

Informe octubre Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de octubre con una rentabilidad del **+7,11%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav +10,96% YTD** y desde inicio **+19,86%**.

Los principales índices han cerrado con fuertes descensos:

NASDAQ -9,20%, S&P 500 -6,94%, DAX -6,53%, EUROSTOXX -5,93%, DOW JONES -5,07%, IBEX 35 -5,28%.



Comparativa Smart Social Sicav vs IBEX y EUROSTOXX

Desde nuestro inicio el 5 de mayo de 2015 sumamos una rentabilidad del **+19,86%** comparado con pérdidas en el **IBEX 35 del -22,20%** y **-12,04%** en **EUROSTOXX 50**. Le sacamos 20 puntos de rentabilidad al DAX, 30 al Eurostoxx y 40 al Ibox 35.



Situación de mercado

Mes de octubre muy bajista en los principales índices mundiales.

La volatilidad se ha disparado con un VIX alcanzando cotas de 28,84 y tal como comentamos en el informe anterior, la superación del nivel 17 abría la puerta a fuertes correcciones. El EUR/USD ha cotizado en el rango 1,13 / 1,16 y mantenemos controlada la exposición dólar. Durante el mes hemos ejecutado algunos movimientos tácticos estando en una liquidez puntualmente entre el 8% y el 18% para abrir nuevas posiciones bajistas a mejores precios en los rebotes.

Nuestro potencial objetivo bajista sigue intacto con algunos niveles ya alcanzados pero con aún mucho recorrido bajista en algunos índices. Creemos que estamos en una clara fase de distribución que ya dura muchos meses y que las caídas pueden ser importantes, y cabe la posibilidad de que el proceso ya haya empezado.

Tendencia VIX volatilidad



Índices	Rentabilidad octubre 2018	YTD
SMART SOCIAL SICAV	7,11%	10,96%
S&P 500 Estados Unidos	-6,94%	1,43%
DOW JONES Estados Unidos	-5,07%	1,60%
NASDAQ Estados Unidos	-9,20%	5,83%
CAC Francia	-7,28%	-4,12%
DAX Alemania	-6,53%	-11,38%
EUROSTOXX Europa	-5,93%	-8,75%
IBEX 35 (div) España	-5,01%	-8,64%
IBEX 35 España	-5,28%	-11,45%
MIB Italia	-8,02%	-12,83%

Patrimonio, capital invertido y liquidez

Situación actual de la cartera

Mantenemos posiciones largas con una ponderación del **4%**.

Mantenemos posiciones cortas en índices con una ponderación del **81%**.

Mantenemos posición corta en futuros **Nasdaq** ponderación del **47%** de la cartera.

Mantenemos posiciones cortas en futuros del **DAX** con ponderación **34%** de la cartera. Hemos liquidado la posición en Eurostoxx al alcanzar nuestro objetivo 3100 y estamos a la espera de volver a incrementar la ponderación bajista en cualquier momento del rebote con la liquidez actual.

Hemos comprado futuros EUR/USD con ponderación del **3%** de la cartera.

Actualmente mantenemos una **liquidez del 15%**.

El patrimonio de Smart Social Sicav está en 28.636.000€.

El potencial de rentabilidad de nuestra cartera es superior al +25%.

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.