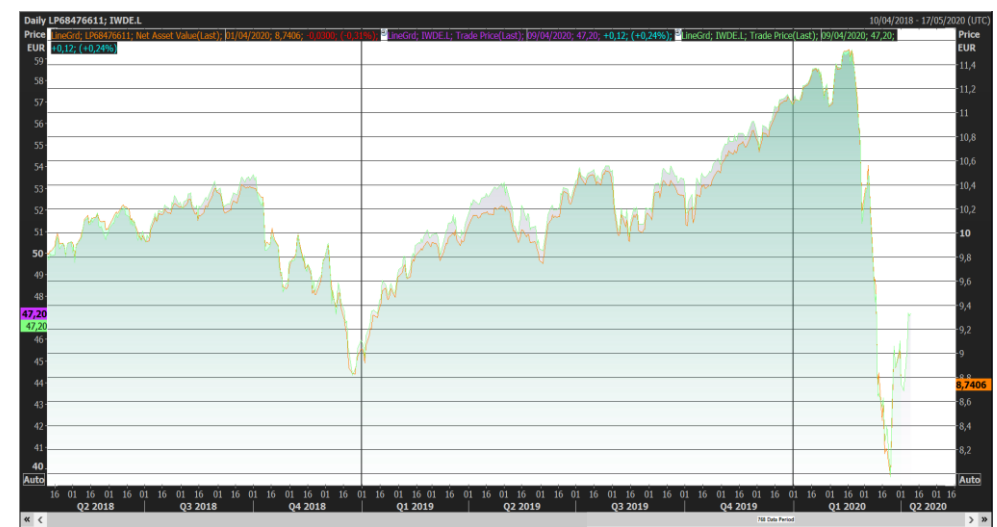


FONDOS DIRECTO

MARZO 2020

SMART BOLSA MUNDIAL, P.P.

El pasado mes de marzo el S&P 500 y la mayor parte de los principales índices bursátiles registraron toda una serie de hitos históricos. El S&P 500 sufrió la mayor caída (-12,51%) en un mes desde octubre de 2008, cerró el peor trimestre de su historia y durante el mes entró en el mercado bajista más rápido de su historia, tras haber disfrutado del mercado alcista más largo de su historia. El índice MSCI World NR EUR Hedged (con dividendos reinvertidos y riesgo divisa cubierto al Euro) registró un desempeño ligeramente peor (-12,86%) y su proxy invertible, el ETF iShares MSCI World EUR Hedged, prácticamente lo replicó a la perfección, con un -12,88%. El Plan de Pensiones volvió a superar un mes más a su índice (-11,27%) a pesar de estar totalmente invertido según política de inversión. En esta ocasión los principales fondos de gestión activa en cartera (Capital Group, Comgest, MFS, etc.) contribuyeron al mejor comportamiento con caídas sensiblemente inferiores a las de sus índices de referencia. Estos compensaron la infra ponderación en Renta Variable USA que penalizó ligeramente. **Cumplidos dos años desde lanzamiento conseguimos el objetivo de superar ligeramente al índice de referencia neto de comisiones y a la mayor parte de planes de pensiones de referencia en la categoría.** Ello se consigue respetando la filosofía de inversión y con un comportamiento consistente y predecible versus uno de los índices históricamente más difíciles de igual o mejorar (más en nuestro blog).



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

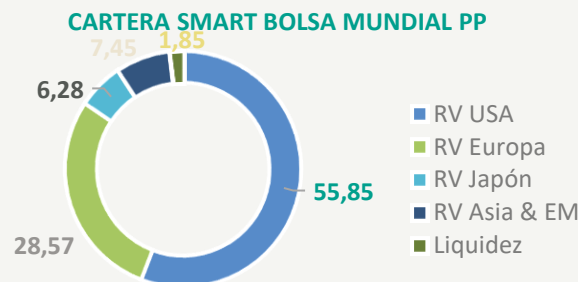
Rentabilidad 2 A	-7,81	Nivel Inversión	98,15	Correlación MSCI World	0,81
Volatilidad 2 A	14,41	RV Número Posiciones	16	Liquidez	1,85
Ratio de Sharpe	-0,25				

CUADRO DE RENTABILIDADES MENSUALES AÑO 2020

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	YTD
SMART Bolsa Mundial PP	-0,21	-7,91	-11,27										-18,45
iShares MSCI World NR EUR Hedged	-0,45	-8,28	-12,88										-20,45

PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

ACTIVO	PORCENTAJE
UBS ETF MSCI USA H. EUR	15,82
INVESCO S&P 500 EUR HEDGED ETF	14,85
BNPPEASY S&P500 UCITS ETF-EH	14,67
CAPITAL GROUP AMCAP-ZH EUR	10,51
COMGEST GROWTH EUROPE OPFS	7,51



Nota: Las informaciones de la cartera corresponden al posicionamiento del Plan de Pensiones a fecha 31 de Marzo de 2020.

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 (4)

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

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.