

Informe marzo Smart Social Sicav

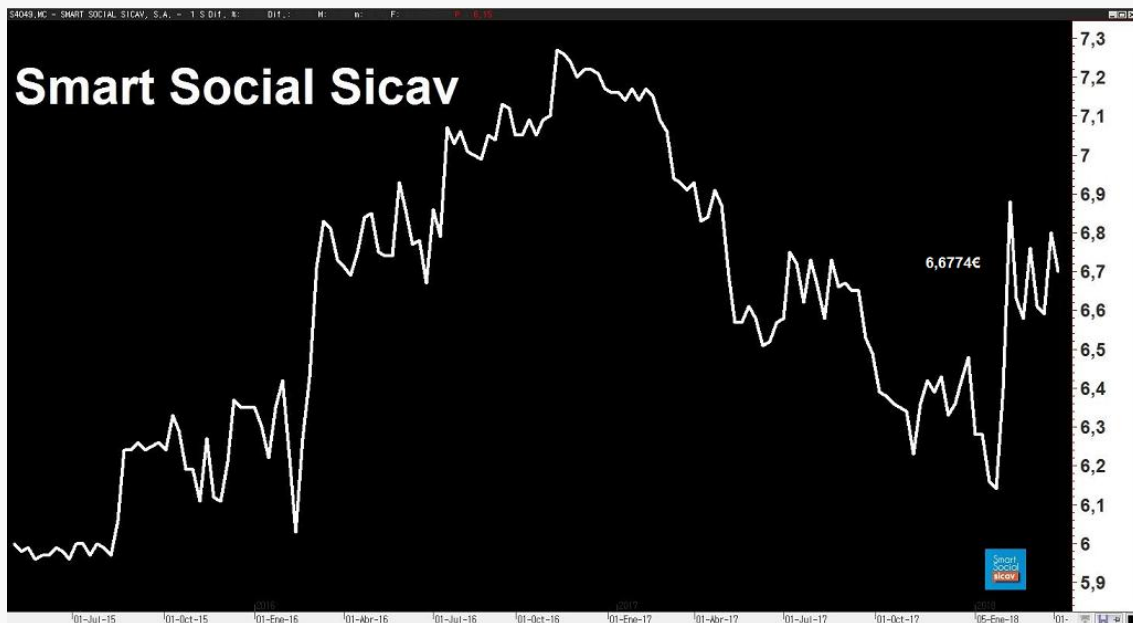
Estimados accionistas,

Cerramos el mes de marzo con una rentabilidad del **+1,51%**.

La rentabilidad del año de **Smart Social Sicav** es del **+3,01% YTD** y desde inicio del **+11,29%**.

Los principales índices han cerrado de forma claramente negativa:

NASDAQ -4,88%, **DOW JONES -3,70%**, **DAX -2,73%**, **EUROSTOXX -2,25%**, **IBEX 35 -2,44%**.



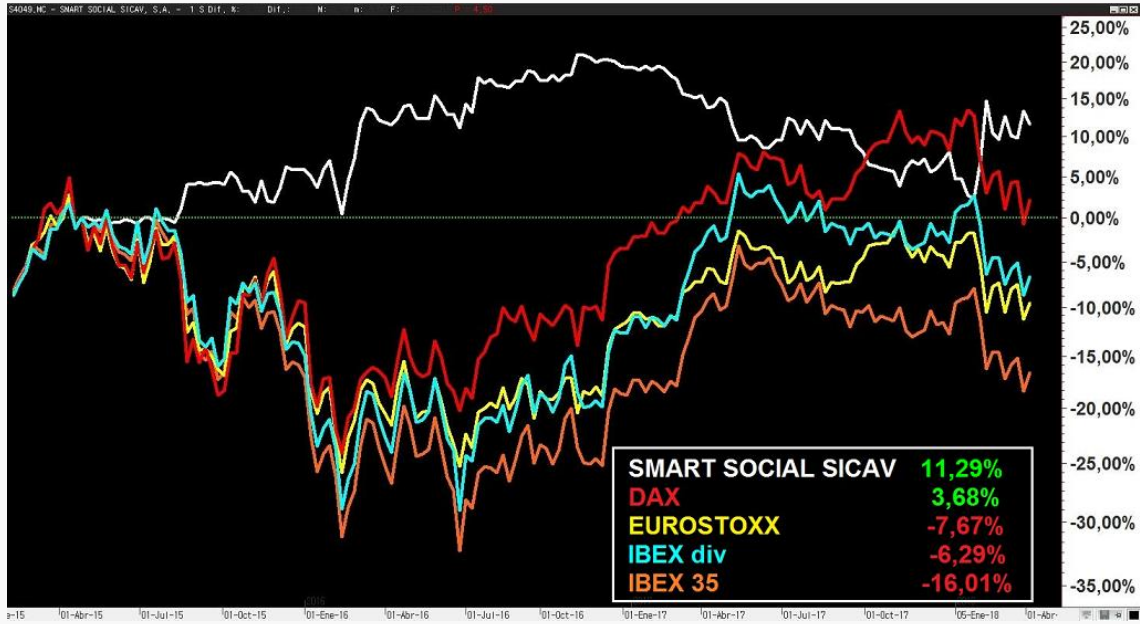
Comparativa Smart Social Sicav vs índices

Índices	Rentabilidad marzo 2018	Rentabilidad € desde inicio 05/05/2015	YTD
SMART SOCIAL SICAV	1,51%	11,29%	3,01%
S&P 500 Estados Unidos	-2,69%	21,85%	-1,22%
DOW JONES Estados Unidos	-3,70%	20,07%	-2,49%
NASDAQ Estados Unidos	-4,85%	23,33%	2,89%
CAC Francia	-2,88%	1,45%	-2,73%
DAX Alemania	-2,73%	3,68%	-6,35%
EUROSTOXX Europa	-2,25%	-7,67%	-4,07%
IBEX 35 (div) España	-2,47%	-6,29%	-3,95%
IBEX 35 España	-2,44%	-16,01%	-4,42%

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 **+11,29%** comparado con pérdidas en el **IBEX 35** del **-16,01%** y **-7,67%** en **EUROSTOXX 50**.



Índices	Rentabilidad desde inicio 05/05/2015	YTD
SMART SOCIAL SICAV	11,29%	3,01%
IBEX 35 España	-16,01%	-4,42%
CAC Francia	1,45%	-2,73%
EUROSTOXX Europa	-7,67%	-4,07%
DAX Alemania	3,68%	-6,35%

Situación de mercado

Mes de marzo negativo en los principales índices con especial debilidad en el mercado americano. La investigación sobre Facebook está provocando una mayor volatilidad sobretodo en el Nasdaq. El 78% de los componentes del Nasdaq 100 están formando figuras potencialmente bajistas o muy bajistas, algunas ya están activadas en proceso de desarrollo y otras falta confirmar.

El VIX lleva 9 semanas en un rango entre 15 y 26 y mientras se mantenga por encima de 15 es positivo para la cartera de Smart Social Sicav.

El EUR/USD también está en rango entre 1,22 y 1,26 lo que nos permite tener controlado el efecto divisa.

El DAX se está moviendo de forma lateral entre los niveles 12600 y 11700 al igual que el Eurostoxx entre los 3400 puntos y los 3170. Técnicamente el DAX está dando lecturas del MACD semanal claramente por debajo de 0, condición importante para pensar en más caídas y que se ha producido hasta en 7 ocasiones en los últimos 20 años provocando correcciones medias del -41% y que actualmente estamos en un -14% desde máximos. Creemos que aún queda bastante recorrido bajista.

Los índices europeos han visitado los mínimos de principios de febrero, mientras que los índices americanos se intentan acercar peligrosamente. Es un nivel que consideramos muy relevante y que una pérdida generalizada de todos los índices podría provocar una aceleración bajista profundizando en la corrección.

Consideramos los 6200 puntos del Nasdaq como nivel clave.

No descartamos rebotes puntuales pero siempre con un escenario global hacia nuestros potenciales objetivos bajistas

Seguiremos con la estrategia planteada y muy definida que sigue desarrollándose con normalidad y dentro de lo esperado, con todos los parámetros técnicos bien detallados y con un claro potencial de rentabilidad.

Nasdaq más volátil e índices en rango



DAX semanal con lecturas del MACD por debajo de 0



Patrimonio, capital invertido y liquidez

Situación actual de la cartera

Mantenemos posiciones largas en acciones con una ponderación del **10%**.

Mantenemos posiciones cortas en índices con una ponderación del **89%**.

Mantenemos posición corta en futuros del **Nasdaq** ponderación del **37%** de la cartera.

Mantenemos posición en futuros de **Eurostoxx** con ponderación del **20%** de la cartera.

Mantenemos posiciones cortas en futuros del **DAX** con ponderación **32%** de la cartera.

Hemos reducido exposición en Eurostoxx para aumentar en Nasdaq.

Durante el mes de marzo hemos tenido puntas de liquidez intradia de hasta el 25% saliendo de la posición de Eurostoxx en fases de rebote para volver a entrar a precios más altos siempre en posición bajista y antes del cierre de la sesión para estar siempre al máximo invertido en posición corta.

Mantenemos Twitter sin cambios y aunque nos ha restado casi un 2% en el valor liquidativo en las últimas 10 sesiones, seguimos con nuestro potencial objetivo entre los 40\$ y 45\$.

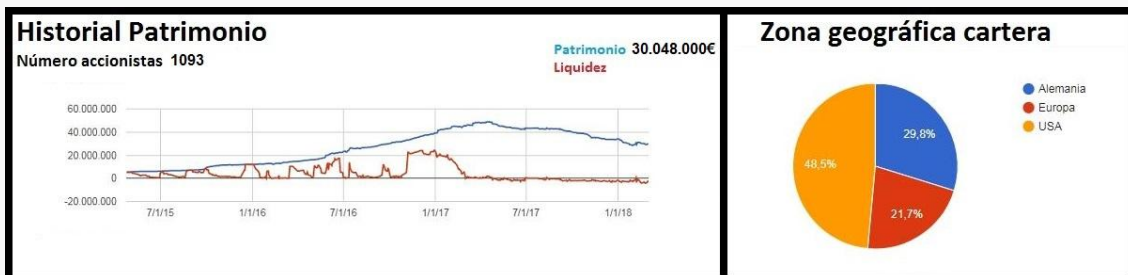
Actualmente mantenemos una **liquidez del 1%**.

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**.



Evolución del patrimonio desde nuestro inicio



[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.