

FONDOS DIRECTO

DICIEMBRE 2020

SMART BOLSA MUNDIAL, P.P.

El pasado mes de noviembre resultó histórico en lo que se refiere al calibre de las subidas de muchos índices bursátiles. Las noticias positivas respecto a vacunas para combatir la pandemia del Covid-19 no sólo desató euforia bursátil sino también una importante rotación sectorial y de estilos. Así, mercados castigados como el europeo y en particular el español registraron las mayores subidas, al igual que los sectores más cíclicos y las acciones de valor. Por el contrario el sector tecnológico, mejor representado por el Nasdaq norteamericano, o algunos mercados emergentes pausaron y se quedaron rezagados. El índice de referencia del Plan de Pensiones, el ETF iShares MSCI World NR EUR Hedged (con dividendos reinvertidos y divisa cubierta), se anotó un +11,64%. **En esta ocasión el Plan tuvo un peor desempeño relativo (+9,80%)** al unirse una pequeña “tormenta perfecta” en la que las exposiciones (infra ponderación en Europa, sobre ponderación en emergentes e infra ponderación en estilo valor) y peor desempeño medio de los fondos de gestión activa contribuyeron negativamente. No obstante, en el año **el Plan de Pensiones sigue superando ampliamente tanto a su índice de referencia como a la práctica totalidad de los planes en la categoría.** Encaramos el final de año con el viento de cola de la recuperación cíclica de la economía mundial que les hemos venido anticipando y **de un dólar depreciándose con fuerza y del que SMART Bolsa Mundial, por estrategia, está a salvo.**



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

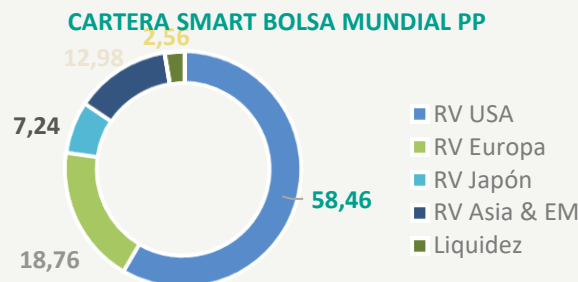
Rentabilidad 1 A	+12,38	Nivel Inversión	97,44	Correlación MSCI World	0,88
Volatilidad 1 A	20,72	RV Número Posiciones	17	Liquidez	2,56
Ratio de Sharpe	0,61				

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	-0,88	-2,20	9,80		9,84
iShares MSCI World NR EUR Hedged	-0,45	-8,28	-12,88	9,81	3,98	2,12	3,35	5,03	-3,16	-3,15	11,69		7,85

PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

ACTIVO	PORCENTAJE
INVESCO S&P 500 EUR HEDGED ETF	13,66
BNPPEASY S&P500 UCITS ETF-EH	12,82
UBS ETF MSCI USA H. EUR	10,86
CAPITAL GROUP AMCAP-ZH EUR	8,71
COMGEST GROWTH EUROPE OPFS	7,90



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

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.