

Informe noviembre Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de noviembre con una rentabilidad del **+1,28%**.

Los índices en noviembre se han comportado de forma mixta:

IBEX 35 -5,01%, EUROSTOXX -0,65%, DAX -0,73%, S&P 500 3,44%.

Los índices europeos siguen con rentabilidades negativas en el año:

MIB 30 -20,95%, IBEX 35 -8,97%, EUROSTOXX -6,61% y DAX -0,96%.

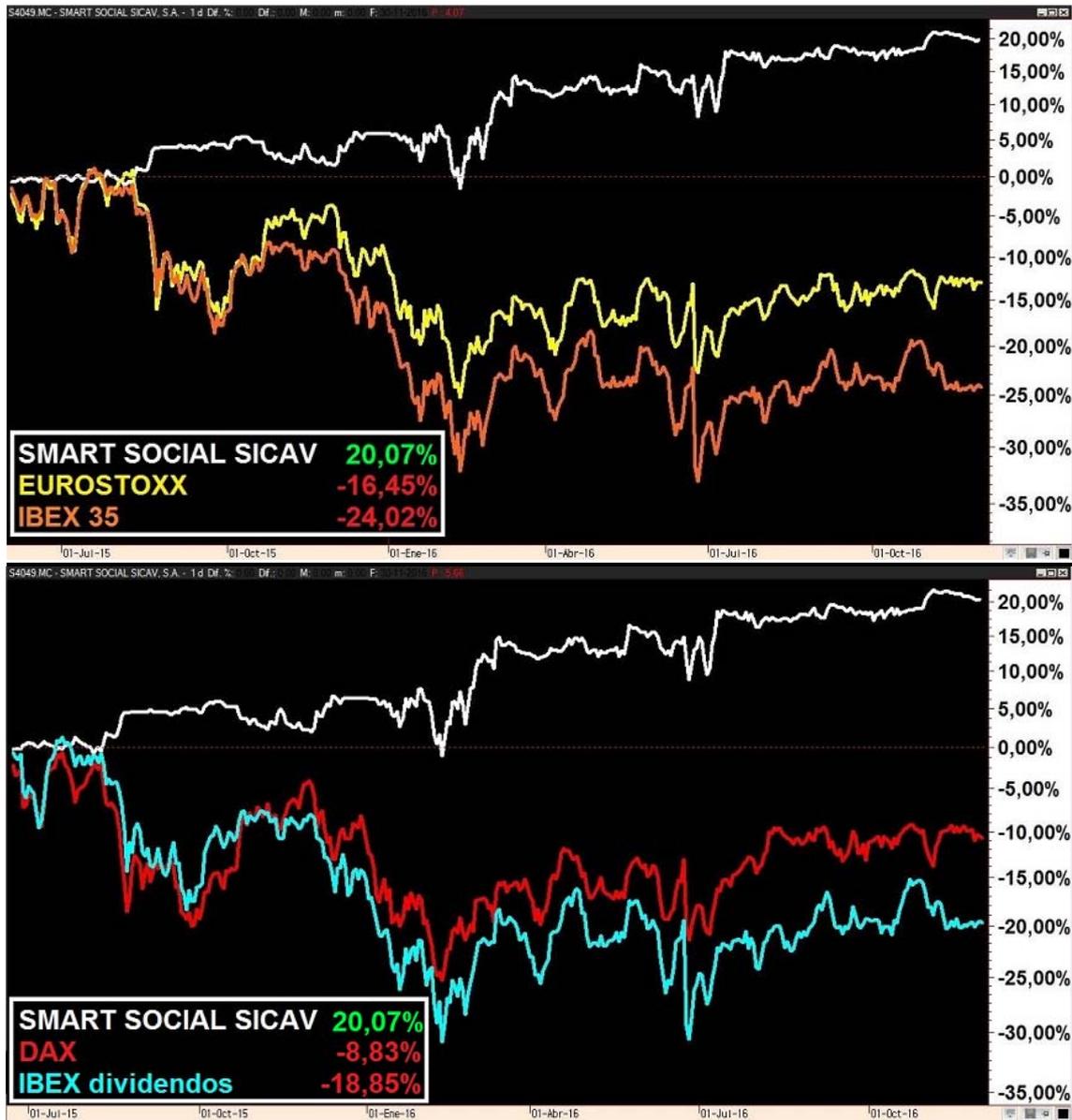
La rentabilidad del año de **Smart Social Sicav** es del **+13,45% YTD** y desde inicio hace 19 meses del **+20,07%**.



Índices	Rentabilidad desde inicio 05/05/2015	YTD
SMART SOCIAL SICAV	20,07%	13,45%
IBEX 35 España	-24,02%	-8,97%
CAC Francia	-5,02%	-1,27%
EUROSTOXX Europa	-16,45%	-6,61%
DAX Alemania	-8,83%	-0,96%
MIB Italia	-27,21%	-20,95%

Comparativa Smart Social Sicav vs IBEX, DAX y EUROSTOXX

Desde nuestro inicio el 5 de mayo de 2015 sumamos una rentabilidad del **+20,07%** comparado con pérdidas significativas en el **IBEX 35** del **-24,02%**, del **-18,85%** en el **IBEX 35 con dividendos** y del **-16,45%** en **EUROSTOXX 50**.



Situación de mercado

Noviembre ha sido el mes donde nadie o casi nadie esperaba la victoria de Trump en las elecciones de **Estados Unidos** y el mes donde todos o casi todos preveían una fuerte reacción bajista tras los resultados, pero al final ha sucedido lo no esperado y los índices **USA** han subido con fuerza, aunque los europeos cierran con leves caídas a excepción del **IBEX 35** con caídas más pronunciadas y que sigue mucho más débil que el resto. Para diciembre esperamos nuevos acontecimientos importantes que pueden producir volatilidad. Este domingo otro **referéndum**, esta vez en Italia. La próxima semana nueva reunión del **BCE** con la expectativa de si continúan los estímulos o se reducen. El 14 de diciembre reunión de la **FED** con la muy probable subida de tipos y dos días después **vencimientos** trimestrales de futuros.

La situación técnica marca claras divergencias entre Europa, con un mercado lateral y sin fuerza y Estados Unidos donde el Dow Jones sigue marcando nuevos máximos históricos aunque estamos muy alertas a las grandes ventas de “insiders” que siguen a un ritmo muy alto, sobretodo en valores directores del Nasdaq.

También es protagonista el **Petróleo** donde ayer subió **+8,64%** marcando el volumen más alto de la historia negociando 1.244.772 contratos y el mes de noviembre ha sido el más negociado de la historia con más de **13 millones de contratos**.

Nuestros modelos nos indican posibles caídas en bolsa pero aún sin confirmación y el objetivo principal para este mes, mientras no tengamos algún tipo de señal técnica que nos aclare la situación, será la preservación de capital intentando aportar rentabilidad en cualquier escenario de mercado. Nos mantenemos en una muy alta liquidez esperando alguna oportunidad interesante.

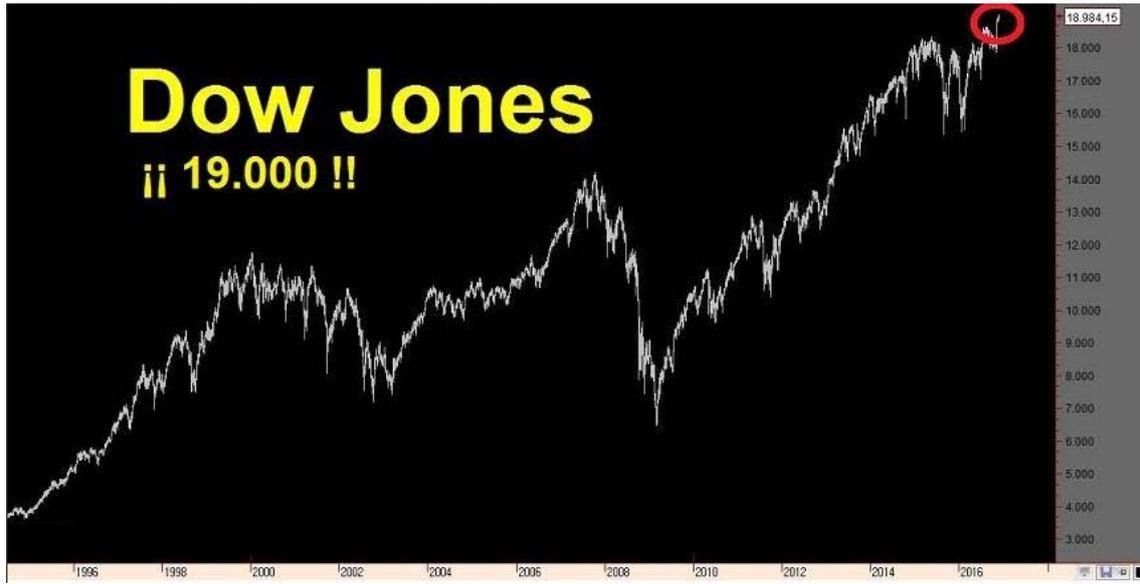
Ventas del CEO de Google



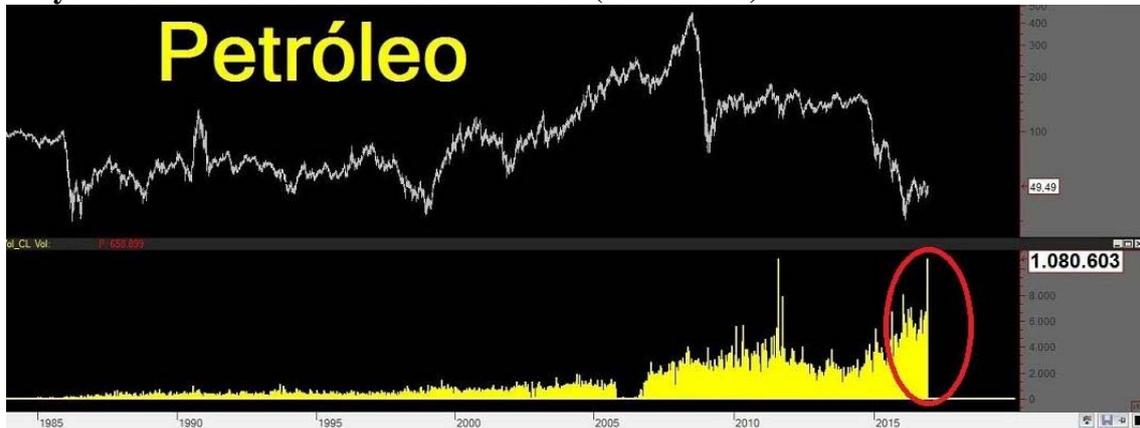
Ventas de directivos de Facebook



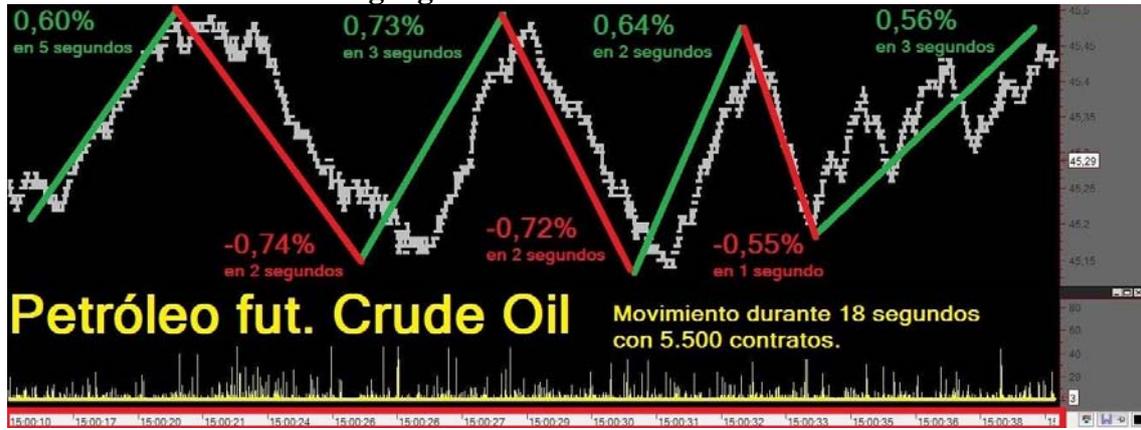
Máximos históricos en el Dow Jones



Mayor volumen de la historia del Petróleo (30/11/2016)



Fuerte actividad de trading algorítmico en el Petróleo



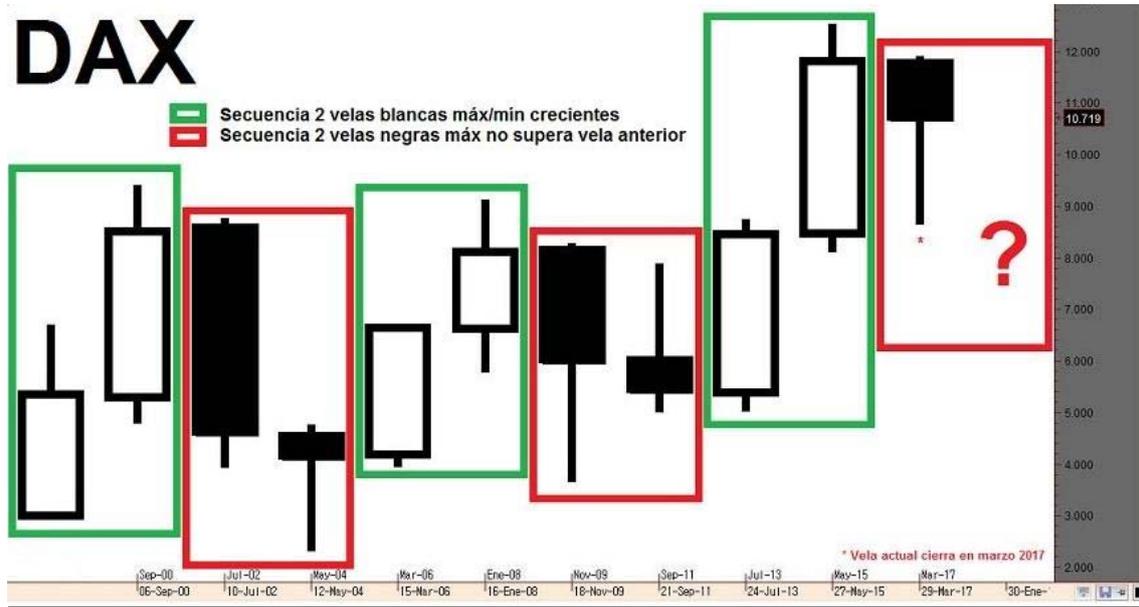
Directrices del DAX en los últimos 3 ciclos alcistas



Debilidad del IBEX 35 respecto al Eurostoxx



Patrón en el DAX de largo plazo



Comparativa Smart Social Sicav vs índices

Índices	Rentabilidad noviembre 2016	Rentabilidad desde inicio 05/05/2015	YTD
SMART SOCIAL SICAV	1,28%	20,07%	13,45%
S&P 500 Estados Unidos	3,44%	3,94%	7,58%
DOW JONES Estados Unidos	5,35%	5,77%	9,75%
NASDAQ Estados Unidos	0,21%	6,88%	4,74%
CAC Francia	1,33%	-5,02%	-1,27%
DAX Alemania	-0,73%	-8,83%	-0,96%
EUROSTOXX Europa	-0,65%	-16,45%	-6,61%
IBEX 35 (div) España	-4,65%	-18,85%	-5,07%
IBEX 35 España	-5,01%	-24,02%	-8,97%
MIB Italia	-1,44%	-27,21%	-20,95%

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.

Patrimonio, capital invertido y liquidez

Situación actual de la cartera

La cartera actual está formada por **Santander, Sabadell y OHL**.

Todas ellas ponderan un **9,98%** del total de la cartera.

También tenemos futuros de **Eurostoxx** en posición corta para coberturas que ponderan el **23,65%** de la cartera.

Mantenemos posiciones del sector **Oil&Gas** zona dólar en **Bonanza Creek Energy, California Resources Corporation y Denbury Resources** que solo ponderan un **1%** en el total de la cartera.

Justo ayer estas posiciones tuvieron fuertes subidas del **+10%**, **+44%** y **+32%** respectivamente y hoy siguen con más subidas de **+27%**, **+10%** y **+6%**.

Actualmente mantenemos una **liquidez del 65,37%**.

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

Detalle de todas las operaciones de Smart Social Sicav

Detalle operaciones Smart Social Sicav																								
(Desde 05/05/2015 a 12/11/2016)		<small>*Datos netos calculados a fecha 12/11/2016 19:14:00h (contabilizando ganancias/pérdidas instantes)</small>																						
Datos control de riesgo y volatilidad	Total operaciones	Beneficios y pérdidas según los activos																						
Rentabilidad del peor día -2,85% Rentabilidad del mejor día +3,71% Rentabilidad de la peor semana -3,12% Rentabilidad de la mejor semana +4,05% Rentabilidad del peor mes -1,99% Rentabilidad del mejor mes +4,37% 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 +21,17% Peor serie de pérdidas (Drawdown) -7,80% Mejor serie de ganancias +16,07% Ratio Calmar 1,53 Ratio Sharpe 1,01 Volatilidad anualizada 11,92%	Se han ejecutado 558 operaciones Operaciones positivas 78,82% Operaciones negativas 21,18% En posición larga (compras) 309 operaciones En posición corta (ventas) 249 operaciones Ganancia media operaciones positivas: +11.306,77€ Pérdida media operaciones negativas: -7.373,24€	<table> <tr><td>Acciones USA</td><td style="text-align: right;">-166.131€</td></tr> <tr><td>Acciones EUR</td><td style="text-align: right;">+306.012€</td></tr> <tr><td>Acciones ESP</td><td style="text-align: right;">+1.387.941€</td></tr> <tr><td>Futuros USA (S&P/Nasdaq)</td><td style="text-align: right;">-183.278€</td></tr> <tr><td>Futuros EUR/USD</td><td style="text-align: right;">+38.392€</td></tr> <tr><td>Futuros DAX</td><td style="text-align: right;">+824.511€</td></tr> <tr><td>Futuros EUROSTOXX</td><td style="text-align: right;">+1.745.099€</td></tr> <tr><td>Futuros IBEX 35</td><td style="text-align: right;">+99.812€</td></tr> <tr><td colspan="2">+3.041.942€ de beneficio con posiciones largas (compras)</td></tr> <tr><td colspan="2">+1.010.416€ de beneficio con posiciones cortas (ventas)</td></tr> <tr><td colspan="2">+4.052.358€ de beneficio neto total</td></tr> </table>	Acciones USA	-166.131€	Acciones EUR	+306.012€	Acciones ESP	+1.387.941€	Futuros USA (S&P/Nasdaq)	-183.278€	Futuros EUR/USD	+38.392€	Futuros DAX	+824.511€	Futuros EUROSTOXX	+1.745.099€	Futuros IBEX 35	+99.812€	+3.041.942€ de beneficio con posiciones largas (compras)		+1.010.416€ de beneficio con posiciones cortas (ventas)		+4.052.358€ de beneficio neto total	
Acciones USA	-166.131€																							
Acciones EUR	+306.012€																							
Acciones ESP	+1.387.941€																							
Futuros USA (S&P/Nasdaq)	-183.278€																							
Futuros EUR/USD	+38.392€																							
Futuros DAX	+824.511€																							
Futuros EUROSTOXX	+1.745.099€																							
Futuros IBEX 35	+99.812€																							
+3.041.942€ de beneficio con posiciones largas (compras)																								
+1.010.416€ de beneficio con posiciones cortas (ventas)																								
+4.052.358€ de beneficio neto total																								

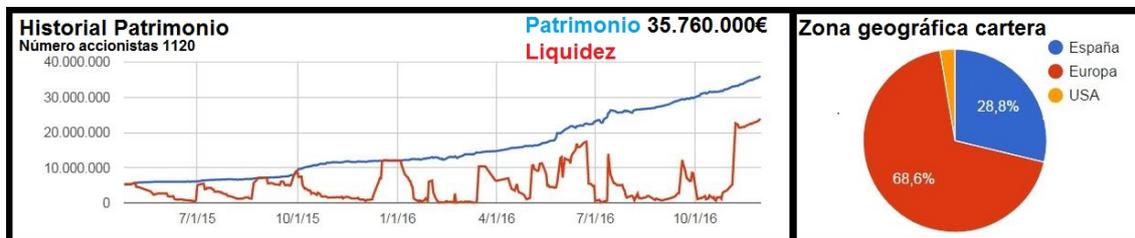
Gestión de liquidez en cartera ante acontecimientos especiales

Historial cartera Smart Social Sicav



Evolución del patrimonio desde nuestro inicio

En 18 meses el patrimonio de Smart Social Sicav ha crecido más de un **574%** hasta los **35.760.000€**



[Descarga de todos los informes publicados y ficha técnica de Smart Social Sicav.](#)

Muchas gracias a todos los accionistas de Smart Social Sicav.

Antoni Fernández
 Gestor de Smart Social Sicav