

FONDOS DIRECTO

DICIEMBRE 2023

SMART BOLSA MUNDIAL, P.P.

Los dos últimos meses del año 2023 disfrutaron de un fuerte rebote alcista de las bolsas tras un verano y tres meses en total de proceso correctivo. En este contexto el Plan de Pensiones registró unas rentabilidades similares a las del índice (+12,33%) mientras que el fondo paralelo, Smart Bolsa Mundial FI, superó al índice (+14,47%) debido a su mayor peso en nuevos fondos de gestión activa en cartera. En el conjunto del año tanto el Plan (+16,21%) como el Fondo de inversión (+18,04%) se quedaron moderadamente por detrás del índice de referencia del MSCI World en Euros Cubiertos con Dividendos Reinvertidos (+20,63%) por segundo año consecutivo. La razón hay que buscarla en primer lugar en una asignación de activos defensiva (mantenimiento de ciertos niveles de liquidez y una asignación a deuda USA) durante buena parte del año que no se materializó a pesar de que tipos de interés al alza y actividad económica a la baja no condujeron a la recesión y el mercado bajista que muchos esperábamos. La segunda razón es la infraponderación en bolsa estadounidense que hemos mantenido durante el año (50% aproximadamente versus casi 70% del índice) ya que lo entendemos como una situación de concentración extrema y peligrosa. Por el contrario, la selección de fondos y ETFs aportó valor un año más y en 2024 nos enfocaremos en ello (ver blog). Empezamos el año añadiendo nuevos fondos de gestión activa con rentabilidades esperadas superiores a S&P 500 y MSCI World.



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

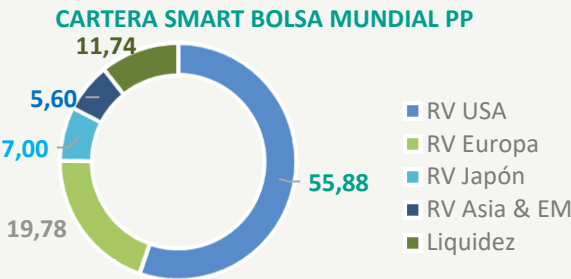
Rentabilidad 5A	+55,06	Nivel Inversión	97,85	Correlación MSCI World	0,90
Volatilidad 3 A	13,08	RV Número Posiciones	22	Liquidez	2,15
Ratio de Sharpe	0,65				

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	-0,24	2,81	1,33	-1,32	-2,74	-1,99	7,86	4,47	16,21
iShares MSCI World NR EUR Hedged	6,26	-1,71	2,29	1,47	-0,33	5,43	2,76	-1,89	-3,89	-2,45	-8,66	4,23	20,63

PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

ACTIVO	PORCENTAJE
BNPPEASY S&P 500 UCITS ETF-EH	19,11
INVESCO S&P 500 ESG EURh	13,83
LONVIA AVE MIDCAP EUROP	10,77
UBS ETF MSCI USA H. EUR	10,55
T.ROWE PRICE-JAPANE EQ-QHEUR	6,21



Nota: Las informaciones de la cartera corresponden al posicionamiento del Plan de Pensiones a fecha 31 de Diciembre de 2023.

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

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.