,72%	-6,62%	-1,93%

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 **+15,86%** comparado con pérdidas en el **IBEX 35** del **-16,18%** y **-6,30%** en **EUROSTOXX 50**.



Situación de mercado

Mes de junio con signo mixto de forma dispar en los principales índices bursátiles. Hemos visto clara debilidad en DAX y fortaleza en Ibx 35. El mercado USA mostró fortaleza en la primera quincena del mes pero cerró cerca de mínimos mensuales e incluso negativo en el caso del Dow Jones.

El EUR/USD ha cotizado bastante estable entre el rango 1,15 / 1,18.

La volatilidad también se ha mantenido controlada con un rango del VIX entre 12 y 18. Parece ser que el ruido del mercado está centrado en la guerra comercial que ha iniciado Estados Unidos y que hoy mismo la Comisión Europea ha lanzado la advertencia de que si se ponen aranceles al sector del automóvil ya tiene a punto medidas para gravar las exportaciones USA con 294.000 millones de dólares.

Nuestro potencial objetivo bajista sigue intacto controlando y modificando puntualmente las ponderaciones de nuestra cartera bajista 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.

Patrimonio, capital invertido y liquidez

Situación actual de la cartera

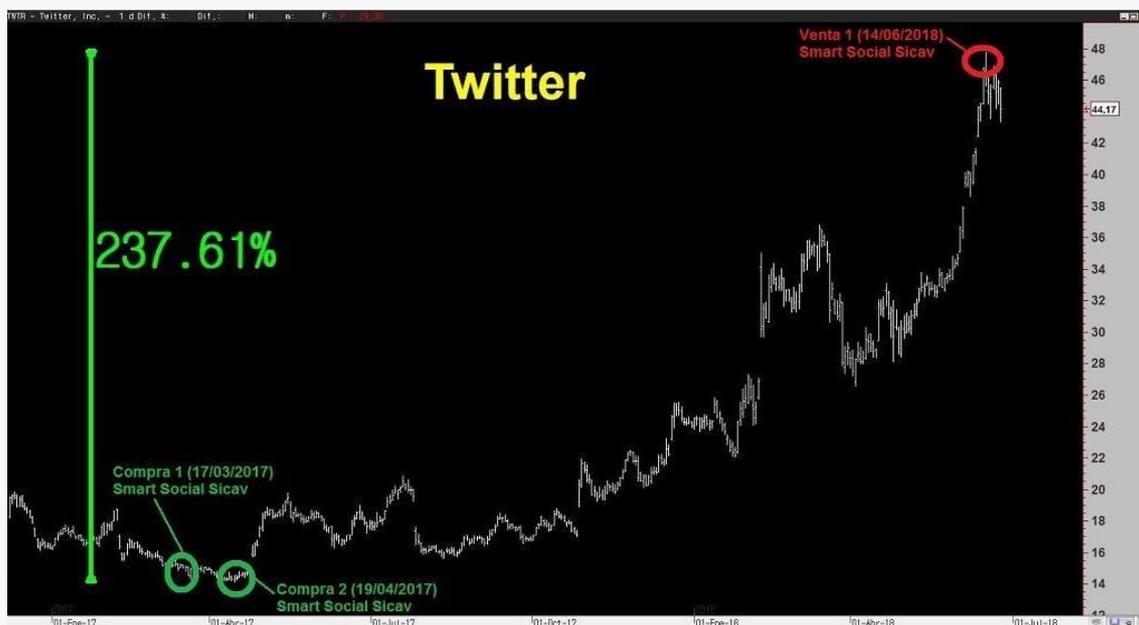
Mantenemos posiciones largas en acciones con una ponderación del **2%**.
 Mantenemos posiciones cortas en índices con una ponderación del **91%**.

Mantenemos posición corta en futuros del **Nasdaq** ponderación del **42%** 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 **31%** de la cartera.

Entre el 14 de junio y el 25 de junio hemos vendido toda la posición en **Twitter** a un precio medio cercano a los 47\$, consiguiendo ampliamente nuestro objetivo fijado en anteriores informes y aportando una rentabilidad superior al 200%. Parte de la liquidez generada la hemos utilizado para aumentar posiciones bajistas en Nasdaq y DAX.

Actualmente mantenemos una **liquidez del 7%**.
 El patrimonio de Smart Social Sicav está en 29.180.000€.
 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.