

Informe enero 2025 Smart Social Sicav

Estimados accionistas,

Cerramos el mes de enero con una rentabilidad del **-3,11%**.

Rentabilidad del año **Smart Social Sicav -3,11% YTD**.

Tablas rentabilidad Smart Social Sicav

Índices	Rentabilidad enero 2025	YTD
SMART SOCIAL SICAV	-3,11%	-3,11%
S&P 500	2,70%	2,70%
DOW JONES	4,70%	4,70%
NASDAQ	2,22%	2,22%
DAX	9,05%	9,05%
EUROSTOXX 50	8,58%	8,58%
IBEX 35	6,67%	6,67%

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
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%	10,53%	5,12%	28,85%
2021	0,55%	0,44%	1,59%	5,91%	0,39%	5,91%	2,93%	4,06%	5,65%	7,35%	2,10%	1,61%	23,98%
2022	8,37%	4,13%	2,94%	11,94%	0,21%	4,37%	0,40%	0,37%	0,04%	0,13%	0,24%	0,74%	29,63%
2023	0,10%	1,79%	8,58%	0,21%	6,55%	5,34%	3,05%	2,56%	5,47%	2,93%	8,90%	4,08%	22,43%
2024	0,78%	4,36%	0,80%	5,02%	5,21%	5,12%	1,96%	1,43%	1,95%	1,42%	3,97%	0,42%	14,31%
2025	3,11%												3,11%

Comentario de mercado y situación actual de la cartera

Ahora que el Nasdaq vuelve a estar en máximos históricos, surge de nuevo el debate entre analistas sobre si estamos o no en una burbuja especulativa. Las burbujas son relativamente fáciles de detectar, ya sea por la verticalidad de las subidas o por los porcentajes explosivos de las cotizaciones. El gran dilema de una burbuja es que es completamente imposible saber cuándo puede explotar, y solo con el tiempo, una vez que ha explotado, podemos estar seguros de que realmente estábamos en una burbuja. Siempre ha sido así, en 1907, 1929, 1987, 2000, 2008, etc. En muy poco tiempo veremos una nueva explosión. Se acerca la hora.

En el año 2000, de las 10 principales acciones del Nasdaq, 6 terminaron en quiebra o fueron absorbidas y las otras 4 tardaron un mínimo de 14 años en recuperar los niveles máximos, con una caída promedio del -80%.

Top 10 Nasdaq año 2000

TOP 10 nasdaq en el año 2000		
	Rentabilidad 2000-2003	Observaciones
Microsoft	-66%	Recuperó máximos 14 años después
Cisco	-89%	No ha recuperado máximos
Qualcomm	-88%	Recuperó máximos 19 años después
Intel	-83%	Recuperó máximos 18 años después
Worldcom	-99%	Quiebra (fraude)
Oracle	-85%	Recuperó máximos 14 años después
Dell	-85%	Excluida
Sun Micro	-97%	Absorbida
Yahoo	-96%	Absorbida
JDS Uniphase	-99%	Absorbida

Como en cada ciclo de mercado que dura varios años, siempre encontraremos opiniones opuestas sobre si existe o no una burbuja. En mi opinión, hay muchas similitudes con otros ciclos y creo firmemente que estamos en una burbuja, y me atrevo a decir que puede ser la peor de todas, pero solo el tiempo y la perspectiva nos confirmarán si realmente lo es. Mientras tanto, tendremos que seguir manteniendo nuestras posiciones si realmente creemos en nuestra cartera, y solo al final del ciclo sabremos si el sufrimiento durante el proceso ha merecido la pena. Y recordar que cada día se pueden comprar y vender acciones de Smart Social Sicav sin límites de cantidad.

Ya hemos vivido situaciones similares y muy probablemente en los próximos meses podemos seguir viendo mucha inestabilidad económica, geopolítica y social.

Con todo lo expuesto y tanta incertidumbre, nuestro escenario principal es ver un ciclo fuertemente bajista como el del año 2000 o 2008, donde las bolsas cayeron un -75% y -60% respectivamente.

Creemos firmemente que el Nasdaq será el índice que más acusará el cambio de ciclo y así lo hemos comunicado mes a mes en los informes a todos los accionistas.

Mantenemos nuestra idea de posiciones cortas en futuros del Nasdaq con un objetivo en los 5.000 puntos y un potencial de revalorización superior al 242%.

Mi posición, convicción y determinación de la cartera de Smart Social Sicav es clara con un objetivo muy concreto y definido en todos y cada uno de los informes mensuales y que siempre he informado a todos los accionistas en todo momento.

Y como siempre desde nuestro inicio se pueden [comprar y vender](#) acciones de la sicav todos los días sin límite de cantidad.

Objetivos cartera Smart Social Sicav



Mantenemos posición corta en futuros Nasdaq con una ponderación del **77%** de la cartera. Abrimos posición larga en futuros del VIX de volatilidad con una ponderación del **18%**.

Posición corta en **Nasdaq al 77%**.
 Posición larga en **VIX al 18%**.
 Liquidez al **5%**.

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.

1. [Enlace de cómo comprar acciones de Smart Social Sicav](#)
2. [Enlace del registro oficial de Smart Social Sicav en la CNMV](#)
3. [Enlace oficial BME de la cotización y Valor Liquidativo 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.

