

FONDOS DIRECTO

DICIEMBRE 2022

SMART BOLSA MUNDIAL, P.P.

Diciembre registró minusvalías generalizadas en los principales índices bursátiles poniendo punto final al año 2022 que pasará a la historia como año bajista de renta variable. El proxy del índice de referencia de la bolsa mundial con dividendos reinvertidos en euros (MSCI World NR EUR) descendió un 5,24% en el mes y cerró el año con una caída acumulada superior al -18%. La razón principal de las caídas fue el temor del mercado ante una inflación disparada **que ha conducido a los principales bancos centrales a emprender la política de subida de tipos más acelerada de la historia (negativo para las bolsas)**. En este contexto el Plan registró un desempeño algo peor que el del índice (-20,36%) aunque su posicionamiento defensivo desde el principio de la pasada primavera le llevó a obtener mejores resultados relativos en los meses que el mercado corregía y a quedarse por detrás cuando rebotaba. El escenario para 2023 sigue siendo complicado y aunque no se pueden descartar rebotes a corto plazo **una recesión económica global ya parece inevitable** como apuntan las mejores consultoras a nivel internacional (ECRI, LW, RecAlert), algo que no está descontado en las estimaciones de beneficios ni en las valoraciones. En ausencia de “soft landing” o escapada de la recesión (altamente improbable a pesar del creciente optimismo) **el Plan seguirá con su posicionamiento defensivo** pero estará listo para aprovechar la fuerte recuperación que llegará cuando haya cambio de ciclo.



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

Rentabilidad 3A	+8,84	Nivel Inversión	72,16	Correlación MSCI World	0,87
Volatilidad 3 A	15,74	RV Número Posiciones	22	Liquidez	27,84
Ratio de Sharpe	0,14				

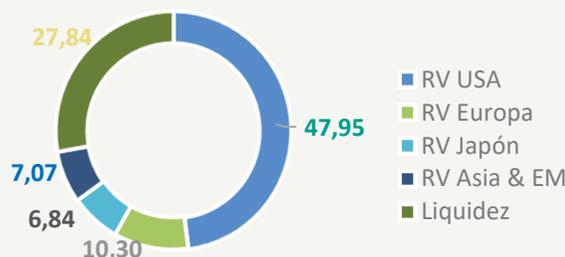
CUADRO DE RENTABILIDADES MENSUALES AÑO 2022

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	YTD
SMART Bolsa Mundial PP	-7,94	-1,68	1,86	-6,33	-1,92	-7,46	7,11	-2,23	-6,55	3,72	3,25	-2,54	-20,36
iShares MSCI World NR EUR Hedged	-5,06	-2,73	3,00	-7,35	-2,01	-8,10	7,95	-3,66	-8,65	6,90	5,34	-5,24	-18,13

PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

ACTIVO	PORCENTAJE
INVESCO S&P 500 ESG EURh	12,29
BNPPEASY S&P 500 UCITS ETF-EH	7,09
T. ROWE PRICE-JAPANE EQ-QHEUR	6,11
AMUNDI IS ESG S&P 500	5,20
SEILERN AMERICA - EUR H C	4,38

CARTERA SMART BOLSA MUNDIAL PP



Nota: Las informaciones de la cartera corresponden al posicionamiento del Plan de Pensiones a fecha 30 de Diciembre 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, 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 & INVERDIS