

FONDOS DIRECTO

SEPTIEMBRE 2020

SMART BOLSA MUNDIAL, P.P.

El pasado mes de agosto el S&P 500 volvió a brillar especialmente y registro la mayor rentabilidad en dicho mes desde el año 1986 con un alza del 7%. Los grandes valores tecnológicos aceleraron su increíble marcha desde el mes de marzo y la marcada dicotomía entre dichos valores y el resto del mercado alcanzó niveles extremos. Dicho segmento del mercado parece haberse extendido demasiado y algo de cautela se torna recomendable ante una probable consolidación de las ganancias. El índice de referencia, el ETF iShares MSCI World EUR Hedged (con dividendos reinvertidos y divisa cubierta), se anotó un +6,27%. La toma de cierta asignación a liquidez penalizó la rentabilidad relativa del Plan de Pensiones aunque continua por encima del índice tanto en el año como a un año. **Los fondos de gestión activa en cartera (Capital Group, Comgest, MFS, Mirova, etc.) siguen superando ampliamente a sus índices de referencia y a los índices MSCI, cumpliendo por tanto con su función de aportar alfa además de cumplir con el foco del Plan en ISR (Inversión Socialmente Responsable) e Igualdad de Género.** Entramos septiembre con lo que parece una quizás necesaria consolidación o corrección en algunos índices bursátiles pero SMART Bolsa Mundial se encuentra bien situado para destacar en términos relativos. En todo caso pensamos que el mercado seguirá alcista a corto plazo ya que la recuperación económica es real aunque es posible que si no se redoblan los estímulos se enfríe.



ESTADÍSTICAS DE RENTABILIDAD Y RIESGO (Gráfico versus iShares MSCI World & Bestinver & Santander)

Rentabilidad 1 A	+12,42	Nivel Inversión	84,93	Correlación MSCI World	0,88
Volatilidad 1 A	19,43	RV Número Posiciones	15	Liquidez	15,07
Ratio de Sharpe	0,17				

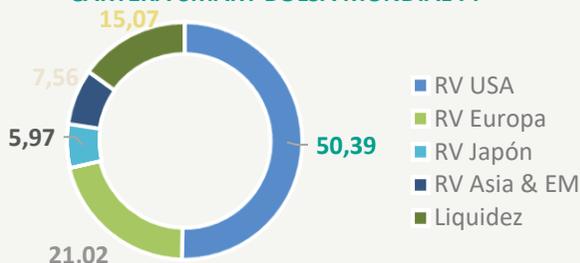
CUADRO DE RENTABILIDADES MENSUALES AÑO 2020

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	YTD
SMART Bolsa Mundial PP	-0,21	-7,91	-11,27	10,43	4,59	2,26	3,12	6,27					3,20
iShares MSCI World NR EUR Hedged	-0,45	-8,28	-12,88	9,81	3,98	2,12	3,35	5,03					2,96

PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

ACTIVO	PORCENTAJE
INVESCO S&P 500 EUR HEDGED ETF	15,61
UBS ETF MSCI USA H. EUR	14,11
CAPITAL GROUP AMCAP-ZH EUR	10,77
BNPPEASY S&P500 UCITS ETF-EH	9,90
COMGEST GROWTH EUROPE OPFS	7,71

CARTERA SMART BOLSA MUNDIAL PP



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

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.

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.

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 & INVERSI