

## Informe octubre Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de octubre con una rentabilidad del **+0,90%**.

Los índices en octubre se han comportado de forma mixta:

**IBEX 35 +4,14%**, **EUROSTOXX +1,73%**, **DAX +1,46%**, **S&P 500 -1,96%**.

Los índices europeos siguen con rentabilidades negativas en el año:

**MIB 30 -20,05%**, **IBEX 35 -4,20%**, **EUROSTOXX -6,50%** y **DAX -0,73%**.

La rentabilidad del año de **Smart Social Sicav** es del **+12,01% YTD** y desde inicio hace 17 meses del **+18,55%**.



Índices	Rentabilidad desde inicio 05/05/2015	YTD
SMART SOCIAL SICAV	<b>18,55%</b>	<b>12,01%</b>
IBEX 35 España	<b>-20,07%</b>	<b>-4,20%</b>
CAC Francia	<b>-6,32%</b>	<b>-2,76%</b>
EUROSTOXX Europa	<b>-15,92%</b>	<b>-6,50%</b>
DAX Alemania	<b>-8,30%</b>	<b>-0,73%</b>
MIB Italia	<b>-26,22%</b>	<b>-20,05%</b>

### Comparativa Smart Social Sicav vs IBEX, DAX y EUROSTOXX

Desde nuestro inicio el 5 de mayo de 2015 sumamos una rentabilidad del **+18,55%** comparado con pérdidas significativas en el **IBEX 35** del **-20,07%**, del **-14,84%** en el **IBEX 35 con dividendos** y del **-15,92%** en **EUROSTOXX 50**.



## Situación de mercado

Los mercados europeos están mucho más fuertes que los mercados USA y sobretodo el sector bancario que desde mínimos del **Brexit** hemos visto revalorizaciones muy importantes como por ejemplo **+52% en BBVA** o **+55% en Caixabank**, dos acciones que teníamos en cartera. De momento los rumores sobre **Deutsche Bank** parece que han quedado aparcados y solo en octubre sus acciones han subido **+40%**.

Pero la fijación del mercado ahora está en las elecciones **USA del 8 de noviembre**.

Todo parece indicar que **Clinton** las tiene ganadas pero el viernes pasado sobre las 19:00h salió una información donde el **FBI** reabría el caso de los **emails** y en cuestión de 20 minutos se vendieron **400.000 contratos del S&P 500**. Esto ha colocado a **Trump** más cerca en las encuestas y por tanto un ligero aumento de volatilidad que es probable que se mantenga hasta el último día.

Evidentemente no damos nada por hecho basando la información en unas encuestas porque ya tenemos ejemplos muy recientes de grandes sorpresas electorales y por tanto seguiremos con prudencia los acontecimientos.

Nuestros modelos nos indican posibles caídas en bolsa pero aún sin confirmación.

Pero los mercados son complejos, no descartamos ninguna hipótesis y habrá que estar muy encima e intentar gestionar cada situación de la mejor forma posible para sumar rentabilidad.

### Movimiento S&P 500 tras noticia de los emails de Clinton



### Encuestas elecciones USA

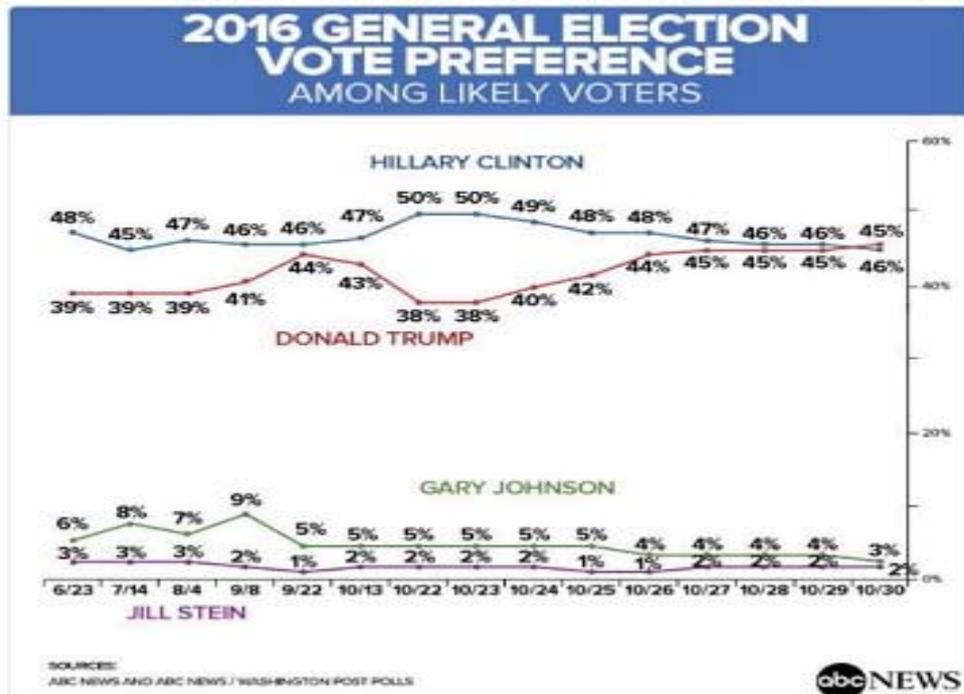
Estado	Clinton	Trump	To Close	Estado	Clinton	Trump	To Close
Alabama		9		Minnesota	10		
Alaska		3		Misisipi		6	
Arizona		11		Misuri		10	
Arkansas		6		Montana		3	
California	55			Nebraska		5	
Carolina del Norte			15	Nevada			6
Carolina del Sur		9		Nueva Jersey	14		
Colorado	9			Nueva York	29		
Connecticut	7			New Hampshire	4		
Dakota del Norte		3		Nuevo México	5		
Dakota del Sur		3		Ohio		18	
Delaware				Oklahoma		7	
Florida		29		Oregón	7		
Georgia		16		Pensilvania	20		
Hawái	4			Rhode Island	4		
Idaho		4		Tennessee		11	
Illinois	20			Texas		38	
Indiana		11		Utah		6	
Iowa		6		Vermont		5	
Kansas		6		Virginia	13		
Kentucky		8		Virginia Occidental		5	
Luisiana		8		Washington	12		
Maine (*)	3	2		Wisconsin	10		
Maryland	10			Wyoming		3	
Massachusetts	11			Washington DC	3		
Michigan	16						

Clinton	266
Trump	251
En disputa	21

Fuentes: NYT, Business Insider, 270toWin. Elaborado por Gurusblog.com

Así están las encuestas a una semana de las elecciones. Vía @Gurusblog



Encuesta publicada hoy mismo por ABC NEWS donde Trump se pone por delante.

### Comparativa Nasdaq puntocom vs actualidad



### Media ciclos alcistas es de 7,1 años y estamos en 7,8 años



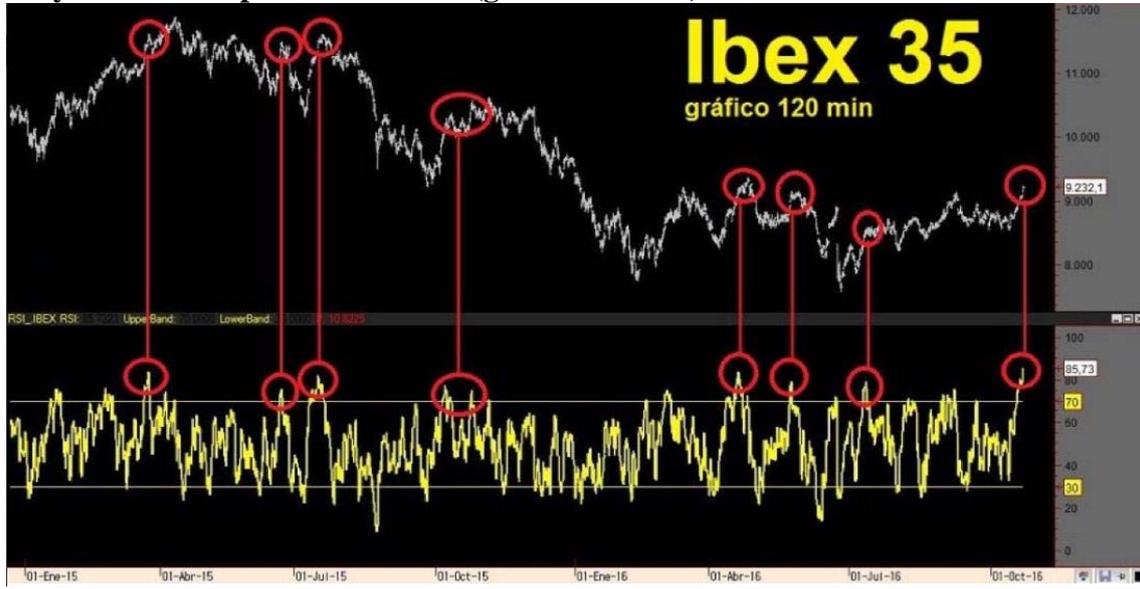
### Divergencias S&P vs Russell 2000 en anteriores techos de mercado



### Divergencias históricas del Dow Jones



**Mayor sobrecompra del IBEX 35 (gráfico 120min) desde el 2006**



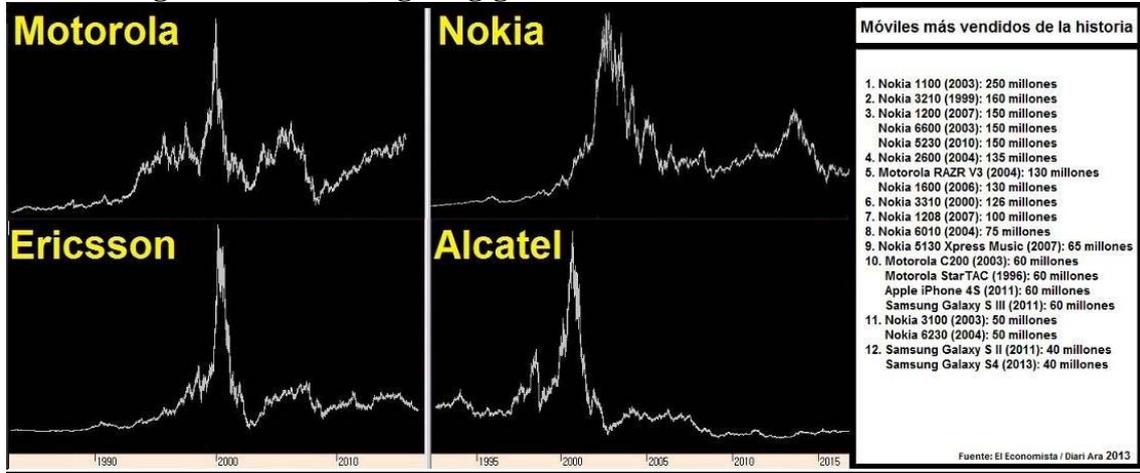
**Día bajista del Nasdaq 100 donde solo subía Apple (11 de octubre)**



**Comparativa patrón que realizó el Oro en máximos**



### Evolución gráfica de los antiguos gigantes de la telefonía móvil



### Flash Crash del -5,45% en CaixaBank (25 de octubre)



### Flash Crash del -6% en la Libra (06 de octubre)



## Comparativa Smart Social Sicav vs índices

Índices	Rentabilidad octubre 2016	Rentabilidad desde inicio 05/05/2015	YTD
<b>SMART SOCIAL SICAV</b>	<b>0,90%</b>	<b>18,55%</b>	<b>12,01%</b>
S&P 500 Estados Unidos	-1,96%	0,53%	4,02%
DOW JONES Estados Unidos	-0,90%	0,33%	4,12%
NASDAQ Estados Unidos	-2,33%	3,34%	4,53%
CAC Francia	1,41%	-6,32%	-2,76%
DAX Alemania	1,46%	-8,30%	-0,73%
EUROSTOXX Europa	1,73%	-15,92%	-6,50%
IBEX 35 (div) España	4,51%	-14,84%	-0,61%
IBEX 35 España	4,14%	-20,07%	-4,20%
MIB Italia	4,41%	-26,22%	-20,05%

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.

[Aquí](#) hemos publicado un artículo reciente donde se compara la evolución de **Smart Social Sicav** respecto a los índices, a las sicavs de más de 500 accionistas y a los mejores fondos de rentabilidad absoluta.

## Patrimonio, capital invertido y liquidez

### Situación actual de la cartera

Seguimos reduciendo posiciones alcistas en cartera y durante este mes hemos vendido toda la posición en **BBVA y CaixaBank**.

Aunque es evidente que este mes hemos sumado mucha menos rentabilidad que los índices, también es cierto que aún y manteniendo una posición neta bajista hemos sumando rentabilidad con el mercado subiendo con fuerza.

Durante al último tramo alcista de los índices europeos **Smart Social Sicav sumó rentabilidad en 16 de las 21 sesiones del mes de octubre aplicando una clara gestión activa.**

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

Todas ellas ponderan un **12%** del total de la cartera.

También tenemos futuros de **Eurostoxx** en posición corta para coberturas que ponderan el **50%** de la cartera.

Mantenemos posiciones cortas en futuros del **DAX** que ponderan un **26%**.

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.

Actualmente mantenemos una **liquidez del 11%**.

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

### Evolución Smart Social Sicav últimas sesiones

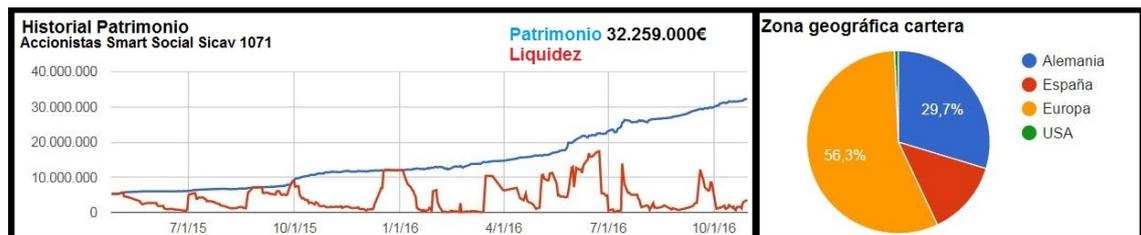


### Motivos de la venta de CaixaBank



### Evolución del patrimonio desde nuestro inicio

En 18 meses el patrimonio de Smart Social Sicav ha crecido más de un **500%** hasta los **32.259.000€**



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](#)

[Informe abril Smart Social Sicav](#)

[Informe mayo16 Smart Social Sicav](#)

[Informe junio16 Smart Social Sicav](#)

[Informe julio16 Smart Social Sicav](#)

[Informe agosto16 Smart Social Sicav](#)

[Informe septiembre16 Smart Social Sicav](#)

[Informe octubre16 Smart Social Sicav](#)

[Ficha técnica](#)

Muchas gracias a todos los accionistas de Smart Social Sicav.

**Antoni Fernández**

**Gestor de Smart Social Sicav**