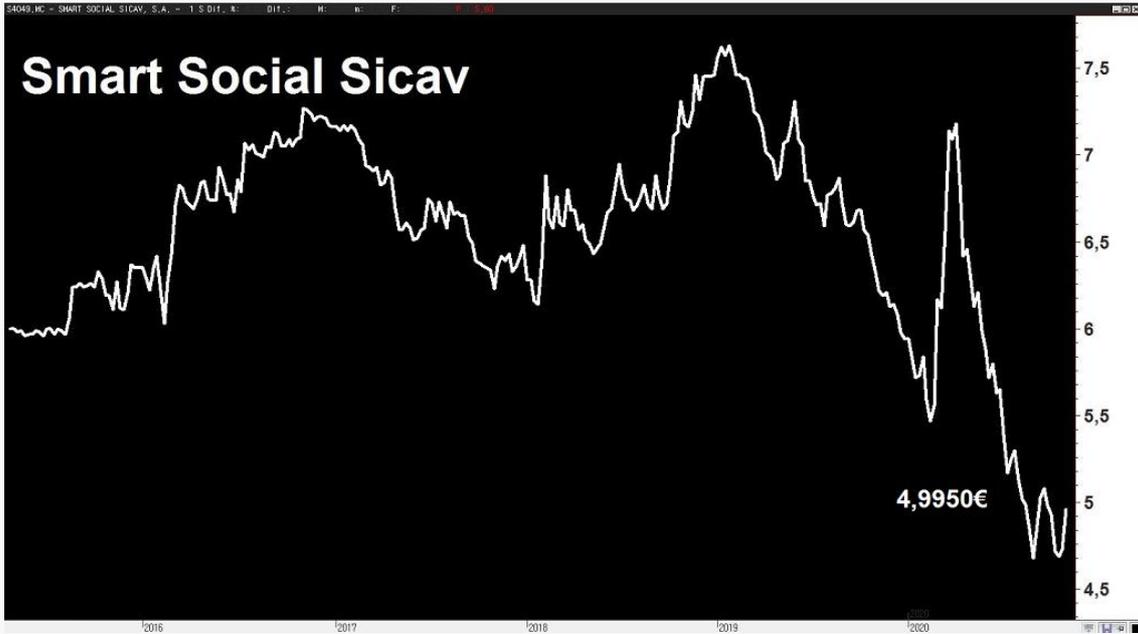


Informe octubre Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de octubre con una rentabilidad del **+2,72%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav -16,17% YTD** y desde inicio **-16,75%**.



Comparativa Smart Social Sicav vs Índices desde inicio



Tablas rentabilidad Smart Social Sicav

Índices	Rentabilidad desde inicio	YTD
SMART SOCIAL SICAV	-16,75%	-16,17%
IBEX 35 España	-43,55%	32,43%
EUROSTOXX Europa	-18,56%	21,01%
DAX Alemania	-0,54%	12,77%
MIB Italia	-22,72%	23,67%
CAC Francia	-9,58%	23,15%

Índices	Rentabilidad octubre 2020	YTD
SMART SOCIAL SICAV	2,72%	-16,17%
S&P 500 Estados Unidos	-2,77%	1,21%
DOW JONES Estados Unidos	-4,61%	-7,14%
NASDAQ Estados Unidos	-2,29%	26,56%
CAC Francia	-4,36%	-23,15%
DAX Alemania	-9,44%	-12,77%
EUROSTOXX Europa	-7,37%	-21,01%
IBEX 35 (div) España	-3,74%	-30,68%
IBEX 35 España	-3,94%	-32,43%
MIB Italia	-5,54%	-23,67%

	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%			16,17%	16,75%

Comentario de mercado y situación actual de la cartera

Nada ha cambiado durante el mes de octubre y sigo pensando exactamente lo mismo que en informes anteriores. Como única novedad vemos figuras técnicas bastante claras de dobles techos en el Dow Jones, S&P 500 y Nasdaq a punto de confirmar.

Un pérdida de los 11.000 puntos del Nasdaq podría llevar a la aceleración del movimiento.

La situación es muy parecida a la del año 2000 donde se produjo una alta volatilidad sostenible, con un VIX por encima de 20 durante 15 meses, produciendo las últimas subidas del Nasdaq y que no se volverían a ver los máximos marcados hasta 16 años después. Ahora tenemos la misma situación de volatilidad durante los últimos 8 meses y con la previsión de que siga siendo muy alta antes y después de las elecciones de Estados Unidos. La situación macroeconómica global sigue siendo muy compleja y con una incertidumbre elevadísima.

Nuestro principal escenario y objetivo sigue siendo un Nasdaq en 5000 puntos.

Volatilidad sostenida > 20 durante 15 meses



Volatilidad sostenida > 20 durante 8 meses...



Objetivos cartera Smart Social Sicav



Cartera sin cambios.

Mantenemos posición corta en **Nasdaq al 98%**.

Liquidez al **2%**.

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.