

FONDOS DIRECTO

ENERO 2019

SMART BOLSA MUNDIAL, P.P.

El pasado mes de enero registró un fuerte rebote alcista tras los extremos niveles de sobreventa alcanzados por las bolsas a finales de diciembre. La entidad del tirón alcista fue tal que casi enjugó las minusvalías acumuladas durante el mes anterior. El índice MSCI World NR EUR Hedged (con dividendos reinvertidos y riesgo divisa cubierto al Euro) se apuntó una ganancia del 7,2% mientras que el ETF de referencia de iShares que lo replica y que utilizamos como referencia invertible se quedó en esta ocasión ligeramente rezagado con un retorno del 6,8%. El Plan de Pensiones registró una rentabilidad del 6,6% quedándose este mes ligeramente por debajo del índice de referencia (-0,20%) debido principalmente a la posición en liquidez y tras haber encadenado tres meses consecutivos de mejor comportamiento. Durante el mes se redujo ligeramente la asignación a renta variable europea y en el ETF de UBS que replica el MSCI USA, prefiriendo reforzar el sesgo "large cap" en S&P 500. Seguimos manteniendo en cartera las mismas 16 posiciones en fondos de gestión activa de muy alta calidad y en los ETFs más eficientes de bolsa estadounidense. Actualmente la desaceleración económica global sigue en marcha y continuará a corto plazo pero la acción de los principales bancos centrales ha devuelto la calma al mercado. Previsiblemente si comenzamos a percibir reactivación del ciclo industrial y económico aumentaremos exposición a emergentes.



ESTADÍSTICAS DE RENTABILIDAD Y RIESGO (Gráfico versus iShares MSCI World EUR Hedged)

Rentabilidad 6M	-3,71	Nivel Inversión	90,94	Correlación MSCI World	0,81
Volatilidad	11,16	RV Número	16	Liquidez	9,06
Ratio de Sharpe	-1,46	Posiciones			

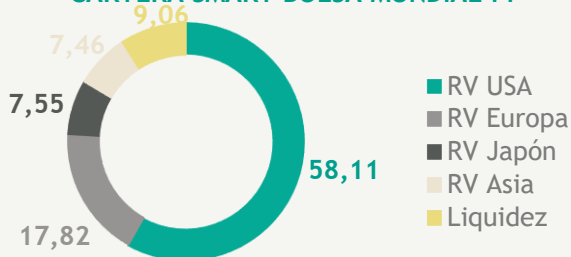
CUADRO DE RENTABILIDADES MENSUALES

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	YTD
SMART Bolsa Mundial PP	6,6												6,6
iShares MSCI World NR EUR Hedged	6,8												6,8

PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

ACTIVO	PORCENTAJE
INVESCO S&P 500 EUR HEDGED ETF	19,12
UBS ETF MSCI USA H. EUR	14,05
CAPITAL GROUP AMCAP-ZH EUR	13,01
BNPPEASY S&P500 UCITS ETF-EH	11,93
MIROVA FDS-ENVIRON EQ FND-IA	4,56

CARTERA SMART BOLSA MUNDIAL PP



Nota: Las informaciones de la cartera corresponde al posicionamiento del Plan de Pensiones a fecha 31 de Diciembre de 2018.

Factores de riesgo que debe considerar antes de invertir:

- El valor de las acciones y los ingresos obtenidos de ellas puede bajar o subir, y usted podría perder la totalidad o parte de su inversión inicial.
- Los resultados pasados no garantizan los resultados futuros.
- Si la divisa en la que invierte se aprecia frente a la divisa en la que se realizan las inversiones subyacentes del fondo, el valor de su inversión disminuirá.

En el Folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) se describen distintos riesgos, que, según el fondo, pueden incluir riesgos asociados a la inversión en mercados emergentes y/o en valores de alto rendimiento. Los mercados emergentes son volátiles y pueden sufrir problemas de liquidez.

Otra información importante:

El fondo se ofrece exclusivamente sobre la base del Folleto correspondiente, junto con, cuando proceda, el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID). Estos documentos, así como los informes anual y semestral más recientes y cualquier documento pertinente en virtud de la legislación local, contienen información más exhaustiva sobre el fondo, incluidos los riesgos relevantes y las comisiones y gastos, por lo que deben leerse atentamente antes de invertir. Sin embargo, estos documentos y el resto de la información relativa al fondo no se podrán distribuir en ningún país en el que esa distribución constituya una infracción de la legislación o la normativa reguladora. Se pueden consultar en línea en thecapitalgroup.com/europe, donde también se publican los últimos precios diarios. El tratamiento fiscal depende de circunstancias individuales y puede estar sujeto a cambios en el futuro. Se aconseja a los inversores que recaben su propio asesoramiento fiscal. La información presentada en la presente publicación no constituye una oferta ni una invitación para comprar o vender ningún valor ni para prestar ningún servicio de inversión.

DATOS DEL FONDO

Nombre: Smart Bolsa Mundial, P.P.
Código DGS: N5255
Divisa: EUR
Gestora: CASER PENSIONES EGFP
Depositario: CECABANK S.A.
Asesores: JMVC EAFI & FONDOSDIRECTO
Categoría: RENTA VARIABLE GLOBAL
Nivel de Riesgo: ALTO (5)
Comisión de Gestión: 0,75%
Gastos Totales: 0,85%
Inversión Mínima: NO
Liquidez: DIARIA
Forma Legal: PLAN DE PENSIONES INDIVIDUAL
Índice: MSCI World NR EUR Hedged
Contratación: CASER PENSIONES & INVERSIS