

# FONDOS DIRECTO

# FEBRERO 2022

## SMART BOLSA MUNDIAL, P.P.

Los dos primeros meses del año 2022 han registrado intensas minusvalías en la gran mayoría de índices bursátiles mundiales. Un cóctel de alta inflación, giro hacia políticas monetarias más restrictivas y evidencias de una desaceleración de la actividad (que hemos venido apuntando con antelación) puso a prueba en enero las convicciones alcistas de muchos actores del mercado. Las amenazas rusas sobre Ucrania y el desenlace en una guerra supuso el remate bajista en febrero. En este contexto el Plan SMART Bolsa Mundial **registró una minusvalía del -9,49% en los dos primeros meses del año**, sensiblemente por debajo del índice. El peor comportamiento respecto al índice se explica principalmente por un mal desempeño general de los fondos de gestión activa y su sesgo verde versus acciones de sectores “sucios” como energéticas, o bancos. Una posición táctica tardía en bolsa de la zona euro también detrajo algo de valor. Por el contrario, la posición defensiva adoptada ante la previsible volatilidad permitió recuperar en febrero respecto al índice así como también en lo que llevamos transcurrido de marzo. **Nuestra lectura para el corto plazo es diáfana:** los indicadores adelantados de actividad se han deteriorado sensiblemente más mientras que los bancos centrales siguen planeando endurecer las condiciones financieras. Esperen más volatilidad y caídas... pero en cuanto las autoridades monetarias den el giro ante las evidencias se pondrán en valor las buenas perspectivas macro y bursátiles a medio plazo.



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

Rentabilidad 3A	<b>+38,68</b>	Nivel Inversión	<b>98,72</b>	Correlación MSCI World	<b>0,91</b>
Volatilidad 3 A	<b>14,50</b>	RV Número Posiciones	<b>19</b>	Liquidez	<b>1,28</b>
Ratio de Sharpe	<b>0,83</b>				

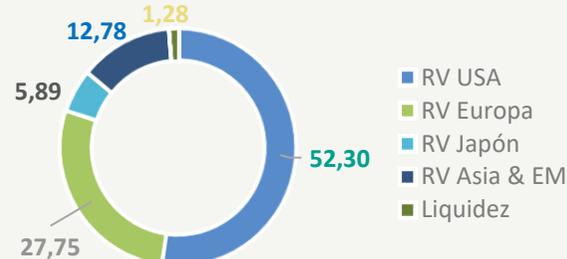
### CUADRO DE RENTABILIDADES MENSUALES AÑO 2022

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	YTD
SMART Bolsa Mundial PP	-7,94	-1,68											-9,49
iShares MSCI World NR EUR Hedged	-5,06	-2,73											-7,65

### PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

ACTIVO	PORCENTAJE
AMUNDI IS ESG S&P 500	<b>15,38</b>
BNPPEASY S&P 500 UCITS ETF-EH	<b>14,22</b>
INVESCO S&P 500 EUR HEDGED ETF	<b>13,28</b>
LYXOR CORE EURSTX50 ETF	<b>11,39</b>
MIROVA FDS-ENVIRON EQ FND-IA	<b>6,55</b>

### CARTERA SMART BOLSA MUNDIAL PP



**Nota:** Las informaciones de la cartera corresponden al posicionamiento del Plan de Pensiones a fecha 28 de Febrero de 2022.

#### 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](http://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:** MEDIO ALTO (5)

**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