

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 | | | | |

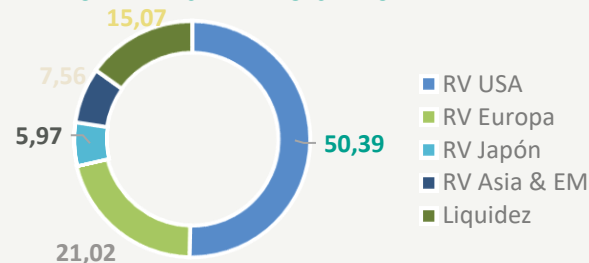
CUADRO DE RENTABILIDADES MENSUALES AÑO 2020

| | 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.

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 (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