

SMART BOLSA MUNDIAL, PP

Informe mensual

Data informe 30/09/2020

Dades del pla

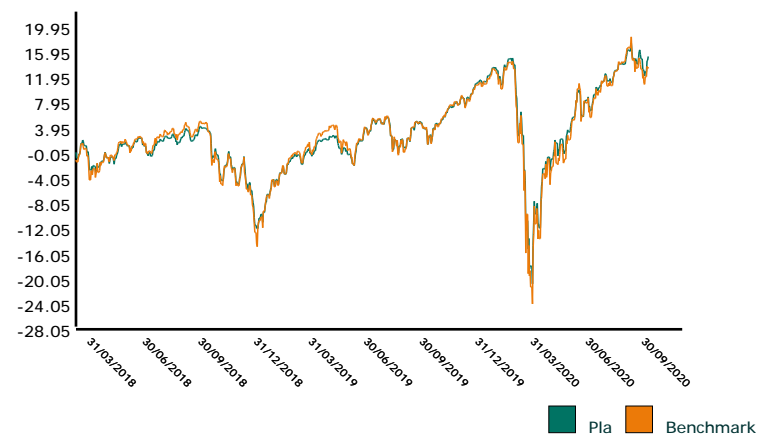
Data inici	28/02/2018
Codi D.G.S.F.P.	N5255
Fons de pensions	AHORROPENSION NOVENTA Y SIETE FP
Entitat Gestora	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Entitat Dipositària	CECABANK, S.A.
Promotor	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Auditor	MAZARS AUDITORES SLP

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 dividendes 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	-1,05%	7,58%	25,94%	9,85%	--	--

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.

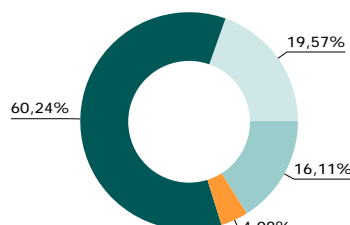
Cartera

Distribució per tipus d'actius



■ Renda Variable
■ Renda Fixa
■ Altres Inversions

Distribució geogràfica



■ Europa EURO
■ Europa NO EURO
■ EUA i Canadà
■ Altres

Principals títols

PRINCIPALS POSICIONS	
INVECO S&P 500 EUR HEDGED ETF	16,10%
BNPPEASY S&P500 UCITS ETF-EH	15,18%
UBS ETF MSCI USA H. EUR	12,78%
CAPITAL GROUP AMCAP-ZH EUR	10,27%
FI COMGEST GROWTH EURO OPP-FI	7,86%
FI ROWE PRICE-JAPANE EQ-QHEUR	6,75%
MFS MER-EUROPEAN RES-I1	6,52%
SICAV SEILERN AMERICA-EURHC	6,31%
MIROVA FDS-ENVIRON EQ FND-IA	4,09%
FIDELITY FUNDS-EM-YAEUR ETF	3,23%

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 2,29%
Aportacions	Patrimoni:	605.098,57 €	Volatilitat a 1 any 23,31%
Aportació mínima: 30,00 €	Participa:	30	
	Valor liquidatiu:	11,327768	

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

Comentari del gestor

RESUM MACROECONÒMIC

El tercer trimestre de l'any ha arribat a la seva fi i hi ha encara moltes qüestions sense resoldre i moltes dades divergents entre les grans economies de la Xina, els Estats Units i Europa: eleccions americanes, crisi sanitària, coronavirus, mesures de contenció, resultats empresarials, indicadors avançats...

Si parlem de les eleccions americanes, ja han començat a realitzar els debats entre candidats i el primer d'ells ha estat un complet caos. Això va provocar que sorgissin dubtes de si podrien posar-se d'acord en el nou paquet d'estímul fiscal de 2,2 bilions de dòlars i que està pendent d'aprovació tant per demòcrates com per republicans per a donar un nou impuls a l'economia.

Les dades divergents són les dades avançades o PMI. Mentre que a Àsia confirmen la recuperació, les dades estatunidenques aproven i Europa segueix a dues velocitats, països mediterranis creix a una velocitat i països centrals van a una altra completament diferent.

L'altre factor que considerem determinant per a l'evolució econòmica és el coronavirus. Estem immersos en la segona onada i sembla que el nombre de casos augmenta de forma continuada. Cada vegada més països han de prendre decisions per a aplanar la corba de contagis i fer que els hospitals no es tornin a saturar. Per això, el mercat tem un nou confinament i tot el que això suposa per a l'economia, ja que encara no ens hem recuperat de la primera onada i hem d'atallar la segona.

EVOLUCIÓ DE RENDA FIXA

Sempre busquem titulars sorprenents quan parlen els presidents dels bancs centrals més importants del món, però últimament el discurs és continuista i repetitiu amb el costí el que costí com a referent màxim. Tots es posen d'acord en no deixar que l'economia caigui i es continuen prenent mesures en aquest sentit.

El BCE (Banc Central Europeu) millora les previsions econòmiques de les economies de la Unió Europea i manté un to cautelós insistint que continuaran amb les seves polítiques de recompra d'actius i de compres d'emergència per la pandèmia fins a juny del 2021 per a continuar afegint liquiditat en el sistema.

La FeD (Reserva Federal Americana) continua apostant per la combinació de política fiscal i política monetària per al bon funcionament de l'economia. En aquest sentit ha estat més incisiu i posa pressió al govern perquè es desbloquegin nous estímuls fiscals pendents d'aprovació.

El rendiment a 10 anys dels bons d'Alemanya, Itàlia i Espanya mostren menor rendibilitat a tancament de setembre que al juny. No obstant això, el bo estatunidenc mostra el contrari.

En els nostres fons hem pretès neutralitzar els riscos i d'aquesta manera marcar una clara estratègia de conservació enfront del benchmark. D'aquesta manera ens mantenim neutrals enfront de possibles pujades o baixades en aquest entorn de gran incertesa on qualsevol decisió equivocada et pot deixar fora de mercat. No obstant això, continuarem realitzant inversions concretes en aquelles oportunitats de benefici que vagin apareixent en el mercat.

EVOLUCIÓ DE RENDA VARIABLE

Diferent evolució en els parquets de tot el món, però amb un clar vencedor, el Nasdaq i els mercats americans que segueixen en positiu en l'evolució d'enguany (sense comptar efecte divisa).

En aquest últim mes han corregit totes les borses en general. En les borses americanes no deixa de ser lògica aquesta correcció per la sobrevaloració provocada per les empreses tecnològiques amb un gran pes en els índexs americans i, per tant, tenen un gran efecte d'arrossegament amb les notícies. En la resta de mercats el que marca la seva evolució és el Coronavirus i el desenvolupament de noves vacunes o fàrmacs, al no haver-hi notícies noves sobre aquest tema i la pandèmia sembla que no està controlada, han provocat aquest tancament en negatiu.

En els fons, seguim amb el principi de cautela i hem neutralitzat el risc enfront del nostre benchmark. Analitzem continuament el mercat buscant oportunitats d'inversió que considerem favorables.

ALTRES INVERSIONS

Disminuim el percentatge que teníem destinat a aquest tipus d'inversions de tal manera que actualment se situa en un 5% patrimonial. Hem procedit a vendre completament dos fons que no s'han comportat bé i s'han quedat enrere en la recuperació.



AC/2020/14628829/1

Mod. 10000163

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, llegiu el document de Dades Fonamentals del Participi, 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 pogués patir canvis com a conseqüència de la fluctuació dels mercats. Les al·lusions a rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures.