

### Datos del plan

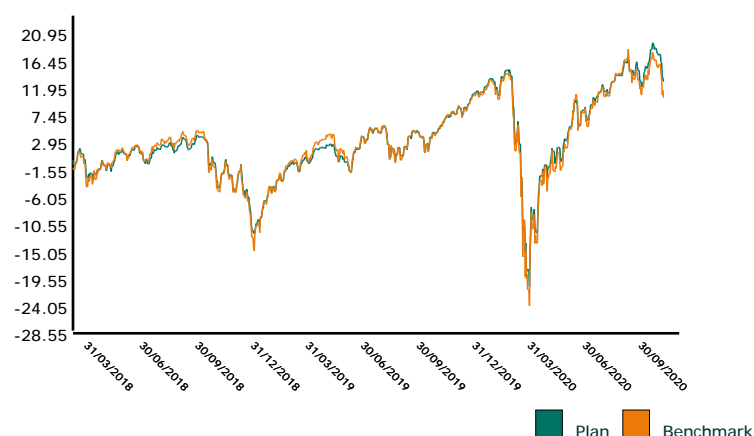
|                     |                                                           |
|---------------------|-----------------------------------------------------------|
| Fecha inicio        | 28/02/2018                                                |
| Código D.G.S.F.P.   | N5255                                                     |
| 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      | -2,20% | 1,80%   | 11,72%  | 5,51% | --     | --     |

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.

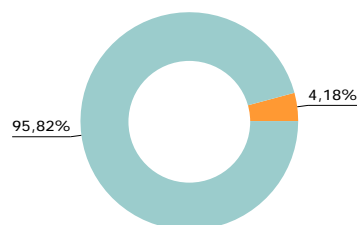
### Alertas de Liquidez

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.

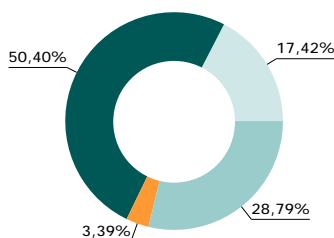
El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo y puede provocar pérdidas relevantes.

### Cartera

#### Distribución por tipo de activos



#### Distribución geográfica



#### Principales títulos

| PRINCIPALES POSICIONES             |        |
|------------------------------------|--------|
| INVESCO 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

## 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 0,04% |
| Euro                       | Última valoración     |              | Volatilidad a 1 año 25,45% |
| Aportaciones               | Patrimonio:           | 675.752,73 € |                            |
| Aportación mínima: 30,00 € | Participes:           | 37           |                            |
|                            | Valor liquidativo:    | 11,078233    |                            |

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

## Comentario del gestor

### RESUMEN MACROECONÓMICO

Encaramos la recta final del año con ganas de que se resuelvan todas las dudas. La evolución de la segunda oleada del Coronavirus, la resolución de un posible Brexit sin acuerdo, la paralización de distintos ensayos en las vacunas para enfrentarse a la pandemia y por supuesto las elecciones de Estados Unidos.

Esas dudas que hablábamos al principio se traducen en incertidumbre, y esa incertidumbre no suele gustar al mercado. Al no tener una idea clara de lo que puede pasar, los repuntes de volatilidad se traducen en caídas. Este mes ha sido un buen ejemplo, ya que hemos visto unas primeras semanas del mes alcistas con bajadas en la volatilidad y justo en la última semana darse la vuelta y realizar una fuerte recogida de beneficios provocando una caída en las bolsas de todo el mundo.

Esto último ha sido un movimiento de aversión al riesgo y es que no debemos olvidarnos de que la segunda oleada de la Covid-19 lejos de mejorar, ha empeorado. Países como Francia y Alemania han vuelto a decretar el confinamiento por el periodo de un mes. España ha decretado un toque de queda y en determinadas comunidades empiezan a realizarse confinamientos selectivos y cierres de todas las actividades de ocio y hostelería. En Italia cierran los gimnasios, cines y todo tipo de actividades lúdicas. En definitiva, son elementos que nos recuerdan a la primera oleada de marzo y que previsiblemente tendrán un impacto en la actividad económica y más en concreto en el sector servicios.

Las elecciones americanas se presentan muy disputadas y parece que Donald Trump le recorta posiciones a Biden y ya no es tan favorito. En estas elecciones también se eligen a los representantes de las cámaras del congreso. Recordemos que antes de las elecciones se estaban negociando varios paquetes de estímulos fiscales y que un resultado incierto podría complicar su aprobación con lo que también afectaría a la evolución económica de los Estados Unidos. No obstante, el recuento de votos se podría alargar varios días motivados por el gran número de votos por correo. Trump ha anunciado que impugnaría el resultado electoral en caso de apreciar fraude en el voto por correo.

### EVOLUCIÓN DE RENTA FIJA

El Banco Central Europeo mantuvo su política monetaria sin cambios, pero dejó la puerta abierta a un nuevo paquete de estímulos de cara a final de año observando distintas variables del panorama macroeconómico. La recuperación económica, la evolución del Euro y la falta de presión inflacionista en la economía son los elementos que se vigilan.

La evolución de la TIR de la deuda a 10 años de los principales países se sitúa en los siguientes niveles: Alemania -0,628%; Estados Unidos 0,874%; España 0,132%; Italia 0,757% y Francia -0,344%.

En nuestros fondos nos mantenemos neutrales frente al benchmark tomando el principio de prudencia como base para realizar nuevas inversiones.

### EVOLUCIÓN DE RENTA VARIABLE

Caídas generalizadas de los mercados de renta variable donde la peor parte se la lleva Europa. La evolución de los principales índices ha sido la siguiente: Eurostoxx50 -7,37%; Ibex35 -3,94%; Topix -2,84%; Dow Jones -4,61%; S&P500 -2,77% y el tecnológico Nasdaq -2,29%.

En los fondos, seguimos con la estrategia comentada el mes pasado de neutralización de riesgos frente al benchmark aprobado.

### OTRAS INVERSIONES

Hemos procedido a vender completamente un fondo que no se comporta bien ante incrementos de la volatilidad y el porcentaje destinado a este tipo de inversiones actualmente se sitúa en un 4% patrimonial.



AC/2020/14669303/1

Mod. 10000163

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](http://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.