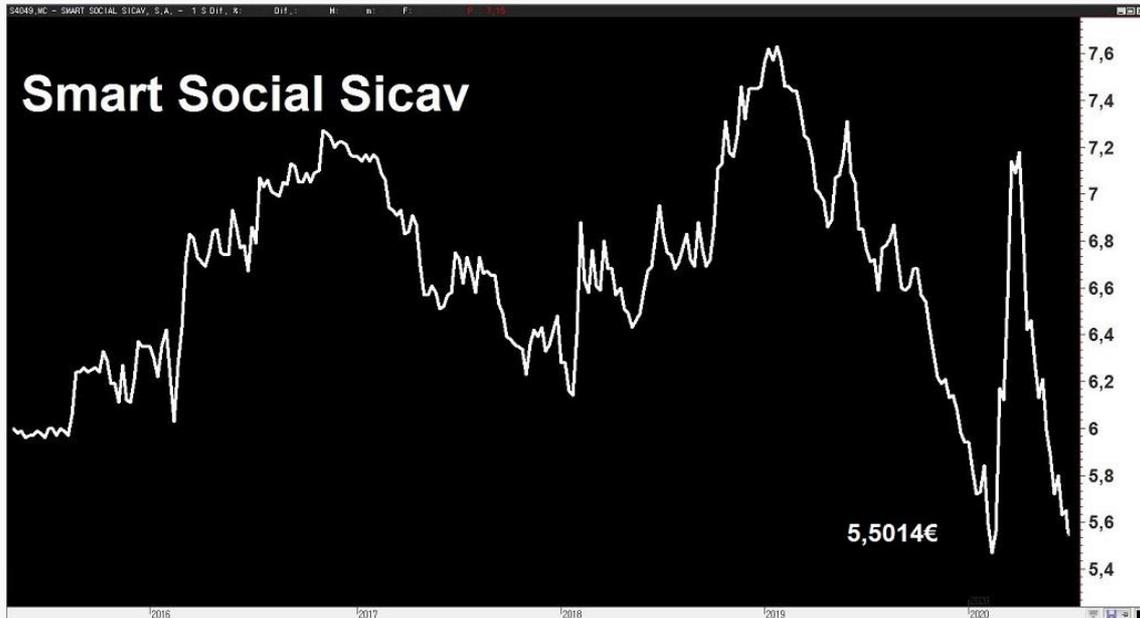


Informe junio Smart Social Sicav

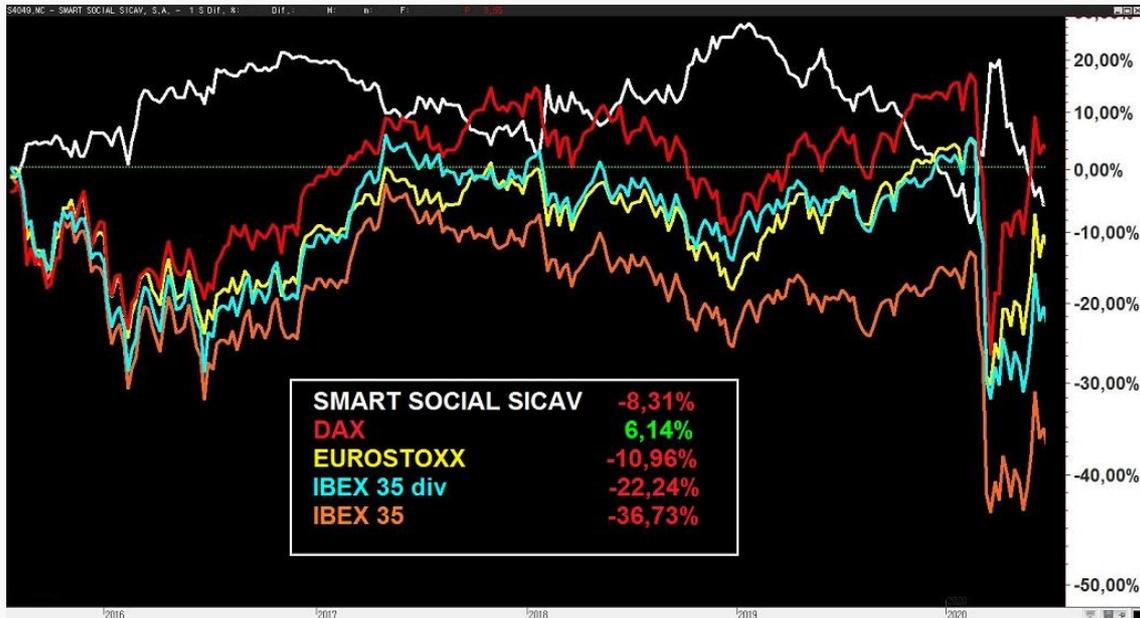
Estimados accionistas,

Cerramos el mes de junio con una rentabilidad del **-6,39%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav -7,67% YTD** y desde inicio **-8,31%**.



Comparativa Smart Social Sicav vs Índices desde inicio



Tablas rentabilidad Smart Social Sicav

Índices	Rentabilidad desde inicio	YTD
SMART SOCIAL SICAV	-8,31%	-7,67%
IBEX 35 España	-36,73%	-24,27%
EUROSTOXX Europa	-10,96%	-13,64%
DAX Alemania	6,14%	-6,90%
MIB Italia	-16,55%	-17,57%
CAC Francia	-2,87%	-17,45%

Índices	Rentabilidad junio 2020	YTD
SMART SOCIAL SICAV	-6,39%	-7,67%
S&P 500 Estados Unidos	1,84%	-4,04%
DOW JONES Estados Unidos	1,69%	-9,55%
NASDAQ Estados Unidos	6,29%	16,30%
CAC Francia	5,12%	-17,45%
DAX Alemania	6,25%	-6,90%
EUROSTOXX Europa	6,03%	-13,64%
IBEX 35 (div) España	2,79%	-22,85%
IBEX 35 España	1,90%	-24,27%
MIB Italia	6,47%	-17,57%

	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%							7,67%	8,31%

Comentario de mercado y situación actual de la cartera

Las bolsas han cerrado el mejor trimestre bursátil desde 1998 mientras se siguen publicando los peores datos económicos desde la Gran Depresión de 1929.

Desde los mínimos de marzo el Nasdaq lleva subiendo un +56% y el DAX +62%, con unos indicadores de miedo/codicia totalmente desbocados. Parece increíble pero cierto.

Las 6 compañías del Nasdaq 100 con más capitalización bursátil ya superan el PIB de Alemania y Reino Unido juntos, lo que demuestra la desconexión total de la bolsa con la realidad.

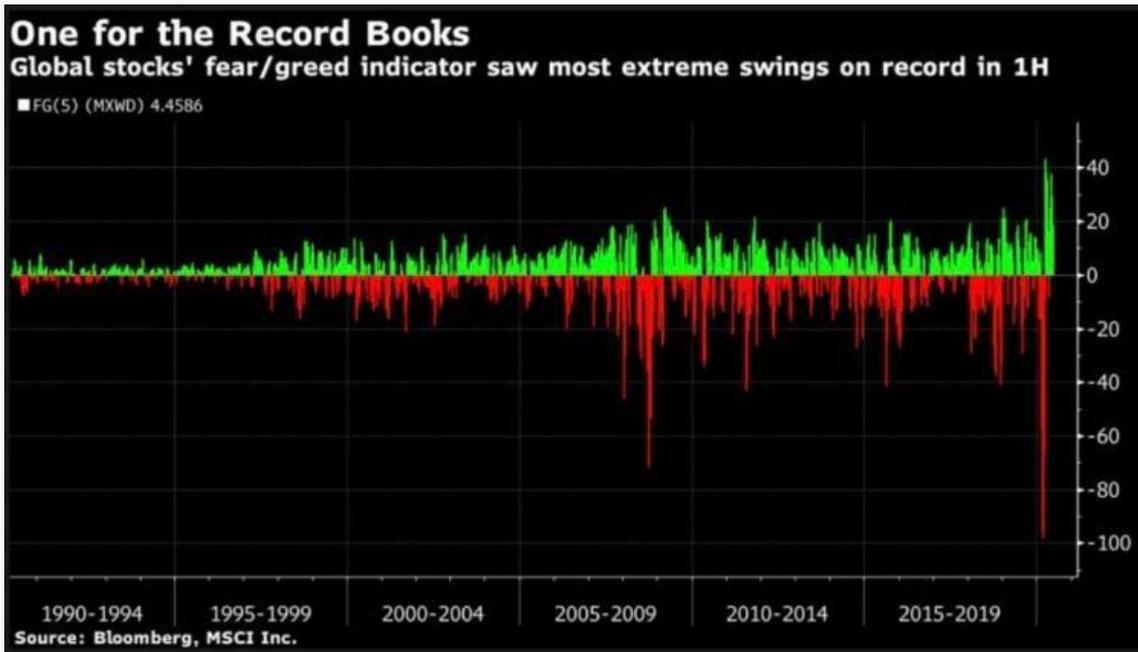
La Reserva Federal y el BCE están dispuestos a rescatar a todo lo que cotiza en un mercado abierto provocando la mayor distorsión de precios en la historia del capitalismo. La deuda que están generando los países va a provocar la mayor factura vía impuestos para varias generaciones que ya están condenadas.

En definitiva estamos asistiendo al mercado más intervenido y manipulado de toda la historia y la situación de alta incertidumbre global parece aún muy lejos de estar controlada.

Que el mercado actual sea tan difícil y complejo no justifica nuestros malos resultados en esta situación y vuelvo a reconocer errores en la gestión. Pero aún y así sigo muy convencido que los ajustes llegarán y nuestra posición será ganadora.

El momento actual es una magnífica oportunidad para las posiciones bajistas ya sea como inversión o cobertura de otras carteras. Nuestros objetivos siguen intactos y más temprano que tarde veremos un Nasdaq en los 5000 puntos con un potencial superior al 50%.

Indicador miedo/codicia



Objetivos Nasdaq cartera Smart



Hemos introducido algunos cambios en la cartera actual.
Reducimos posición corta en **Nasdaq** hasta el **83%**.
Abrimos posición corta en **DAX** con una ponderación del **10%**.
Abrimos posición corta en **Eurostoxx** con una ponderación del **5%**.
Liquidez al 2%.

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

***Nota: Como muestra de confianza en la estrategia bajista diseñada y en una clara alineación de intereses tanto el presidente y miembro del consejo de administración como yo, como gestor, estamos realizando no solo aportaciones periódicas constantes sino también aportaciones extraordinarias ante los potenciales existentes.**

[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.