

Informe marzo Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de marzo con una rentabilidad del +4,24%, un +5,73% en el año y desde nuestro inicio hace 11 meses un +11,90%.

En el primer trimestre de 2016 el **IBEX 35** ha perdido -8,60%.

En el primer trimestre de 2016 el **EUROSTOXX** ha perdido -8,22%.

En el primer trimestre de 2016 el **DAX** ha perdido -7,40%.

En el primer trimestre de 2016 SMART SOCIAL ha ganado +5,73%.

De las 3364 sicavs registradas en España, Smart Social Sicav ha obtenido la 7ª mejor rentabilidad en el primer trimestre de 2016.

La rentabilidad del año de Smart Social Sicav es del +5,73% YTD



Tabla rentabilidad Smart Social Sicav por meses

El 73% de los meses Smart Social ha cerrado en positivo

| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Año | Acumulado |
|------|-------|-------|-------|-----|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-----------|
| 2015 | * | * | * | * | -0,38% | 0,33% | 0,00% | 4,17% | 0,25% | -1,11% | -1,40% | 4,11% | 5,85% | 5,85% |
| 2016 | 1,03% | 0,40% | 4,24% | | ., | | | | | | | | 5,73% | 11,90% |



Comparativa Smart Social Sicav vs DAX, IBEX y EUROSTOXX

Desde nuestro inicio el 5 de mayo de 2015 le sacamos 37 puntos de rentabilidad al IBEX 35, también le sacamos 33 puntos al IBEX con dividendos, 31 puntos al Eurostoxx, 28 puntos al DAX y 14 puntos a los índices USA.



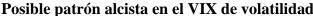
Situación técnica de mercado

Los índices americanos siguen en una fuerte tendencia alcista iniciada a mediados de febrero y muy cerca de máximos históricos pero entrando en zonas donde los indicadores técnicos marcan una sobrecompra muy pronunciada.

Por el contrario los índices europeos aunque también han rebotado significativamente no han seguido el mismo ritmo y aún se encuentran muy alejados de los máximos dejados hace 1 año.

Esta divergencia significativa nos hace poner en alerta todas las estrategias alcistas.









IBEX 35 se ha mantenido lateral en todo el mes desde el 2 de marzo

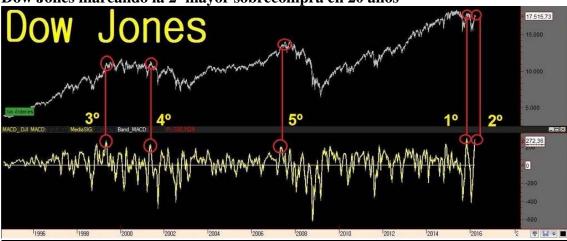








Dow Jones marcando la 2ª mayor sobrecompra en 20 años

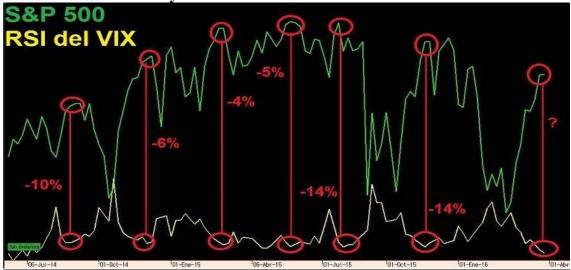


Patrón técnico de los 2 últimos techos de corto plazo en el Dow Jones









Patrón de descenso de volumen en S&P 500 que ha indicado techos de corto plazo



RSI en zona de sobrecompra en anteriores correcciones





Comparativa Smart Social Sicav vs índices

| Índices | Rentabilidad marzo 2016 | Rentabilidad desde inicio 05/05/2015 | YTD |
|---------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|--------|
| SMART SOCIAL SICAV | 4,24% | 11,90% | 5,73% |
| S&P 500 Estados Unidos | 6,57% | -2,69% | 0,67% |
| DOW JONES Estados Unidos | 6,99% | -2,23% | 1,47% |
| NASDAQ Estados Unidos | 6,83% | -3,01% | -2,83% |
| IBEX 35 España | 2,77% | -23,71% | -8,60% |
| CAC Francia | 1,18% | -13,47% | -6,04% |
| EUROSTOXX Europa | 1,95% | -17,35% | -8,22% |
| DAX Alemania | 4,78% | -14,37% | -7,40% |

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.

Datos de control de riesgo y volatilidad desde inicio

Smart Social Sicay

Datos control de riesgo y volatilidad (Desde 05/05/2015 a 01/04/2016)

Rentabilidad del peor día -2,68%
Rentabilidad del mejor día +3,71%
Rentabilidad de la peor semana -3,12%
Rentabilidad de la mejor semana +4,05%
Rentabilidad del peor mes -1,40%
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 +14,33%
Peor serie de pérdidas -7,80%
Mejor serie de ganancias +16,07%
Operaciones perdedoras 23,10%
Operaciones ganadoras 76,90%
Total operaciones 360

_____Smart Social Sicav_______6



Patrimonio, capital invertido y liquidez

Situación actual de la cartera

Empezamos el mes de abril con una liquidez del 46%.

El 18 de marzo coincidiendo con el vencimiento trimestral de futuros liquidamos posiciones alcistas dejando una liquidez del 70%.

El 22 de marzo empezamos a ejecutar una cobertura parcial de la cartera de contado formada por acciones del IBEX 35, y el 31 de marzo completamos esa cobertura hasta el 100% de la cartera vendiendo futuros del Eurostoxx.

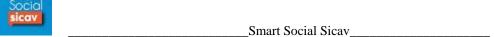
La cartera actual está formada por **Telefónica**, **Santander**, **BBVA**, **Repsol**, **Mapfre**, **Acerinox y OHL** ponderando un **27%** del total del patrimonio.

Otro 27% los tenemos invertido en futuros del Eurostoxx en posiciones cortas con el objetivo de cobertura.

El **46%** restante del patrimonio lo mantenemos en liquidez a la espera de alguna oportunidad que podríamos utilizar en operativa de más corto plazo o incluso intradía.

Evolución del patrimonio en los últimos 11 meses desde nuestro inicio







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

Muchas gracias a todos los accionistas de Smart Social Sicav.

Antoni Fernández Gestor de Smart Social Sicav