

Informe mayo Smart Social Sicav

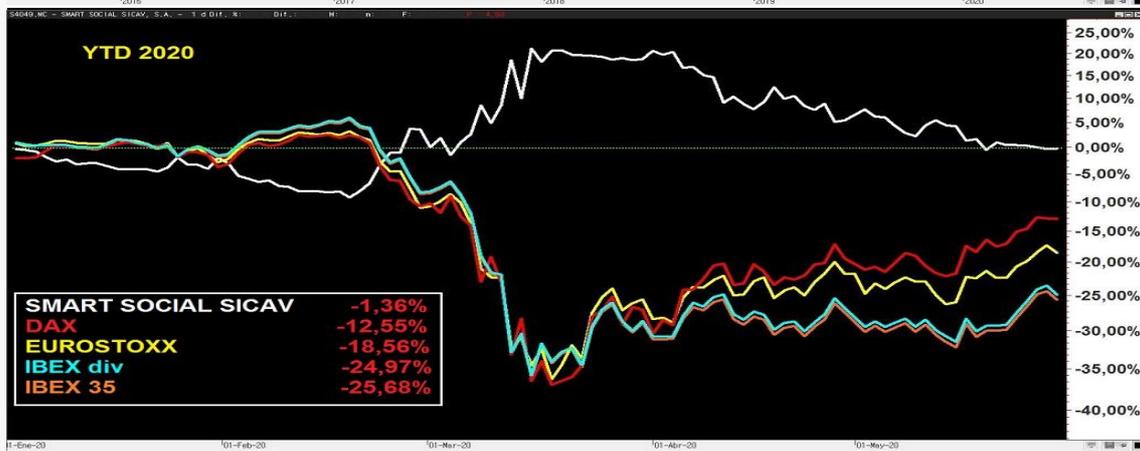
Estimados accionistas,

Cerramos el mes de mayo con una rentabilidad del **-6,46%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav -1,36% YTD** y desde inicio **-2,04%**.



Comparativa Smart Social Sicav vs Índices año 2020 y desde inicio



Tablas rentabilidad Smart Social Sicav

| Índices | Rentabilidad desde inicio | YTD |
|---------------------------|---------------------------|----------------|
| SMART SOCIAL SICAV | -2,04% | -1,36% |
| IBEX 35 España | -37,91% | -25,68% |
| EUROSTOXX Europa | -16,02% | -18,56% |
| DAX Alemania | -0,28% | -12,55% |
| MIB Italia | -21,62% | -22,58% |
| CAC Francia | -7,60% | -21,46% |

| Índices | Rentabilidad mayo 2020 | YTD |
|-----------------------------------|------------------------|----------------|
| SMART SOCIAL SICAV | -6,46% | -1,36% |
| S&P 500 Estados Unidos | 4,53% | -5,77% |
| DOW JONES Estados Unidos | 4,26% | -11,06% |
| NASDAQ Estados Unidos | 6,36% | 9,42% |
| CAC Francia | 2,70% | -21,46% |
| DAX Alemania | 8,47% | -12,55% |
| EUROSTOXX Europa | 5,69% | -18,56% |
| IBEX 35 (div) España | 0,65% | -24,97% |
| IBEX 35 España | 2,87% | -25,68% |
| MIB Italia | 3,75% | -22,58% |

| | 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% | | | | | | | | 1,36% | 2,04% |

Comentario de mercado y situación actual de la cartera

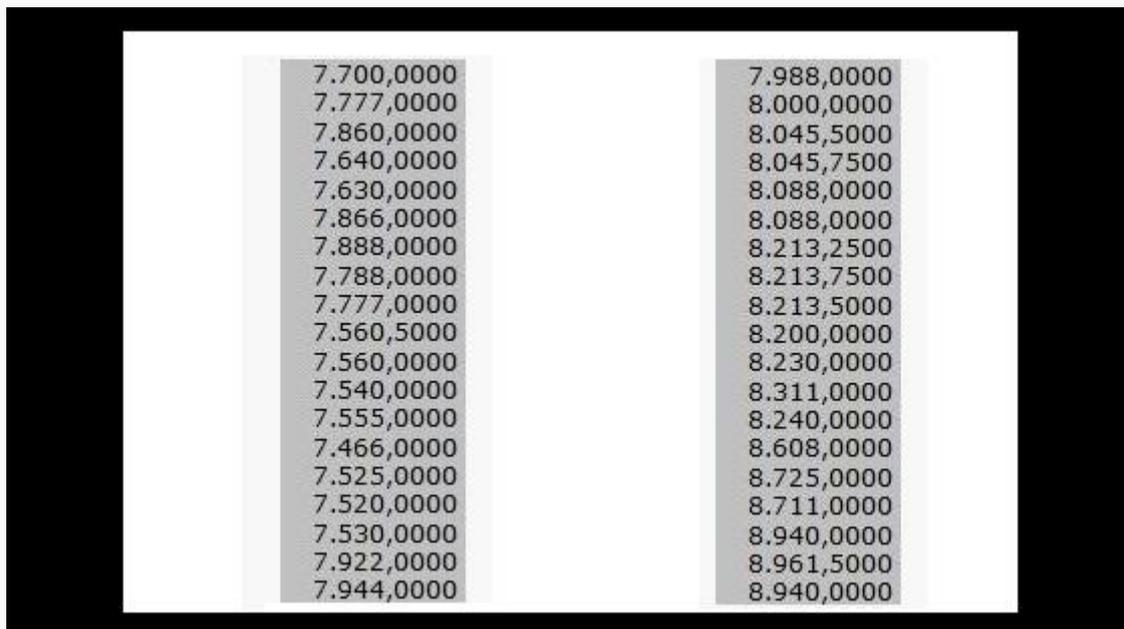
Estados Unidos ha destruido en 10 semanas 40 millones de empleos, la FED ha comprado miles de millones de dólares en ETF's de bonos basura de empresas en quiebra o al borde de la quiebra, no dejan de ser rescates encubiertos en el centro capitalista del mundo, y los analistas de Bank of América ya dicen abiertamente que esto es un "Fake Market".

A la crisis sanitaria y económica ya hay que sumarle la política y la social, con graves disturbios en más de 140 ciudades de Estados Unidos, un toque de queda en Nueva York hasta el 7 de junio y Trump escondido en el Bunker de la Casa Blanca, literalmente. El panorama es de película de Hollywood pero parece que se sigue pensando en la fantasía de la vuelta en V. Y si a todo esto le añadimos las tensiones crecientes entre China y USA con un acuerdo comercial cerrado en falso y con la sospecha razonable que Estados Unidos ha sido engañado viendo lo ocurrido a los dos meses de cerrar el acuerdo, tenemos varias crisis en año electoral, un cóctel explosivo perfecto.

Está claro que los mercados viven aún en la fantasía y se han desconectado de la realidad económica pero pronto volverán a ella.

En marzo cerramos todas las posiciones cortas del Nasdaq entorno a los 7000 puntos y tal como anuncié en informes anteriores la idea era volver a abrir la posición tras un posible rebote, y así se ha ejecutado. Bien es cierto que no esperaba que el rebote sería del 48%, más bien esperaba algo proporcional del entrono del 20%, y ahí empecé a ejecutar las nuevas entradas.

Estos son todos los precios de entradas en contratos del futuro del Nasdaq.



| | |
|------------|------------|
| 7.700,0000 | 7.988,0000 |
| 7.777,0000 | 8.000,0000 |
| 7.860,0000 | 8.045,5000 |
| 7.640,0000 | 8.045,7500 |
| 7.630,0000 | 8.088,0000 |
| 7.866,0000 | 8.088,0000 |
| 7.888,0000 | 8.213,2500 |
| 7.788,0000 | 8.213,7500 |
| 7.777,0000 | 8.213,5000 |
| 7.560,5000 | 8.200,0000 |
| 7.560,0000 | 8.230,0000 |
| 7.540,0000 | 8.311,0000 |
| 7.555,0000 | 8.240,0000 |
| 7.466,0000 | 8.608,0000 |
| 7.525,0000 | 8.725,0000 |
| 7.520,0000 | 8.711,0000 |
| 7.530,0000 | 8.940,0000 |
| 7.922,0000 | 8.961,5000 |
| 7.944,0000 | 8.940,0000 |

Nuestra posición en cartera no va a cambiar, si el Nasdaq en febrero a los mismos niveles que hoy, ya pensaba que era una burbuja peor que la del año 2000, pues ahora con la situación actual con más razón. Estamos en una oportunidad magnífica con un potencial del 32% hasta los mínimos de marzo y del 48% hasta el objetivo de los 5000 puntos del Nasdaq, e incluso podría haber bastante más potencial.

La estrategia es clara y todos los accionistas han estado informados como siempre. Si se piensa que el Nasdaq nunca más estará en los 7000 puntos puede ser una mala inversión comprar acciones de Smart Social Sicav, pero si por el contrario se cree en poder alcanzar el objetivo en un tiempo razonable, la oportunidad de inversión es extraordinaria.

Retwitteaste
CNBC @CNBC · 28 may.
 More than 40 million Americans have filed jobless claims over the last 10 weeks during the pandemic. cnb.cx/3c4d54s

Initial claims since early March top 40 million
 Weekly initial unemployment insurance claims

| Month | Weekly Claims (Millions) |
|-------|--------------------------|
| Jan | 0.5 |
| Feb | 0.5 |
| Mar | 0.5 |
| Apr | 6.5 |
| May | 4.5 |

Total over past ten weeks: **40.8M**

6 52 63

Retwitteaste
CNBC @CNBC · 22 may.
 Central banks are creating 'fake markets,' Bank of America strategists say

Central banks are creating 'fake markets,' Bank of America strategists say
 Stocks have become detached from reality due to recent interventions from central banks into the bond markets, according to analysts at Bank of America.
cnb.com

24 74 122

Objetivos Nasdaq cartera Smart



Ponderación cartera actual: Cortos en **Nasdaq 99%** de la cartera. **Liquidez al 1%**.

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.