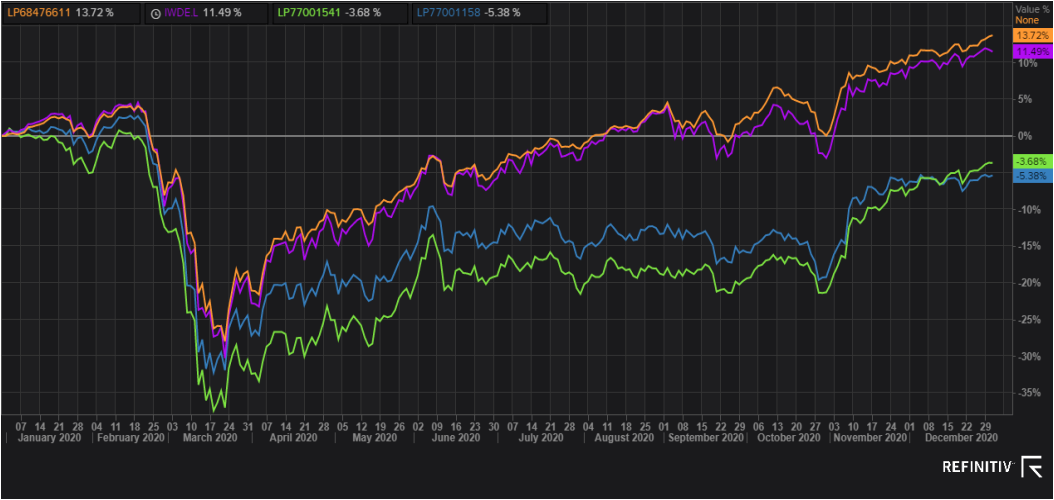


FONDOS DIRECTO

ENERO 2021

SMART BOLSA MUNDIAL, P.P.

El pasado mes de diciembre hizo honor a su reputación y disfrutó de su clásico tirón alcista navideño en los mercados bursátiles. Los guarismos fueron mucho más moderados tras un noviembre de subidas históricas y la rotación sectorial y de estilos del mes pasado tomó una pausa de duración desconocida. El año cerró con alzas en los índices de bolsa mundiales, que no europeos y en particular españoles. El índice de referencia del Plan de Pensiones, el multi-estrellado e intocable ETF iShares MSCI World NR EUR Hedged (con dividendos reinvertidos y divisa cubierta), se anotó un +3,34% en el mes y un +11,46% en el año. **El Plan de Pensiones volvió a superar al “miura” de los índices con una rentabilidad del +3,56% en diciembre y un +13,72% en el año 2020.** El exceso de rentabilidad hizo honor a la disciplinada y profundamente estudiada estrategia de inversión y tuvo su fuente principal en un excelente desempeño de los fondos de gestión activa que superaron ampliamente por término medio a sus respectivos ETFs e índices de referencia. La estrategia de cobertura del dólar favoreció al Plan en términos comparativos y ya se sitúa entre los primeros de la categoría a diferentes periodos. **En trinomio rentabilidad/riesgo/coste se alza como el primero de la categoría.** Encaramos el nuevo año con una asignación de activos de ligera infra ponderación en Estados Unidos y Japón, mayor infra ponderación en Europa y sobre ponderación en Asia. 2021 a pesar del Covid se presenta alcista.



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

Rentabilidad 1 A	+13,72	Nivel Inversión	98,72	Correlación MSCI World	0,88
Volatilidad 1 A	20,73	RV Número Posiciones	18	Liquidez	1,28
Ratio de Sharpe	0,68				

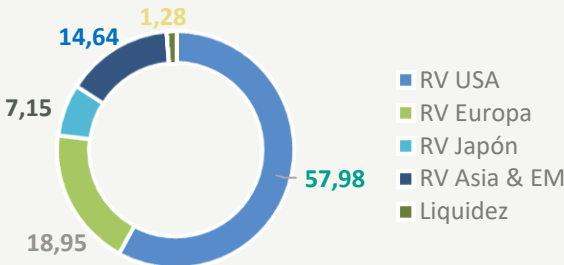
CUADRO DE RENTABILIDADES MENSUALES AÑO 2020

	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	3,56	13,72
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	3,34	11,46

PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

ACTIVO	PORCENTAJE
INVESCO S&P 500 EUR HEDGED ETF	12,03
BNPPEASY S&P 500 UCITS ETF-EH	11,30
AMUNDI IS ESG S&P 500	10,86
UBS MSCI USA EUR HEDGED	9,60
CAPITAL GROUP AMCAP-ZH EUR	7,73

CARTERA SMART BOLSA MUNDIAL PP



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