



Informe junio 2025 Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de junio con una rentabilidad del **-4,07%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav -0,82% YTD**.

Tablas rentabilidad Smart Social Sicav

Índices	Rentabilidad junio 2025	YTD
SMART SOCIAL SICAV	-4,07%	-0,82%
S&P 500	5,03%	5,38%
DOW JONES	4,32%	3,59%
NASDAQ	6,32%	7,85%
DAX	-0,37%	19,40%
EUROSTOXX 50	-1,18%	9,11%
IBEX 35	-1,13%	21,50%

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
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%	4,06%	5,65%	7,35%	2,10%	1,61%	23,98%
2022	8,37%	4,13%	2,94%	11,94%	0,21%	4,37%	0,40%	0,37%	0,04%	0,13%	0,24%	0,74%	29,63%
2023	0,10%	1,79%	8,58%	0,21%	6,55%	5,34%	3,05%	2,56%	5,47%	2,93%	8,90%	4,08%	22,43%
2024	0,78%	4,36%	0,80%	5,02%	5,21%	5,12%	1,96%	1,43%	1,95%	1,42%	3,97%	0,42%	14,31%
2025	3,11%	2,73%	5,54%	3,35%	4,76%	4,07%							0,82%

Comentario de mercado y situación actual de la cartera

Ya hemos vivido situaciones similares y muy probablemente en los próximos meses podemos seguir viendo mucha inestabilidad económica, geopolítica y social.

Nuestro escenario principal es ver un ciclo fuertemente bajista como el del año 2000 o 2008, donde las bolsas cayeron un -75% y -60% respectivamente. Los gráficos en final de ciclo siempre son muy parecidos. Fuerte desplome inicial, fuerte rebote e inicio de mercado bajista.



Creemos firmemente que el Nasdaq será el índice que más acusará el cambio de ciclo y así lo hemos comunicado mes a mes en los informes a todos los accionistas. Mantenemos nuestra idea de posiciones cortas en futuros del Nasdaq con un objetivo en los 5.000 puntos y un potencial de revalorización superior al 242%.

Mi posición, convicción y determinación de la cartera de Smart Social Sicav es clara con un objetivo muy concreto y definido en todos y cada uno de los informes mensuales y que siempre he informado a todos los accionistas en todo momento.

Ejemplos de ciclos alcistas y bajistas

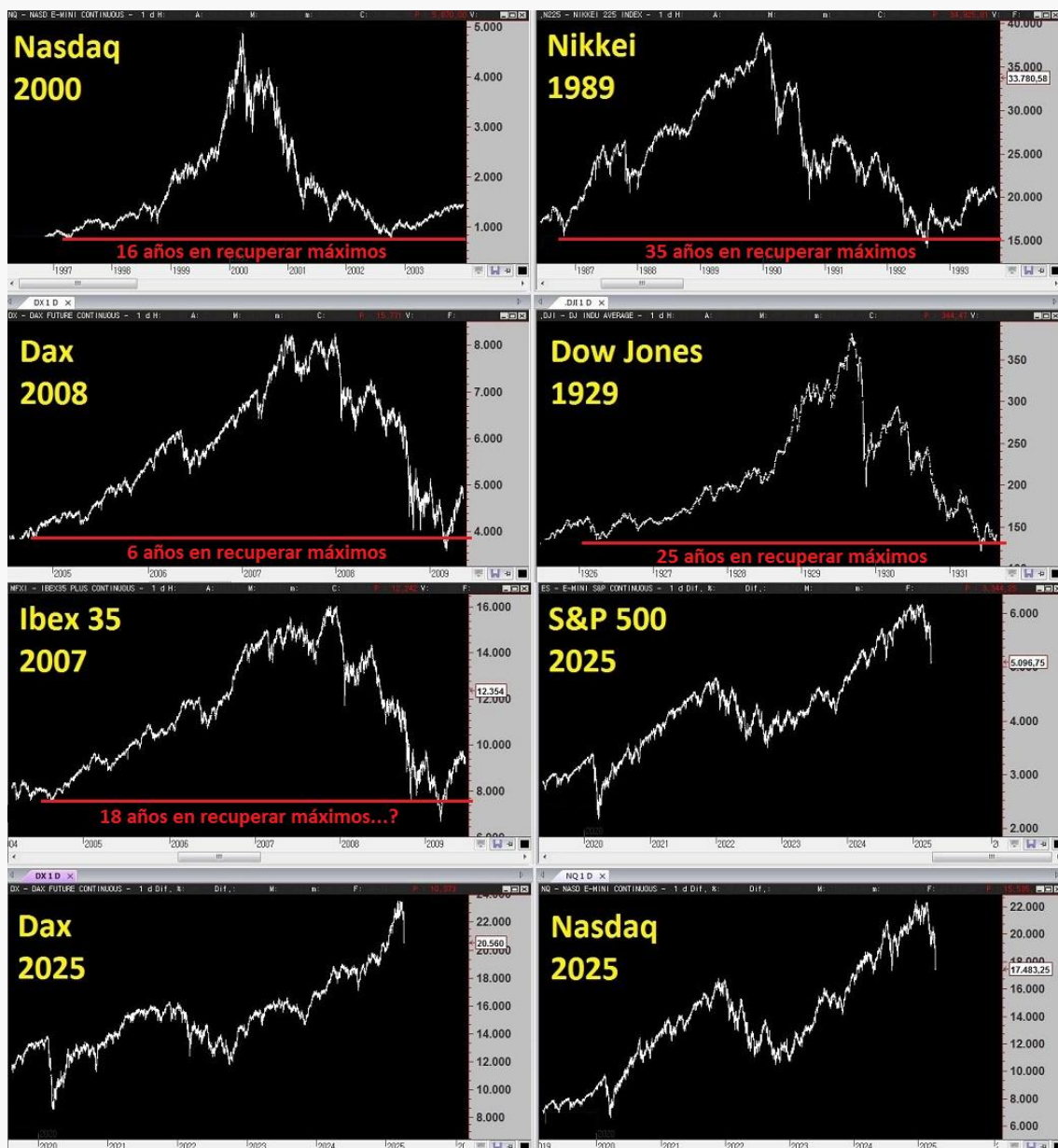
El Nasdaq en el año 2000 inició un ciclo bajista y tardó 16 años en recuperar máximos.

El Nikkei en el año 1989 inició un ciclo bajista y tardó 35 años en recuperar máximos.

El Dax en el año 2007 inició un ciclo bajista y tardó 6 años en recuperar máximos.

El Dow Jones en el año 1929 inició un ciclo bajista y tardó 25 años en recuperar máximos.

El Ibex 35 en el año 2007 inició un ciclo bajista y lleva 18 años sin recuperar máximos.



Objetivos cartera Smart Social Sicav



Mantenemos posición corta en futuros Nasdaq con una ponderación del **63%** de la cartera.
Mantenemos posición larga en futuros del Vstox con una ponderación del **7%** de la cartera.

Posición corta en **Nasdaq** al **63%**.

Posición larga en **Vstox** al **7%**.

Liquidez al **30%**.

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.

1. [Enlace de cómo comprar acciones de Smart Social Sicav](#)
2. [Enlace del registro oficial de Smart Social Sicav en la CNMV](#)
3. [Enlace oficial BME de la cotización y Valor Liquidativo 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.

**Debido a la situación alcanzada de límite de autocartera de la Sicav y para mantener la volatilidad contenida, la Sociedad delegada de Gestión (GPM) ha decidido reducir la ponderación de la cartera con fecha 28 de febrero de 2025. Esta situación volverá a la normalidad tan pronto como sea posible.

