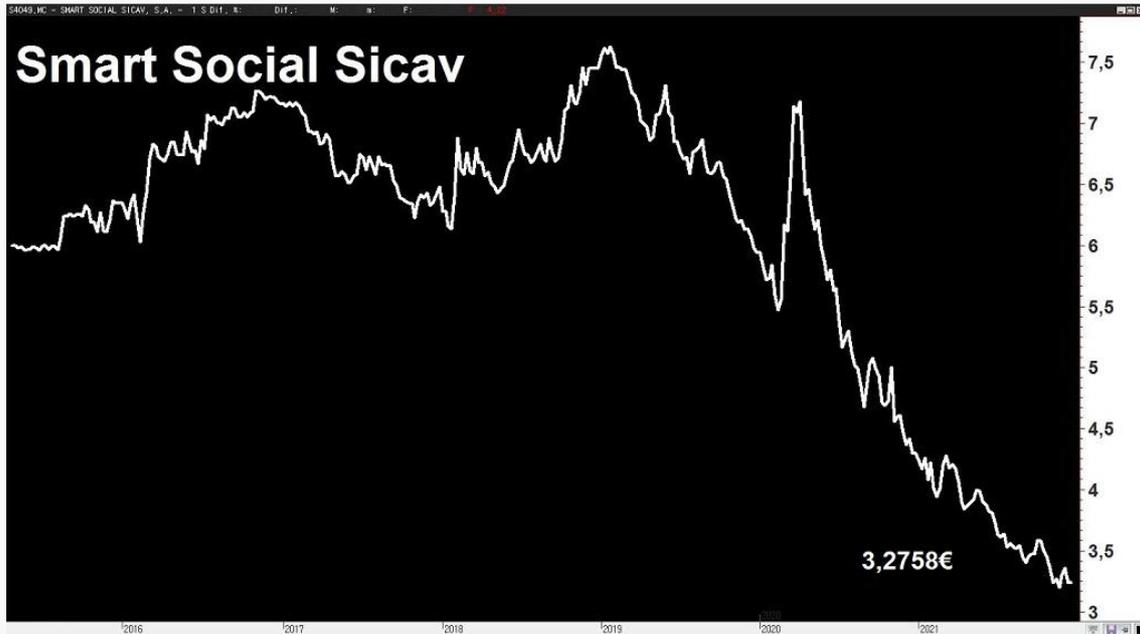


Informe noviembre Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de noviembre con una rentabilidad del **-2,10%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav -22,73% YTD** y desde inicio **-45,40%**.



Comparativa Smart Social Sicav vs Índices desde inicio



Tablas rentabilidad Smart Social Sicav

| Índices | Rentabilidad desde inicio | YTD |
|---------------------------|---------------------------|----------------|
| SMART SOCIAL SICAV | -45,20% | -22,73% |
| IBEX 35 España | -27,33% | 2,90% |
| EUROSTOXX Europa | 11,87% | 14,61% |
| DAX Alemania | 29,96% | 10,21% |
| MIB Italia | 11,19% | 16,37% |
| CAC Francia | 32,28% | 21,35% |

| Índices | Rentabilidad noviembre 2021 | YTD |
|-----------------------------------|-----------------------------|----------------|
| SMART SOCIAL SICAV | -2,10% | -22,73% |
| S&P 500 Estados Unidos | -0,83% | 21,59% |
| DOW JONES Estados Unidos | -3,73% | 12,67% |
| NASDAQ Estados Unidos | 2,09% | 25,20% |
| CAC Francia | -1,60% | 21,35% |
| DAX Alemania | -3,75% | 10,21% |
| EUROSTOXX Europa | -4,41% | 14,61% |
| IBEX 35 (div) España | -8,21% | 5,02% |
| IBEX 35 España | -8,31% | 2,90% |
| MIB Italia | -3,95% | 16,37% |

| | 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% | 6,39% | 6,73% | 9,81% | 5,08% | 2,72% | 10,53% | 5,12% | 28,85% | |
| 2021 | 0,55% | 0,44% | 1,59% | 5,91% | 0,39% | 5,91% | 2,93% | 4,06% | 5,65% | 7,35% | 2,10% | | 22,73% | 45,40% |

Comentario de mercado y situación actual de la cartera

Ya estamos en la última etapa del ciclo alcista, la más absurda y surrealista de todas y que pone de manifiesto hasta donde hemos llegado con titulares a cada cual más desternillante que el anterior anunciando la nueva era y lo multimillonarios que se harán todos los inversores. Ahora solo falta que salte la chispa para un explosión que nunca estuvo tan cargada de combustible como hoy. Aunque a muchos les parezca la situación actual como algo normal solo el tiempo pondrá en perspectiva el disparate en el que estamos y con los años se verá con mucha claridad toda esta irracionalidad como siempre se vio en todas las burbujas anteriores.

Estos son algunos de los titulares de los últimos días:

1. Rivian iguala el valor de Volkswagen y Lucid supera el de Ford. (Expansión)
Rivian solo ha vendido 90 coches en su historia.
2. Apple quiere lanzar un coche sin pedales ni volante para 2025. (El Confidencial)
3. El alto riesgo que corren los jóvenes con su adicción a las criptomonedas. (El Economista)
Escocia ya ha abierto una clínica de rehabilitación contra la adicción a los criptos.
4. La CNMV carga contra los influencers que ofrecen consejos de inversión disparatados.
El regulador ha detectado prácticas contrarias a la legalidad. (Cinco Días)
5. Los fondos de renta variable obtuvieron más efectivo en 2021 que en las dos décadas anteriores juntas. (Bloomberg)
6. La CNMV da un tirón de orejas a Andrés Iniesta por promocionar criptoactivos en sus redes sociales. (Cinco Días)
7. Estos hermanos de 14 y 9 años ganaron 160.000 dólares en 7 meses con criptomonedas. (CNBC)
8. Se vende un terreno virtual en el Metaverso por más de 4,3 millones. (El Economista)
9. Roig y Corcóstegui exploran el mundo de las criptomonedas con la entrada en Criptan.
La 'startup' valenciana, especializada en intermediar con monedas virtuales, capta 3,5 millones de inversión entre 'family office' y 'youtubers'. (El Confidencial)
10. Elon Musk dice que Tesla aceptará Dogecoin como método de pago. (Bloomberg)
Dogecoin es una criptomoneda que usa como mascota un perro Shiba de un meme de Internet.
11. El-Erian dice a los inversores que dejen de preocuparse por la rentabilidad de su capital y empiecen a preocuparse por el reembolso del capital. (Bloomberg)
12. Charlie Munger, de Berkshire Hathaway, alerta que el mercado está más loco que en las puntocom (El Economista)

Tesla quiere aceptar un perro meme para vender sus coches, inversores que compran muñecos digitales y terrenos virtuales por millones de dólares, niños ganando cientos de miles de dólares con criptomonedas, jóvenes en rehabilitación por adicción a los criptos, empresas que no venden ni un coche y valen más que Volkswagen o Ford, coches que irán solos apretando un botón en menos de 3 años, youtubers, influencers y Don Andrés Iniesta haciendo recomendaciones sobre la especulación con monedas digitales que son una ilusión, de chiste vamos.
¡Se está perdiendo la cabeza!

Llegados a este punto no creo que haga falta insistir más en los disparates múltiples que hay en el mercado, cada cual que valore sus ideas de inversión intentando no perder el sentido común.

El Nasdaq está subiendo con muy pocos valores acompañando al índice, ya que el 63% de sus componentes está a más del 10% de sus máximos históricos, el 45% está a más de un 20% de sus máximos históricos, el 35% a más de un 30% de sus máximos y hasta el 23% de valores están a más de un 50% de sus máximos históricos. Esta es la característica principal de una tendencia alcista muy poco saludable.

Mientras tanto complacencia máxima, volatilidad mínima, inflación galopante, estímulos infinitos, deuda exponencial, materias primas enloquecidas, índices en subida libre, inversores jóvenes híper eufóricos y el interés por las posiciones cortas al nivel más bajo de los últimos 25 años, justo igual que cuando explotó la anterior burbuja del Nasdaq. Locura colectiva por la especulación salvaje.

Tenemos todos los ingredientes y un coctel explosivo de como se genera una burbuja de libro y su posterior derrumbe. Solo es cuestión de tiempo y paciencia para ver el previsible desenlace.

Por tanto, mantenemos nuestra posición corta en futuros del Nasdaq con un 99% de la cartera, con un objetivo en los 5.000 puntos y un potencial de revalorización superior al 220%.

Mi posición, convicción y determinación de la cartera de Smart Social Sicav es clara con un objetivo muy concreto y definido en todos y cada uno de los informes mensuales, que no se va a desviar ni modificar y que siempre he informado a todos los accionistas en todo momento lo que he hecho, lo que estoy haciendo y lo que haré con las posiciones en cartera.

Y como siempre desde nuestro inicio se pueden [comprar y vender](#) acciones de la sicav todos los días sin límite de cantidad.

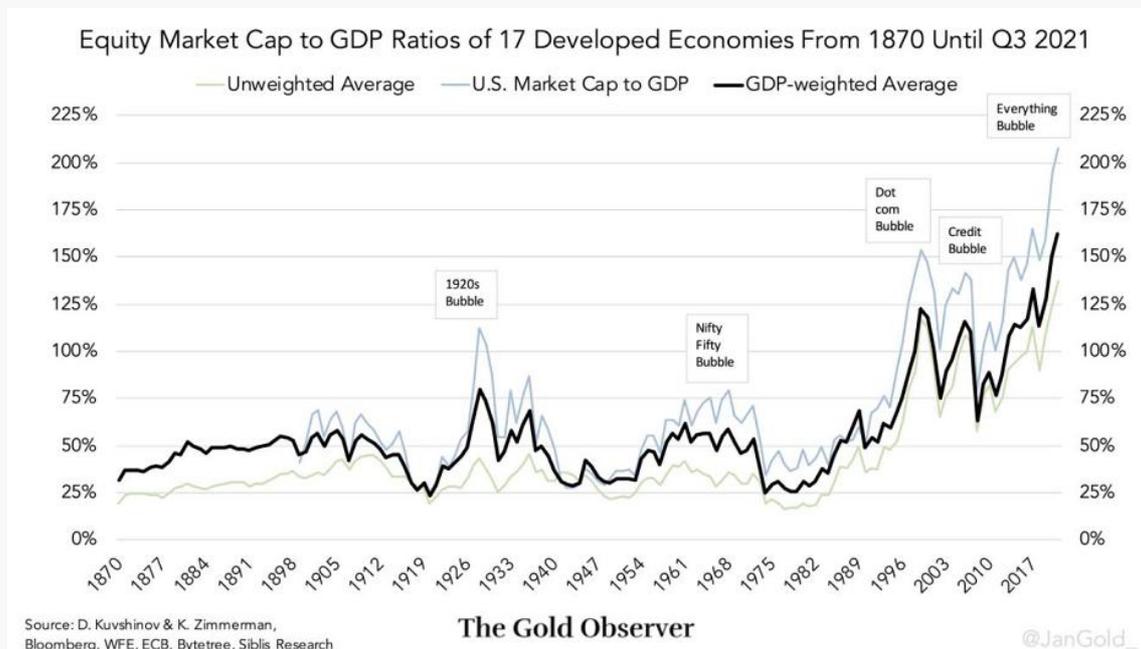
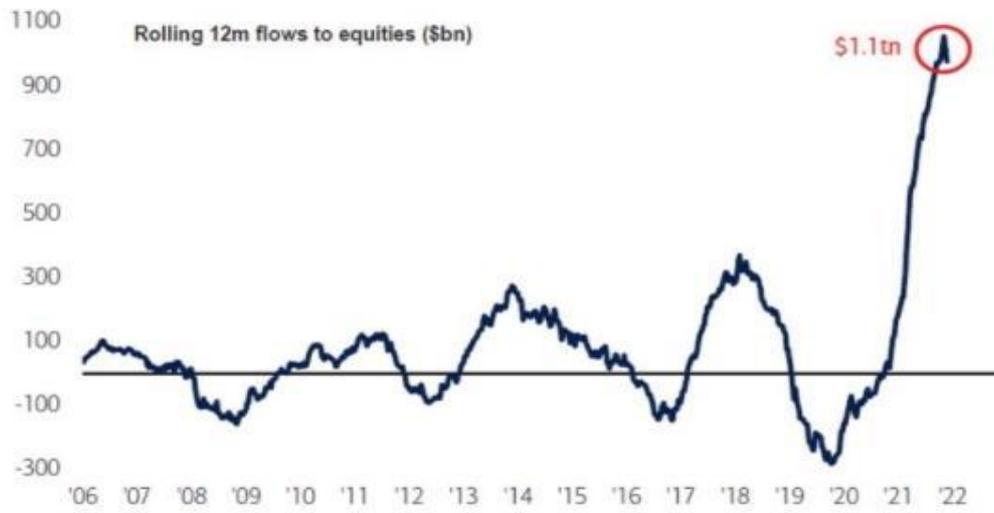


Chart 6: Inflow to equities exceeds combined inflow of past 19 years
Rolling 12m flows to equities (\$bn)



Source: BofA Global Investment Strategy, EPFR

BofA GLOBAL RESEARCH

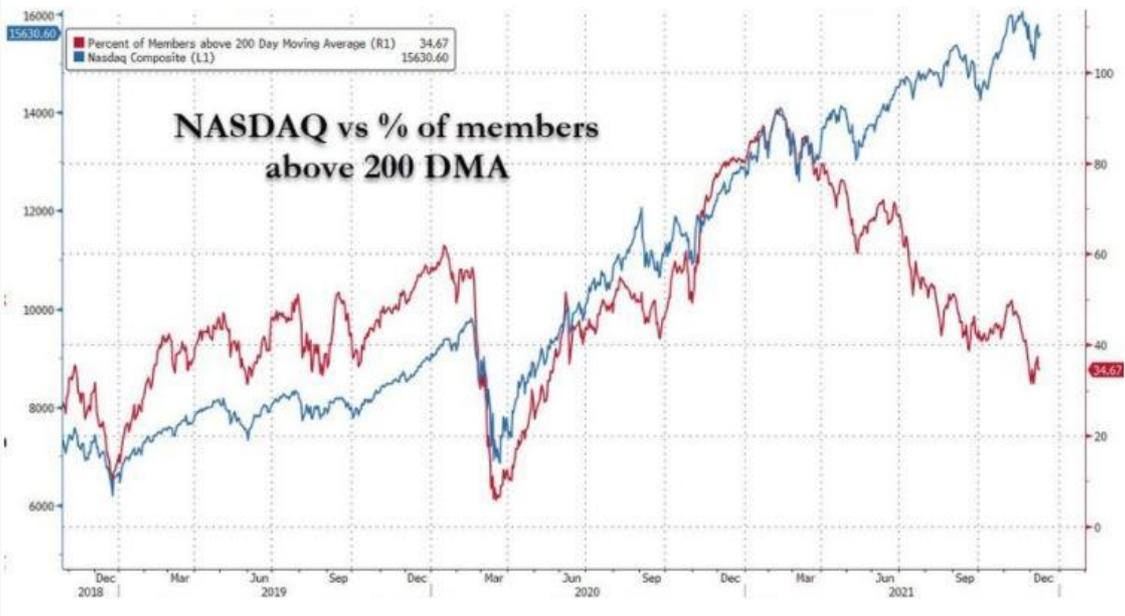
07-Dec-21

Citi Global Inflation Surprise Index



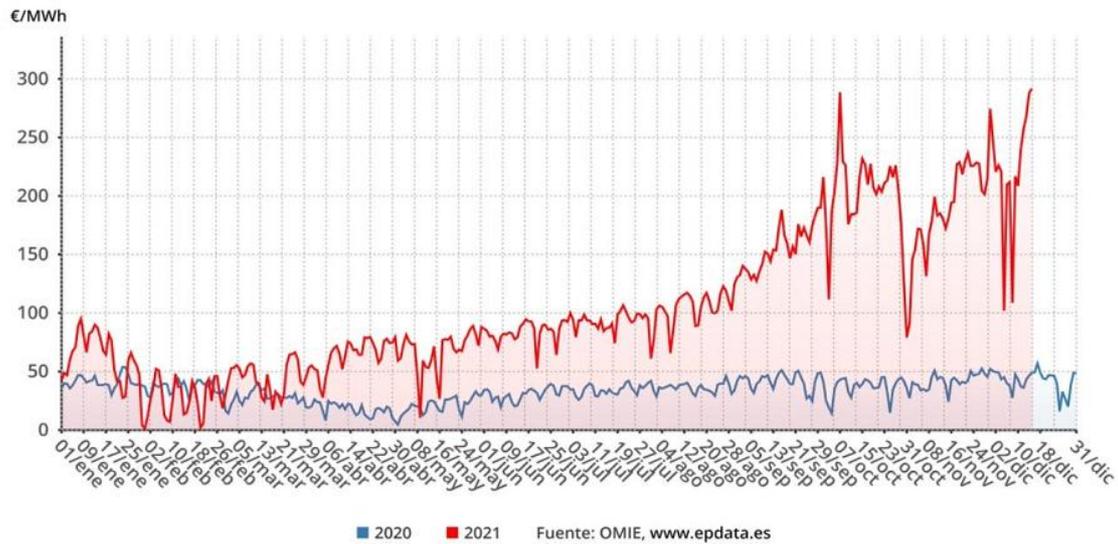
Source: Citi





Comparación diaria entre el precio de la luz en 2020 y en 2021

Datos actualizados a 15 de diciembre de 2021

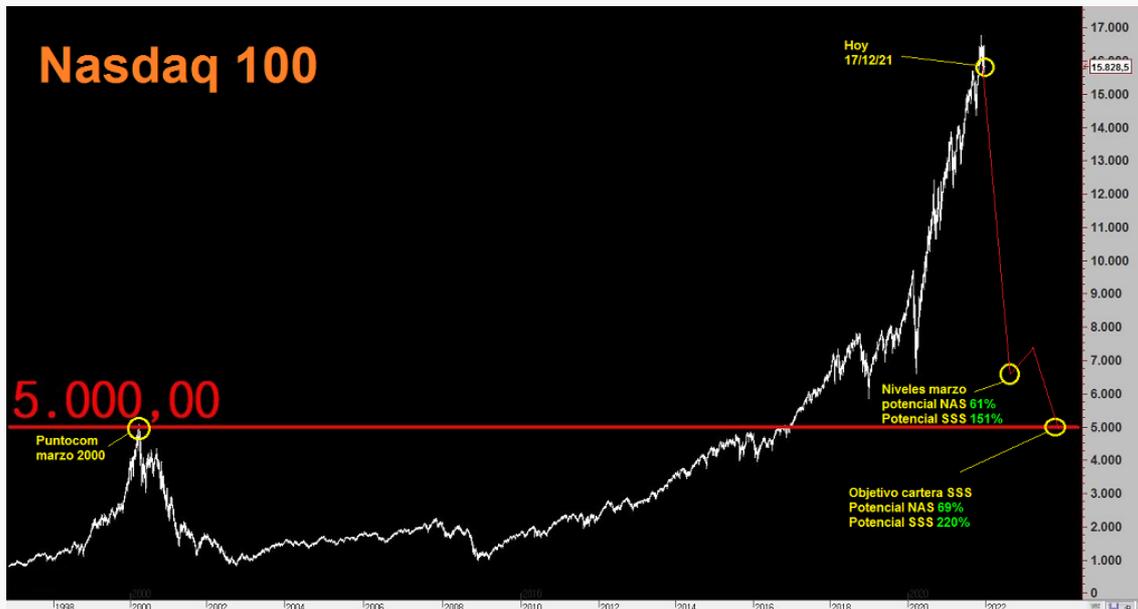


Tablas comparativas que reflejan el Valor Liquidativo de Smart Social Sicav con la cotización del Nasdaq para tener una idea de cómo se comportará el VL en los dos escenarios posibles, tanto si el Nasdaq sigue subiendo, como el alto potencial de rentabilidad si el Nasdaq empieza a caer.

Comparativa VL Smart Social Sicav vs Cotización Nasdaq

| VL SSS | Suma | Nasdaq | Resta | Nasdaq | Suma | VL SSS | Resta |
|------------|----------|------------|---------|------------|----------|------------|---------|
| 3,34 | 8,00% | 16200 | -8,00% | 16200 | 8,00% | 3,34 | -8,00% |
| 3,6072 | 16,64% | 14904 | -15,36% | 17496 | 16,64% | 3,0728 | -15,36% |
| 3,895776 | 25,97% | 13711,68 | -22,13% | 18895,68 | 25,97% | 2,826976 | -22,13% |
| 4,20743808 | 36,05% | 12614,7456 | -28,36% | 20407,3344 | 36,05% | 2,60081792 | -28,36% |
| 4,54403313 | 46,93% | 11605,566 | -34,09% | 22039,9212 | 46,93% | 2,39275249 | -34,09% |
| 4,90755578 | 58,69% | 10677,1207 | -39,36% | 23803,1148 | 58,69% | 2,20133229 | -39,36% |
| 5,30016024 | 71,38% | 9822,95102 | -44,22% | 25707,364 | 71,38% | 2,0252257 | -44,22% |
| 5,72417306 | 85,09% | 9037,11494 | -48,68% | 27763,9532 | 85,09% | 1,86320765 | -48,68% |
| 6,1821069 | 99,90% | 8314,14574 | -52,78% | 29985,0694 | 99,90% | 1,71415104 | -52,78% |
| 6,67667545 | 115,89% | 7649,01409 | -56,56% | 32383,875 | 115,89% | 1,57701895 | -56,56% |
| 7,21080949 | 133,16% | 7037,09296 | -60,04% | 34974,585 | 133,16% | 1,45085744 | -60,04% |
| 7,78767425 | 151,82% | 6474,12552 | -63,23% | 37772,5518 | 151,82% | 1,33478884 | -63,23% |
| 8,41068819 | 171,96% | 5956,19548 | -66,17% | 40794,3559 | 171,96% | 1,22800573 | -66,17% |
| 9,08354325 | 193,72% | 5479,69984 | -68,88% | 44057,9044 | 193,72% | 1,12976528 | -68,88% |
| 9,81022671 | 217,22% | 5041,32385 | -71,37% | 47582,5367 | 217,22% | 1,03938405 | -71,37% |
| 10,5950448 | 242,59% | 4638,01795 | -73,66% | 51389,1397 | 242,59% | 0,95623333 | -73,66% |
| 11,4426484 | 270,00% | 4266,97651 | -75,77% | 55500,2708 | 270,00% | 0,87973466 | -75,77% |
| 12,3580603 | 299,60% | 3925,61839 | -77,71% | 59940,2925 | 299,60% | 0,80935589 | -77,71% |
| 13,3467051 | 331,57% | 3611,56892 | -79,49% | 64735,5159 | 331,57% | 0,74460742 | -79,49% |
| 14,4144415 | 366,10% | 3322,6434 | -81,13% | 69914,3572 | 366,10% | 0,68503883 | -81,13% |
| 15,5675969 | 403,38% | 3056,83193 | -82,64% | 75507,5057 | 403,38% | 0,63023572 | -82,64% |
| 16,8130046 | 443,65% | 2812,28538 | -84,03% | 81548,1062 | 443,65% | 0,57981686 | -84,03% |
| 18,158045 | 487,15% | 2587,30255 | -85,31% | 88071,9547 | 487,15% | 0,53343151 | -85,31% |
| 19,6106886 | 534,12% | 2380,31834 | -86,48% | 95117,7111 | 534,12% | 0,49075699 | -86,48% |
| 21,1795437 | 584,85% | 2189,89288 | -87,56% | 102727,128 | 584,85% | 0,45149643 | -87,56% |
| 22,8739072 | 639,64% | 2014,70145 | -88,56% | 110945,298 | 639,64% | 0,41537672 | -88,56% |
| 24,7038197 | 698,81% | 1853,52533 | -89,47% | 119820,922 | 698,81% | 0,38214658 | -89,47% |
| 26,6801253 | 762,71% | 1705,2433 | -90,32% | 129406,596 | 762,71% | 0,35157485 | -90,32% |
| 28,8145353 | 831,73% | 1568,82384 | -91,09% | 139759,123 | 831,73% | 0,32344887 | -91,09% |
| 31,1196982 | 906,27% | 1443,31793 | -91,80% | 150939,853 | 906,27% | 0,29757296 | -91,80% |
| 33,609274 | 986,77% | 1327,8525 | -92,46% | 163015,042 | 986,77% | 0,27376712 | -92,46% |
| 36,2980159 | 1073,71% | 1221,6243 | -93,06% | 176056,245 | 1073,71% | 0,25186575 | -93,06% |
| 39,2018572 | 1167,60% | 1123,89435 | -93,62% | 190140,745 | 1167,60% | 0,23171649 | -93,62% |
| 42,3380058 | 1269,01% | 1033,98281 | -94,13% | 205352,004 | 1269,01% | 0,21317917 | -94,13% |
| 45,7250462 | 1378,53% | 951,264181 | -94,60% | 221780,164 | 1378,53% | 0,19612484 | -94,60% |
| 49,3830499 | 1496,82% | 875,163047 | -95,03% | 239522,578 | 1496,82% | 0,18043485 | -95,03% |
| 53,3336939 | 1624,56% | 805,150003 | -95,43% | 258684,384 | 1624,56% | 0,16600006 | -95,43% |
| 57,6003895 | 1762,53% | 740,738003 | -95,79% | 279379,134 | 1762,53% | 0,15272006 | -95,79% |

Objetivos cartera Smart Social Sicav



Cartera sin cambios.

Mantenemos posición corta en **Nasdaq al 99%**.

Liquidez al **1%**.

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

[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.

*Cualquier comentario que no respete las normas del punto 9 de este documento de Finect será automáticamente eliminado.