

SMART BOLSA MUNDIAL, PP

Informe mensual

Data informe 31/07/2020

Dades del pla

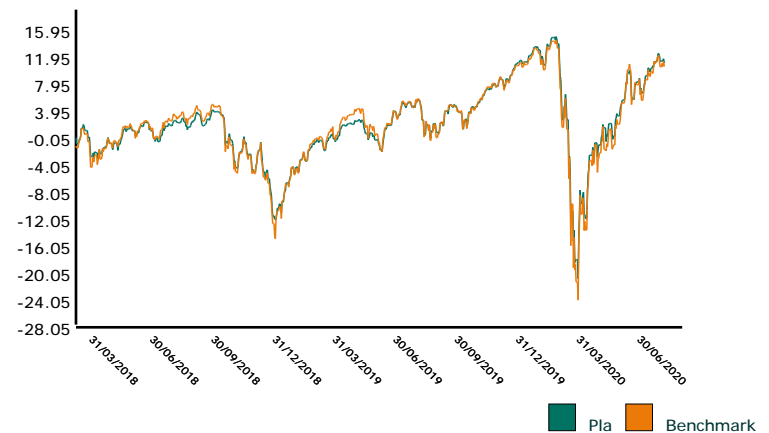
Data inici	28/02/2018
Codi D.G.S.F.P.	N5255
Fons de pensions	AHORROPENSION NOVENTA Y SIETE FP
Entitat Gestora	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Entitat Dipositària	CECABANK, S.A.
Promotor	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Auditor	MAZARS AUDITORES SLP

Objectiu i política d'inversió

El fons es defineix com de borsa global que busca beneficiar-se del creixement a nivell corporatiu mundial en el llarg termini i situar-se al marge dels forts baixos que hi ha al mercat espanyol cap a les bosses nacional i europea. Per a això replica o millora la rendibilitat de l'índex de referència de borsa mundial amb dividends reinvertits i el risc de divises cobert a l'euro, l'MSCI World NR EUR Hedged. Per a la consecució de l'objectiu es respecten els pesos geogràfics de l'índex i la implementació es realitza via alguns dels millors gestors de fons actius i ETF a nivell internacional en cadascun dels mercats (EUA, Europa, Japó, Àsia, etc.). Per a això compta amb la col·laboració de l'entitat independent i especialista en assessorament financer Juan Manuel Vicente Casadevall, EAFI (inscrita CNMV amb el n° 44).

Evolució històrica de rendibilitats

Evolució Pla vs Benchmark



Anual	2019	2018	2017	2016	2015
Pla	22,60%	-9,66%	--	--	--
Benchmark	21,31%	-11,26%	--	--	--

Acumulada	1 mes	3 mesos	6 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Pla	3,35%	9,74%	-1,53%	4,30%	--	--

Composició Benchmark: 100% Renda Variable

Perfil de risc



La categoria "1" no significa que l'inversió estigui lliure de risc.

El perfil de risc assenyalat és una dada merament indicativa del risc del Pla i està calculat en base a dades simulades que, no obstant això, poden no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del Pla, pel que podria variar al llarg del temps.

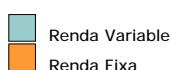
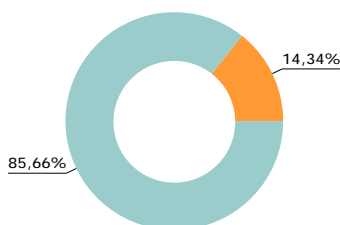
Alertes de liquidesa

El cobrament de la prestació o l'exercici del dret de rescat només és possible en cas que es produeixi qualsevol de les contingències o dels supòsits excepcionals de liquidesa regulades en la normativa de plans i fons de pensions.

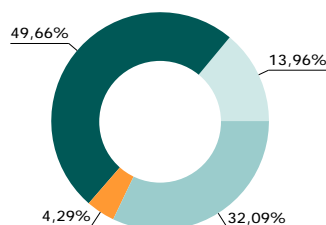
El valor dels drets de mobilització, de les prestacions i dels supòsits excepcionals de liquidesa depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

Cartera

Distribució per tipus d'actius



Distribució geogràfica



Principals títols

PRINCIPALS POSICIONS	
INVE스코 S&P 500 EUR HEDGED ETF	15,38%
DEPÓSITO A LA VISTA CECABANK, S.A.	14,34%
UBS ETF MSCI USA H. EUR	14,01%
CAPITAL GROUP AMCAP-ZH EUR	10,93%
BNPPEASY S&P500 UCITS ETF-EH	9,83%
FI COMGEST GROWTH EURO OPP-FI	7,95%
MFS MER-EUROPEAN RES-I1	6,98%
FI ROWE PRICE-JAPANE EQ-QHEUR	4,43%
MIROVA FDS-ENVIRON EQ FND-IA	4,17%
FIDELITY FUNDS-EM-YAEUR ETF	3,35%

SMART BOLSA MUNDIAL, PP

Altres característiques

Categoria d'inversió	Comissions (I)		
RENDA VARIABLE	Comissió de gestió:	0,75%	
Divisa del pla	Comissió de dipòsit:	0,10%	
Euro	Darrera valoració		Rendibilitat de l'any -1,74%
Aportacions	Patrimoni:	559.447,06 €	Volatilitat a 1 any 24,85%
Aportació mínima: 30,00 €	Particips:	29	
	Valor liquidatiu:	10,881894	

(I) Els percentatges de comissió detallats corresponen a la comissió anualitzada.

Comentari del gestor

RESUM MACROECONÒMIC

Hem passat el primer semestre de l'any i comencem un nou expectants i desitjosos de saber què passarà en el futur. Aconseguiran investigar amb èxit la nova vacuna contra el COVID-19? Els nous tractaments funcionaran millor que els actuals? La corba de contagis mundials aconseguirà aplanar-se? Com seran les dades i els indicadors avançats macroeconòmics, així com els resultats empresarials del segon semestre? En definitiva, seguim amb la incertesa provocada amb el virus.

Durant aquest període de crisi, molts analistes s'obstinen a comparar aquest període amb el viscut durant la Gran Depressió (1929) o la Crisi Financera Global (2008). Si bé durant la crisi del 29 la borsa americana va caure un 50%, per a recuperar-ho en 5 mesos i posteriorment observar novament la desfeta; a partir de la crisi del 2008 les borses americanes s'han vist revaloritzades en un 350%, no obstant això, la revaloració del Eurostoxx ha estat d'un 85%. Novament veiem les dues velocitats entre els dos continents. Per tant, observant la història i davant la verticalitat de la recuperació caldria pensar que en algun moment se de una correcció per a depurar els excessos similitud amb la Crisi de 1929?

Mentrestant, els senyals mixtos es continuen donant. els Estats Units no és capaç de frenar la pandèmia i no sembla disposat a detenir l'economia perquè el nombre de contagis disminueixi tal com van fer els països més contagiats com van ser Itàlia, Espanya o la mateixa Xina. Hem de recordar que la corba d'infectats en tots els casos es distribueix de manera exponencial, per la qual cosa o es descobreix els qui són els focus de contagi o aquesta corba no aplanarà. Un detall important és que el virus sembla menys nociu, ja que l'empitjorament de l'estat de salut dels nous casos està sent menys intens. Un paper molt important la juguen les farmacèutiques en el seu paper per descobrir la vacuna que previngui de contreure la malaltia o els tractaments que ajudin a curar-lo. Per a això s'està utilitzant una quantitat ingent de recursos, tant humans, com a tecnològics, com de capital perquè es desenvolupi en temps rècord i és que, actualment és el principal focus de recerca. No obstant això, i malgrat tot, no sembla possible que vegi la llum fins al primer trimestre de l'any que ve.

Per a posar un punt positiu i definir millor els senyals mixtos de les quals hem parlat en el paràgraf anterior, les bones notícies vénen del costat de les dades econòmiques. A la Xina sembla que s'està batent a les previsions de recuperació donades i el PIB que va caure un 10% en el primer trimestre, s'està recuperant i ha avançat un 11,2%. Això és degut a la reobertura de la seva economia i actualment el PIB publicat se situa en un 3,2% (encara lluny del 6-7% previ) i que està per sobre de les expectatives dels analistes. Actualment s'estan publicant els resultats empresarials i altres indicadors avançats. A Hong Kong són significativament febles i ens pot estar indicant el preludi de resultats més febles a Amèrica o Europa, ja que Hong Kong actua com a frontissa entre les dades d'Àsia i la resta d'Occident. Caldrà estar atents a l'evolució de la segona onada del virus.

EVOLUCIÓ DE RENDA FIXA

L'evolució de la TIR del deute a 10 anys dels principals països se situava en: Alemanya -0,54%; els Estats Units 0,55%; Espanya 0,32%; França -0,21%; Itàlia 0,98%.

Donada la situació actual del mercat tenim una actitud conservadora en els nostres fons. La durada mitjana de les nostres carteres se situa en 2,7 anys enfront de la durada del Benchmark que està en 2,4 anys. D'altra banda, la composició de la cartera és almenys un 35% en deute públic i un 10% en actius de curt termini com puguin ser pagarés, crèdit amb venciment inferior a un any.

EVOLUCIÓ DE RENDA VARIABLE

La precaució és la base sobre la qual construïm les carteres i fins no saber com evolucionarà la segona onada de la pandèmia, hem decidit romandre infrainvertits en renda variable i incrementar lleugerament aquesta posició en aproximadament un 1% addicional.

L'evolució dels principals índexs ha estat dispar i és que els índexs americans SP500 i NASDAQ no entenen de crisis i continuen pujant en aquest mes un 5%. El EUROSTOXX roman pla en aquest mes. L'IBEX sí que entén de pandèmia i cedeix prop d'un 3%. Mentre el Topix també cedeix prop de l'1%.

ALTRES INVERSIONS

Seguint el mateix principi de prudència i de cara a combatre la creixent volatilitat d'aquest període estiuenc, es redueix un 1% la ponderació d'aquest apartat disminuint la inversió en un fons que estava sobreponderat respecte a la resta de fons. D'aquesta manera es redueix d'un 8% que teniem a tancament de juny a un 7% patrimonial la inversió en aquesta mena d'actius.

Aquest document és informació comercial i és independent de la documentació que legalment estem obligats a lliurar-li abans d'adherir-se al pla de pensions. La disposició d'aquesta informació, no implica que li estiguem prestant el servei d'assessorament en matèria d'inversió, en no haver tingut en compte les seves circumstàncies personals. Abans d'adherir-se al pla de pensions, llegeu el document de Dades Fonamentals del Particip, la Declaració de Principis de la Política d'Inversió, les Especificacions del Pla i altres documents disponibles a www.caser.es. La informació continguda en aquest document es refereix a la data que apareix en el mateix, pel que pugués patir canvis com a conseqüència de la fluctuació dels mercats. Les al·lusions a rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures.