

Informe septiembre Smart Social Sicav

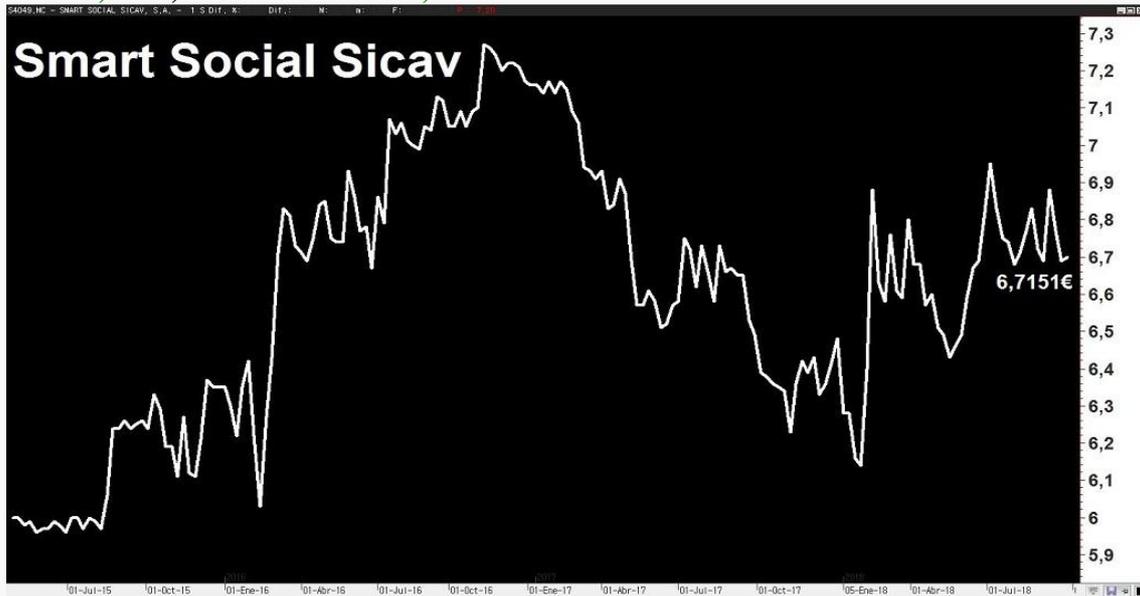
Estimados accionistas,

Cerramos el mes de septiembre con una rentabilidad del **+0,41%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav** es del **+3,60% YTD** y desde inicio **+11,92%**.

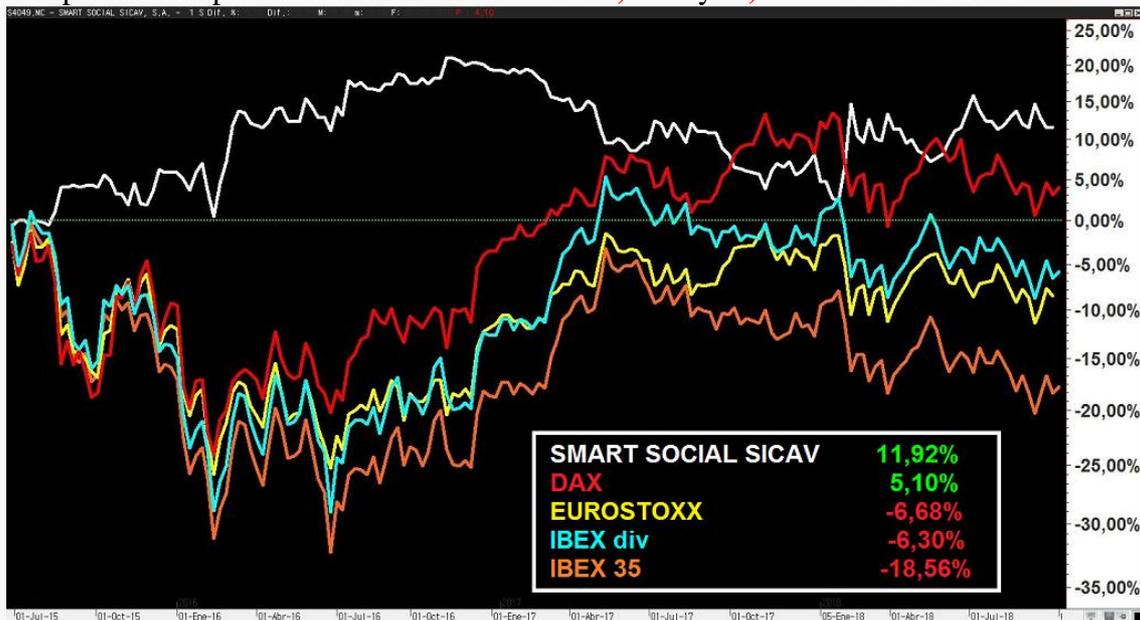
Los principales índices han cerrado de forma mixta:

IBEX 35 -0,11%, **EUROSTOXX +0,19%**, **DAX -0,95%**, **NASDAQ +0,09%**, **S&P 500 +0,43%**, **DOW JONES +1,90%**.



Comparativa Smart Social Sicav vs IBEX y EUROSTOXX

Desde nuestro inicio el 5 de mayo de 2015 sumamos una rentabilidad del **+11,92%** comparado con pérdidas en el **IBEX 35 del -18,56%** y **-6,68%** en **EUROSTOXX 50**.



Situación de mercado

Mes de septiembre de ida y vuelta en los principales índices. Hemos visto como en la primera mitad del mes las caídas fueron del -4% aproximadamente para luego recuperar todo lo perdido en la segunda quincena del mes. Todo este movimiento se ha producido con un EUR/USD muy estable y una volatilidad muy baja.

El EUR/USD ha cotizado en el rango 1,15 / 1,18 y mantenemos controlada la exposición dólar. La volatilidad se ha mantenido con un VIX entre 11 y 15 y es un indicador que estamos siguiendo muy de cerca porque creemos que la superación del VIX de 17 /18 podría iniciar una corrección profunda. El Petróleo sigue muy fuerte con subidas del +6% en el mes.

La FED ha vuelto a subir tipos y ya es la tercera subida en lo que llevamos de año y ya ha anunciado otra subida para diciembre y 3 subidas más para 2019.

El tema de Turquía y Argentina se ha diluido en las últimas semanas y el protagonista vuelve a ser Italia cuando en la sesión del viernes 28 de septiembre se produjo una fuerte caída de los bancos italianos, entre el -8% y -10%, produciendo un rápido efecto contagio en el resto de bancos europeos donde se vieron caídas entre un -5% y -6%.

Nuestro potencial objetivo bajista sigue intacto controlando y modificando puntualmente las ponderaciones de nuestra cartera según la fortaleza o debilidad de cada momento. Creemos que estamos en una clara fase de distribución que ya dura muchos meses y que las caídas pueden ser importantes.

Tendencia VIX volatilidad



Caídas intradia Bancos Europa

Banco BPM -10,32%	Commerzbank -6,65%	SAN -4,94%
BPER Banca -10,02%	Deutsche Bank -4,56%	BBVA -3,83%
Unicredit -9,57%	Credit Agricole -6,01%	Sabadell -4,82%
Intensa -8,49%	Societe -4,79%	
UBI Banca -9,17%	BNP -4,89%	

Sesión intradia 28 de septiembre 2018

Patrimonio, capital invertido y liquidez

Situación actual de la cartera

Mantenemos posiciones largas en acciones con una ponderación del **2%**.

Mantenemos posiciones cortas en índices con una ponderación del **97%**.

Mantenemos posición corta en futuros **Nasdaq** ponderación del **43%** de la cartera.

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

Mantenemos posiciones cortas en futuros del **DAX** con ponderación **34%** de la cartera.

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

El patrimonio de Smart Social Sicav está en 28.086.000€.

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.