

Informe noviembre Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de noviembre con una rentabilidad del **+1,83%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav +12,99% YTD** y desde inicio **+22,06%**.

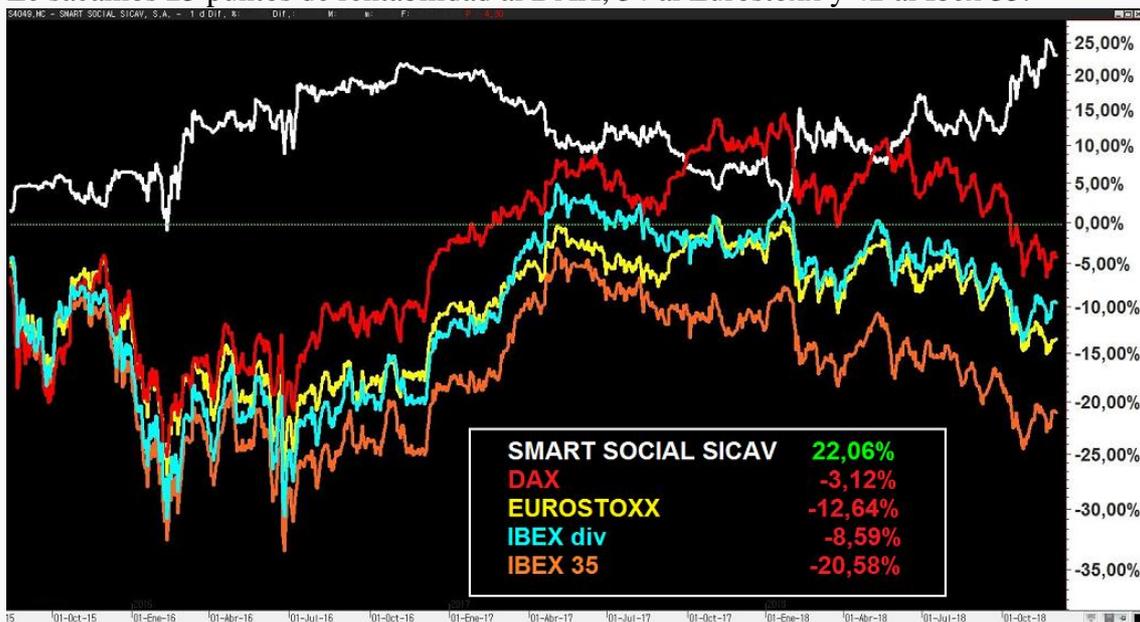
Los principales índices han cerrado de forma mixta:

NASDAQ +0,34%, S&P 500 +1,79%, DAX -1,66%, EUROSTOXX -0,76%, DOW JONES +1,57%, IBEX 35 +2,07%.



Comparativa Smart Social Sicav vs IBEX y EUROSTOXX

Desde nuestro inicio el 5 de mayo de 2015 sumamos una rentabilidad del **+22,06%** comparado con pérdidas en el **IBEX 35 del -20,58%** y **-12,64%** en **EUROSTOXX 50**. Le sacamos 25 puntos de rentabilidad al DAX, 34 al Eurostoxx y 42 al Ibox 35.



Situación de mercado

La volatilidad se ha estabilizado con un VIX entre 16 y 24, el EUR/USD ha cotizado en el rango 1,12 /1,15 y lo más destacable ha sido la fuerte caída del Petróleo que se ha desplomado un -24% durante el mes y ya lleva un -36% en 2 meses.

La renta variable se ha mantenido más o menos estable pero con más volatilidad según cada índice concreto. Lo menos volátil ha sido el EUR/USD con un rango en el mes del 2,5%, el Ibex 35 y el Eurostoxx se han movido en un rango de un 4%, el DAX en rango del 6%, el S&P 500 en rango del 7,5% y el Nasdaq sigue siendo el más volátil con un rango del 12% durante el mes, llegó a caer un -10% desde los máximos de noviembre para luego recuperar hasta un 8% en las últimas sesiones. El Petróleo está totalmente desbocado con un rango mensual del 33% y que para recuperar los máximos de octubre ya debería subir casi un 60%. Por tanto debemos permanecer muy alertas, ya que en cualquier momento podría volver una volatilidad alta o muy alta.

Nuestro potencial objetivo bajista sigue intacto con algunos niveles ya alcanzados pero con aún mucho recorrido bajista en algunos índices. Nos mantendremos a la espera y atentos para aprovechar cada rebote para abrir nuevas posiciones cortas a mejores precios. Mientras tanto nos posicionamos más neutrales viendo cómo se desarrolla el rebote y reduciendo muy significativamente el riesgo de la cartera.

Tabla rentabilidad Smart Social Sicav vs Índices

Índices	Rentabilidad desde inicio	YTD
SMART SOCIAL SICAV	22,06%	12,99%
IBEX 35 España	-20,58%	-9,62%
EUROSTOXX Europa	-12,64%	-9,44%
DAX Alemania	-3,12%	-12,85%
MIB Italia	-17,35%	-12,19%
CAC Francia	-1,54%	-5,81%

Índices	Rentabilidad noviembre 2018	YTD
SMART SOCIAL SICAV	1,83%	12,99%
S&P 500 Estados Unidos	1,79%	3,24%
DOW JONES Estados Unidos	1,57%	3,31%
NASDAQ Estados Unidos	0,34%	6,19%
CAC Francia	-1,76%	-5,81%
DAX Alemania	-1,66%	-12,85%
EUROSTOXX Europa	-0,76%	-9,44%
IBEX 35 (div) España	2,30%	-6,54%
IBEX 35 España	2,07%	-9,62%
MIB Italia	0,73%	-12,19%

Correlación DAX vs EUR/USD



Patrimonio, capital invertido y liquidez

Situación actual de la cartera

Mantenemos posiciones largas con una ponderación del **47%**.

Mantenemos posiciones cortas en índices con una ponderación del **52%**.

Durante el mes hemos ejecutado algunos movimientos tácticos alcanzando una liquidez del 20% a principios de mes para abrir nuevas posiciones cortas en Nasdaq entre los días 6 y 7 de noviembre y cerrándolas el día 20 del mismo mes en la zona 6500.

También hemos cerrado parcialmente los cortos de DAX en la zona 11050.

Hemos estado comprando futuros de EUR/USD a precios entre 1,12 y 1,14.

También hemos comprado futuros de Eurostoxx en la zona 3100.

Mantenemos posición corta en futuros **NASDAQ** ponderación **32%** de la cartera.

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

Mantenemos posición larga en futuros **EUR/USD** con ponderación **23%** de la cartera.

Mantenemos posición larga en **EUROSTOXX** con ponderación **23%** de la cartera.

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

El patrimonio de Smart Social Sicav está en 28.314.000€.

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**.



[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.