

SMART BOLSA MUNDIAL, PP

Informe mensual

Fecha informe 30/09/2020

Datos del plan

Fecha inicio	28/02/2018
Código D.G.S.F.P.	N5255
Fondo de pensiones	AHORROPENSION NOVENTA Y SIETE FP
Entidad Gestora	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Entidad Depositaria	CECABANK, S.A.
Promotor	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Auditor	MAZARS AUDITORES SLP

Objetivo y política de inversión

El fondo se define como de bolsa global que busca beneficiarse del crecimiento a nivel corporativo mundial en el largo plazo y situarse al margen de los fuertes sesgos que existen en el mercado español hacia las bolsas nacional y europea. Para ello replica o mejora la rentabilidad del índice de referencia de bolsa mundial con dividendos reinvertidos y el riesgo de divisa cubierto al euro, el MSCI World NR EUR Hedged. Para lograrlo se respetan los pesos geográficos del índice y la implementación se realiza vía algunos de los mejores gestores de fondos activos y ETFs a nivel internacional en cada uno de los mercados (USA, Europa, Japón, Asia, etc.). Para ello cuenta con la colaboración de la entidad independiente y especialista en asesoramiento financiero Juan Manuel Vicente Casadevall, EAFI (nº CNMV 44).

Evolución histórica de rentabilidades

Evolución Plan vs Benchmark



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

Acumulada	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años
Plan	-1,05%	7,58%	25,94%	9,85%	--	--

Composición Benchmark: 100% Renta Variable

Perfil de riesgo



La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

El perfil de riesgo señalado es un dato meramente indicativo del riesgo del Plan y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Plan, por lo que podría variar a lo largo del tiempo.

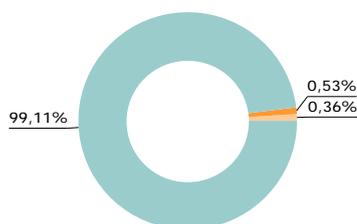
Alertas de Liquidez

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate solo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo y puede provocar pérdidas relevantes.

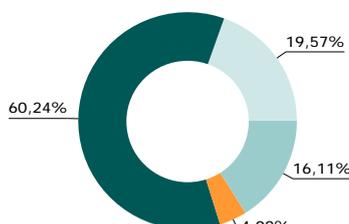
Cartera

Distribución por tipo de activos



■ Renta Variable
■ Renta Fija
■ Otras Inversiones

Distribución geográfica



■ Europa EURO
■ Europa NO EURO
■ EEUU y Canadá
■ Otros

Principales títulos

PRINCIPALES POSICIONES	
INVESCO 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%



Mod. 10000163
AC/2020/14628594/1

SMART BOLSA MUNDIAL, PP

Otras características

Categoría de inversión	Comisiones (I)		
RENTA VARIABLE	Comisión de gestión:	0,75%	
Divisa del plan	Comisión de depósito:	0,10%	Rentabilidad del año 2,29%
Euro	Última valoración		Volatilidad a 1 año 23,31%
Aportaciones	Patrimonio:	605.098,57 €	
Aportación mínima: 30,00 €	Participes:	30	
	Valor liquidativo:	11,327768	

(I) Los porcentajes de comisión detallados corresponden a la comisión anualizada.

Comentario del gestor

RESUMEN MACROECONÓMICO

El tercer trimestre del año ha llegado a su fin y hay aún muchas cuestiones sin resolver y muchos datos divergentes entre las grandes economías de China, Estados Unidos y Europa: elecciones americanas, crisis sanitaria, coronavirus, medidas de contención, resultados empresariales, indicadores adelantados...

Si hablamos de las elecciones americanas, ya han empezado a realizar los debates entre candidatos y el primero de ellos ha sido un completo caos. Esto provocó que surgieran dudas de si podrían ponerse de acuerdo en el nuevo paquete de estímulo fiscal de 2,2 billones de dólares y que está pendiente de aprobación tanto por demócratas como por republicanos para dar un nuevo impulso a la economía.

Los datos divergentes son los datos adelantados o PMI. Mientras que en Asia confirman la recuperación, los datos estadounidenses aprueban y Europa sigue a dos velocidades, países mediterráneos crece a una velocidad y países centrales van a otra completamente distinta.

El otro factor que consideramos determinante para la evolución económica es el coronavirus. Estamos inmersos en la segunda oleada y parece que el número de casos aumenta de forma continuada. Cada vez más países deben tomar decisiones para aplanar la curva de contagios y hacer que los hospitales no se vuelvan a saturar. Por eso, el mercado teme un nuevo confinamiento y todo lo que ello supone para la economía, ya que aún no nos hemos recuperado de la primera oleada y tenemos que atajar la segunda.

EVOLUCIÓN DE RENTA FIJA

Siempre buscamos titulares sorprendentes cuando hablan los presidentes de los bancos centrales más importantes del mundo, pero últimamente el discurso viene siendo continuista y repetitivo con el cuesto lo que cuesto como referente máximo. Todos se ponen de acuerdo con no dejar que la economía caiga y se siguen tomando medidas en ese sentido.

El BCE (Banco Central Europeo) mejora las previsiones económicas de las economías de la Unión Europea y mantiene un tono cauteloso insistiendo en que continuarán con sus políticas de recompra de activos y de compras de emergencia por la pandemia hasta junio del 2021 para seguir añadiendo liquidez en el sistema.

La FeD (Reserva Federal Americana) sigue apostando por la combinación de política fiscal y política monetaria para el buen funcionamiento de la economía. En ese sentido ha sido más incisivo y mete presión al gobierno para que se desbloqueen nuevos estímulos fiscales pendientes de aprobación. El rendimiento a 10 años de los bonos de Alemania, Italia y España muestran menor rentabilidad a cierre de septiembre que en junio. Sin embargo, el bono estadounidense muestra lo contrario.

En nuestros fondos hemos pretendido neutralizar los riesgos y de ese modo marcar una clara estrategia de conservación frente al benchmark. De esta manera nos mantenemos neutrales frente a posibles subidas o bajadas en este entorno de gran incertidumbre donde cualquier decisión equivocada te puede dejar fuera de mercado. No obstante, seguiremos realizando inversiones concretas en aquellas oportunidades de beneficio que vayan apareciendo en el mercado.

EVOLUCIÓN DE RENTA VARIABLE

Diferente evolución en los parqués de todo el mundo, pero con un claro vencedor, el Nasdaq y los mercados americanos que siguen en positivo en la evolución de este año (sin contar efecto divisa).

En este último mes han corregido todas las bolsas en general. En las bolsas americanas no deja de ser lógica esta corrección por la sobrevaloración provocada por las empresas tecnológicas con un gran peso en los índices americanos y, por tanto, tienen un gran efecto de arrastre con las noticias. En el resto de mercados lo que marca su evolución es el Coronavirus y el desarrollo de nuevas vacunas o fármacos, al no haber noticias nuevas al respecto y la pandemia parece que no está controlada, han provocado ese cierre en negativo.

En los fondos, seguimos con el principio de cautela y hemos neutralizado el riesgo frente a nuestro benchmark. Analizamos continuamente el mercado buscando oportunidades de inversión que consideremos favorables.

OTRAS INVERSIONES

Disminuimos el porcentaje que teníamos destinado a este tipo de inversiones de tal manera que actualmente se sitúa en un 5% patrimonial. Hemos procedido a vender completamente dos fondos que no se han comportado bien y se han quedado atrás en la recuperación.

Este documento es información comercial y es independiente de la documentación que legalmente estamos obligados a entregarle antes de adherirse al plan de pensiones. La puesta a disposición de esta información, no implica que le estemos prestando el servicio de asesoramiento en materia de inversión, al no haber tenido en cuenta sus circunstancias personales. Antes de adherirse al plan de pensiones, lea su Documento de Datos Fundamentales del Participante, la Declaración de Principios de la Política de Inversión, las Especificaciones del Plan y demás documentos disponibles en www.caser.es. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

