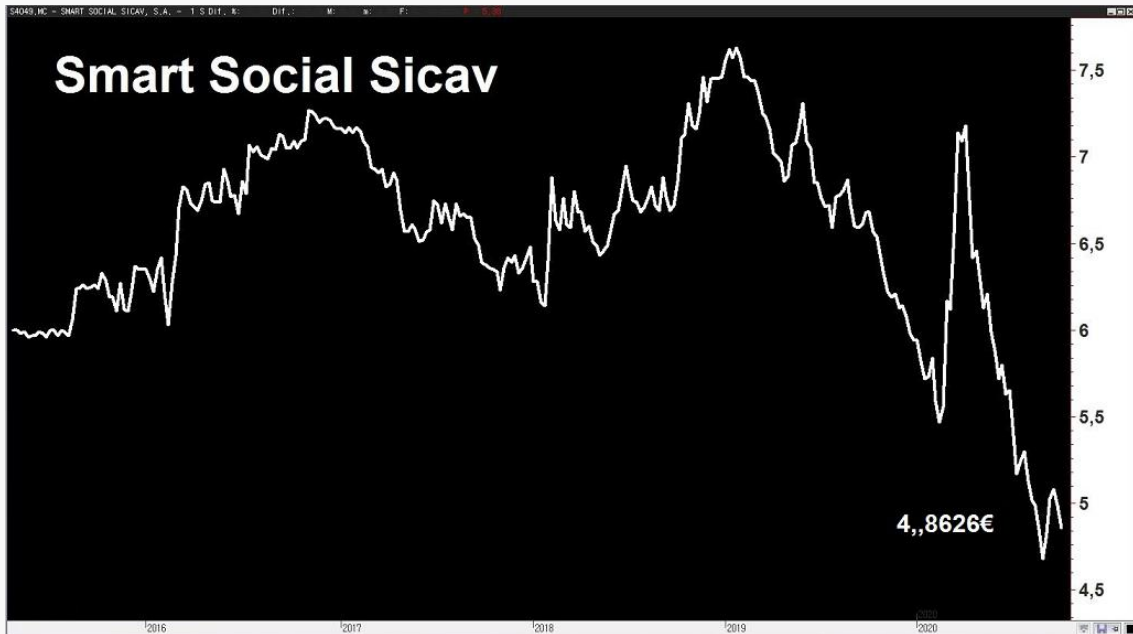


# Informe septiembre Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de septiembre con una rentabilidad del **+5,08%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav -18,39% YTD** y desde inicio **-18,96%**.



## Comparativa Smart Social Sicav vs Índices desde inicio



### Tablas rentabilidad Smart Social Sicav

Índices	Rentabilidad desde inicio	YTD
<b>SMART SOCIAL SICAV</b>	<b>-18,96%</b>	<b>-18,39%</b>
<b>IBEX 35 España</b>	<b>-41,24%</b>	<b>-29,66%</b>
<b>EUROSTOXX Europa</b>	<b>-12,09%</b>	<b>-14,73%</b>
<b>DAX Alemania</b>	<b>9,82%</b>	<b>-3,69%</b>
<b>MIB Italia</b>	<b>-18,10%</b>	<b>-19,11%</b>
<b>CAC Francia</b>	<b>-5,47%</b>	<b>-19,65%</b>

Índices	Rentabilidad septiembre 2020	YTD
<b>SMART SOCIAL SICAV</b>	<b>5,08%</b>	<b>-18,39%</b>
<b>S&amp;P 500 Estados Unidos</b>	<b>-3,92%</b>	<b>4,09%</b>
<b>DOW JONES Estados Unidos</b>	<b>-2,28%</b>	<b>-2,65%</b>
<b>NASDAQ Estados Unidos</b>	<b>-5,16%</b>	<b>30,75%</b>
<b>CAC Francia</b>	<b>-2,91%</b>	<b>-19,65%</b>
<b>DAX Alemania</b>	<b>-1,43%</b>	<b>-3,69%</b>
<b>EUROSTOXX Europa</b>	<b>-2,41%</b>	<b>-14,73%</b>
<b>IBEX 35 (div) España</b>	<b>-3,62%</b>	<b>-27,29%</b>
<b>IBEX 35 España</b>	<b>-3,63%</b>	<b>-29,66%</b>
<b>MIB Italia</b>	<b>-3,15%</b>	<b>-19,11%</b>

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	Inicio
<b>2015</b>	*	*	*	*	0,05%	0,33%	0,02%	4,19%	0,25%	1,11%	1,40%	4,11%	5,85%	
<b>2016</b>	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%	
<b>2017</b>	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%	
<b>2018</b>	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%	
<b>2019</b>	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%	
<b>2020</b>	1,96%	5,58%	14,75%	11,21%	6,46%	6,39%	6,73%	9,81%	5,08%				18,39%	18,96%

### Comentario de mercado y situación actual de la cartera

Durante el mes de septiembre el Nasdaq ha sido capaz de perder 1500 puntos en solo 3 sesiones para después rebotar 1000 puntos en 6 sesiones. Signo inequívoco que la burbuja ya está explotando, solo es cuestión de tiempo y paciencia para que el Nasdaq cotice en 5000 puntos. El inicio de la anterior burbuja, en marzo del 2000, fue perdiendo 1700 puntos en 15 sesiones para luego rebotar 1200 puntos en 19 sesiones, desde ahí cayó un -81%. Entonces la volatilidad estuvo alta y sostenida durante 6 meses con el mercado subiendo, exactamente igual que ahora. En 1929 el Dow Jones cayó -49% en un mes y medio, luego rebotó un +60% en 6 meses y desde ahí cayó un -86%. En marzo de 2020 el Dow cayó -39% en un mes y está rebotando un +58% en 6 meses.....

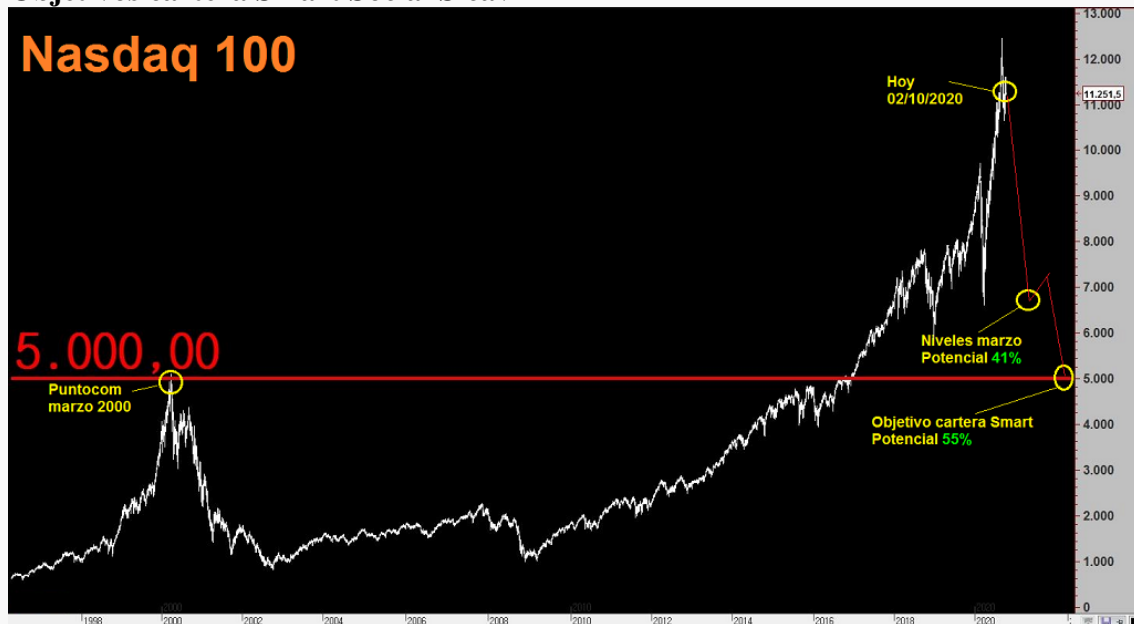
Para los que siguen pensando que esta vez es diferente solo indicar que Apple ha tenido 9 grandes caídas desde 1987 del -57%, -52%, -68%, -77%, -82%, -44%, -63%, -45% y -40%.

Amazon desde 1998 6 grandes caídas del -95%, -58%, -66%, -35%, -32%, -37%.

Microsoft 6 grandes caídas del -56%, -37%, -32%, -67%, -59% y -31%. Tesla en su corta historia ya lleva 8 grandes caídas -50%, -42%, -43%, -51%, -35%, -54%, -64% y -35%.

La historia nos indica que no, que esta vez tampoco será diferente, será como siempre ha sido.

## Objetivos cartera Smart Social Sicav



Cartera sin cambios.

Mantenemos posición corta en **Nasdaq** al **97%**.

Liquidez al **3%**.

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.