

SMART BOLSA MUNDIAL, PP

Informe mensual

Data informe 31/10/2020

Dades del pla

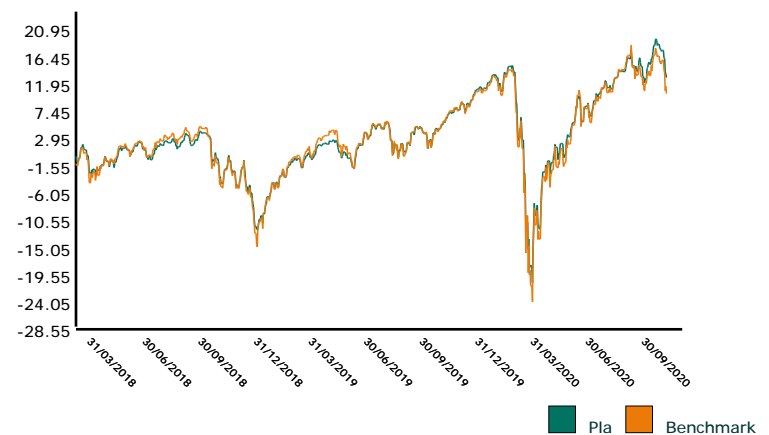
Data inici	28/02/2018
Codi D.G.S.F.P.	N5255
Fons de pensions	AHORROPENSION NOVENTA Y SIETE FP
Entitat Gestora	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Entitat Dipositària	CECABANK, S.A.
Promotor	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Auditor	MAZARS AUDITORES SLP

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	-2,20%	1,80%	11,72%	5,51%	--	--

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.

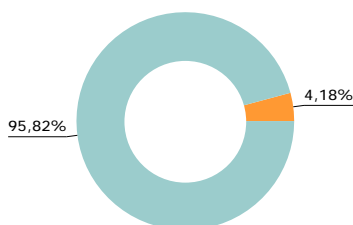
Alertes de liquidesa

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.

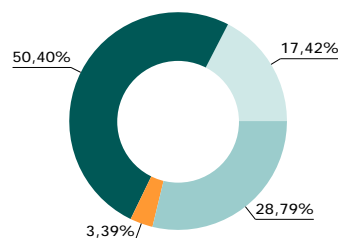
Cartera

Distribució per tipus d'actius



Renda Variable
 Renda Fixa

Distribució geogràfica



Europa EURO
 Europa NO EURO
 EUA i Canadà
 Altres

Principals títols

PRINCIPALS POSICIONS	
INVECO S&P 500 EUR HEDGED ETF	13,48%
BNPPEASY S&P500 UCITS ETF-EH	12,63%
UBS ETF MSCI USA H. EUR	10,66%
CAPITAL GROUP AMCAP-ZH EUR	8,61%
DEPÓSITO A LA VISTA CECABANK, S.A.	7,77%
FI COMGEST GROWTH EURO OPP-FI	7,76%
AMUNDI SP500 ETF DR H EUR	6,83%
FI ROWE PRICE-JAPANE EQ-QHEUR	5,69%
MFS MER-EUROPEAN RES-I1	5,39%
SICAV SEILERN AMERICA-EURHC	5,34%

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%	Rendibilitat de l'any 0,04%
Euro	Darrera valoració		Volatilitat a 1 any 25,45%
Aportacions	Patrimoni:	675.752,73 €	
Aportació mínima: 30,00 €	Particips:	37	
	Valor liquidatiu:	11,078233	

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

Comentari del gestor

RESUM MACROECONÒMIC

Encarem la recta final de l'any amb ganes que es resolguin tots els dubtes. L'evolució de la segona onada del Coronavirus, la resolució d'un possible Brexit sense acord, la paralització de diferents assajos en les vacunes per a enfrontar-se a la pandèmia i per descomptat les eleccions dels Estats Units.

Aquests dubtes que parlàvem al principi es tradueixen en incertesa, i aquesta incertesa no sol agradar al mercat. Al no tenir una idea clara del que pot passar, els repunts de volatilitat es tradueixen en caigudes. Aquest mes ha estat un bon exemple, ja que hem vist unes primeres setmanes del mes alcistes amb baixades en la volatilitat i just en l'última setmana donar-se la volta i realitzar una forta recollida de beneficis provocant una caiguda en les borses de tot el món.

Això últim ha estat un moviment d'aversion al risc i és que no hem d'oblidar-nos que la segona onada de la Covid-19 lluny de millorar, ha empitjorat. Països com França i Alemanya han tornat a decretar el confinament pel període d'un mes. Espanya ha decretat un toc de queda i en determinades comunitats comencen a realitzar-se confinaments selectius i tancaments de totes les activitats d'oci i hostaleria. A Itàlia tanquen els gimnasos, cinemes i tot tipus d'activitats lúdiques. En definitiva, són elements que ens recorden a la primera onada de març i que previsiblement tindran un impacte en l'activitat econòmica i més en concret en el sector serveis.

Les eleccions americanes es presenten molt disputades i sembla que Donald Trump li retalla posicions a Biden i ja no és tan favorit. En aquestes eleccions també es trien als representants de les cambres del congrés. Recordem que abans de les eleccions s'estaven negociant diversos paquets d'estímul fiscal i que un resultat incert podria complicar la seva aprovació amb el que també afectaria l'evolució econòmica dels Estats Units. No obstant això, el recompte de vots es podria allargar diversos dies motivats pel gran nombre de vots per correu. Trump ha anunciat que impugnaria el resultat electoral en cas d'apreciar frau en el vot per correu.

EVOLUCIÓ DE RENDA FIXA

El Banc Central Europeu va mantenir la seva política monetària sense canvis, però va deixar la porta oberta a un nou paquet d'estímul de cara a final d'any observant diferents variables del panorama macroeconòmic. La recuperació econòmica, l'evolució de l'Euro i la falta de pressió inflacionista en l'economia són els elements que es vigilen.

L'evolució de la TIR del deute a 10 anys dels principals països se situa en els següents nivells: Alemanya -0,628%; els Estats Units 0,874%; Espanya 0,132%; Itàlia 0,757% i França -0,344%.

En els nostres fons ens mantenim neutrals enfront del benchmark prenent el principi de prudència com a base per a realitzar noves inversions.

EVOLUCIÓ DE RENDA VARIABLE

Caigudes generalitzades dels mercats de renda variable on la pitjor part se l'emporta Europa. L'evolució dels principals índexs ha estat la següent: Eurostoxx50 -7,37%; Ibex35 -3,94%; Topix -2,84%; Dow Jones -4,61%; S&P500 -2,77% i el tecnològic Nasdaq -2,29%.

En els fons, seguim amb l'estratègia comentada el mes passat de neutralització de riscos enfront del benchmark aprovat.

ALTRES INVERSIONS

Hem procedit a vendre completament un fons que no es comporta bé davant increments de la volatilitat i el percentatge destinat a aquesta mena d'inversions actualment se situa en un 4% patrimonial.



AC/2020/14669581/1

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.