

FONDOS DIRECTO

MAYO 2023

SMART BOLSA MUNDIAL, P.P.

El primer cuatrimestre del año 2023 ha resultado de forma bastante sorprendente fuertemente alcista. El proxy del índice de referencia de la bolsa mundial con dividendos reinvertidos en euros (MSCI World NR EUR Hedged) se anotó algo más de un 8% de plusvalía en el periodo. Una combinación de expectativas que la inflación y especialmente los tipos de interés aflojarán a final de año junto con unos datos macro y de resultados empresariales aparentemente no demasiado negativos parecen estar detrás de dicho desempeño. **En este contexto el Plan registró unas rentabilidades moderadamente peores que las del índice (+5,48%) debido a su posicionamiento claramente defensivo desde el principio del año.** El rebote alcista de los últimos meses se encuentra dentro de los rangos históricos que suelen producirse durante mercados bajistas clásicos asociados a una recesión económica estadounidense y global. Adicionalmente ninguno de los elementos (indicadores adelantados de actividad, tipos, valoraciones...) que suelen indicar el fin de un mercado bajista y el comienzo de una recuperación cíclica económica y bursátil están presentes. En dicho escenario el fondo permanecerá con un posicionamiento defensivo variable. No obstante, y por otro lado se van a ir introduciendo en cartera algunos nuevos fondos de gestión activa de gestoras especialista boutique que se confía aporten valor en los próximos años respecto a los ETFs de referencia.



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

Rentabilidad 3A	+29,66	Nivel Inversión	97,39	Correlación MSCI World	0,87
Volatilidad 3 A	11,97	RV Número Posiciones	22	Liquidez	2,61
Ratio de Sharpe	0,70				

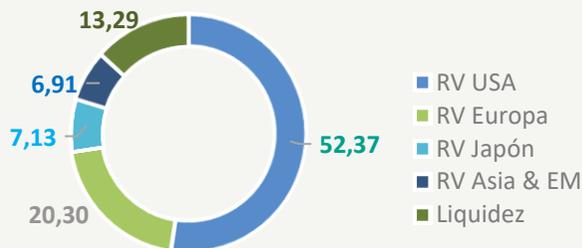
CUADRO DE RENTABILIDADES MENSUALES AÑO 2023

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	YTD
SMART Bolsa Mundial PP	3,93	-1,40	1,62	1,22									5,48
iShares MSCI World NR EUR Hedged	6,26	-1,71	2,29	1,47									8,31

PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

ACTIVO	PORCENTAJE
INVESCO S&P 500 ESG EURh	13,08
AMUNDI IS ESG S&P 500	10,73
DB EUROSTOXX 50 UCITS ETF	9,47
BNPPEASY S&P 500 UCITS ETF-EH	7,44
T.ROWE PRICE-JAPANE EQ-QHEUR	6,36

CARTERA SMART BOLSA MUNDIAL PP



Nota: Las informaciones de la cartera corresponden al posicionamiento del Plan de Pensiones a fecha 28 de Abril de 2023.

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