

SMART BOLSA MUNDIAL, PP

Informe mensual

Data informe 31/12/2020

Dades del pla

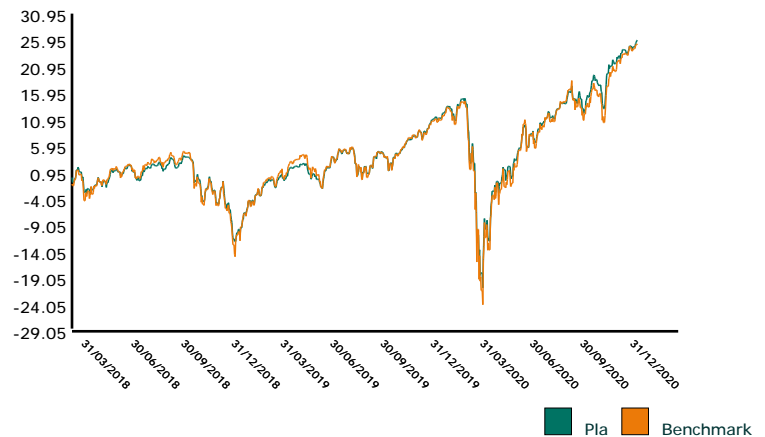
Data inici	28/02/2018
Codi D.G.S.F.P.	N5255
Fons de pensions	AHORROPENSION NOVENTA Y SIETE FP
Entitat Gestora	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Entitat Dipositària	CECABANK, S.A.
Promotor	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Auditor	MAZARS AUDITORES SLP

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	2020	2019	2018	2017	2016
Pla	13,69%	22,60%	-9,66%	--	--
Benchmark	11,86%	21,31%	-11,26%	--	--

Acumulada	1 mes	3 mesos	6 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Pla	3,56%	11,18%	19,61%	13,69%	--	--

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.

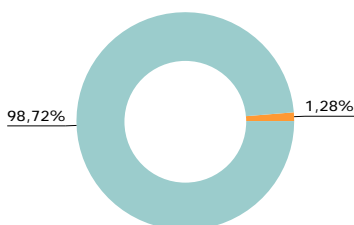
Alertes de liquidesa

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.

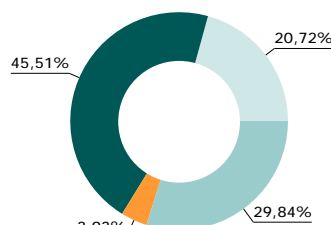
Cartera

Distribució per tipus d'actius



Renda Variable
 Renda Fixa

Distribució geogràfica



Europa EURO
 Europa NO EURO
 EUA i Canadà
 Altres

Principals títols

PRINCIPALS POSICIONS	
INVESCO S&P 500 EUR HEDGED ETF	11,48%
BNPPEASY S&P500 UCITS ETF-EH	10,79%
AMUNDI SP500 ETF DR H EUR	9,72%
UBS ETF MSCI USA H. EUR	9,16%
CAPITAL GROUP AMCAP-ZH EUR	7,38%
FI COMGEST GROWTH EURO OPP-FI	6,58%
DEPÓSITO A LA VISTA CECABANK, S.A.	5,76%
MIROVA FDS-ENVIRON EQ FND-IA	5,43%
FI ROWE PRICE-JAPANE EQ-QHEUR	4,87%
FIDELITY FUNDS-EM-YAEUR ETF	4,80%



AC/2021/15008558/1
Mod. 10000163

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 13,72%
Aportacions	Patrimoni:	896.314,6 €	Volatilitat a 1 any 26,94%
Aportació mínima: 30,00 €	Particips:	59	
	Valor liquidatiu:	12,593959	

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

Comentari del gestor

RESUM MACROECONÒMIC

Comencem el trimestre esperançats amb la possibilitat que es resolguessin els dubtes que veníem arrossegant durant l'any, l'evolució de la segona ona 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 es traduïen en incerteses, i aquesta es tradueix en volatilitat en els mercats financers. El mes d'octubre va ser un bon exemple del comentat, ja que vam veure unes primeres setmanes del mes alcistes amb baixades en la volatilitat i just en l'última setmana del mes, el mercat donant-se la volta provocant una caiguda en totes les borses del món, amb menys incidència als EUA que a Europa. On per motius de la pandèmia es decretaven nous confinaments a França i Alemanya, mentre que a Espanya es decretaven nous tocs de queda i tancaments en l'hostaleria en algunes de les comunitats autònomes. En definitiva, mesures que ens recordaven les mesures adoptades al març i que previsiblement tindrien un impacte en l'activitat econòmica i més concretament en el sector serveis. Per aquestes dates les eleccions americanes es presentaven molt disputades i Donald Trump li retallava posicions a Biden que ja no era tan favorit. És important recordar que a més de les presidencials, se celebraven eleccions a les cambres de representants i que el nombre de votants per correu, que tradicionalment afavoria als demòcrates havia crescut en nombre. Ja per aquestes dates el president Trump anunciava que impugnaria el resultat electoral en el cas d'apreciar frau en el vot per correu. I arribó novembre amb les eleccions americanes on l'augment del vot per correu, va tenir com a conseqüència, l'allargament en el temps del recompte de vots, en la qual en un primer moment Biden es va donar com a vencedor per un estret marge, per a posteriorment després de la finalització de l'escrutini veure's que el seu avantatge era major al que originalment es deia. No obstant això, la irresistible victòria que es presagiava dels conservadors en les Cambres no es produïa, mantenint-se aquestes dividides. A Europa les publicacions de vendes al detall posaven de manifest el fort impacte que estava tenint la segona ona del virus sobre el consum i la seva evolució a mesura que les mesures de contenció que s'estaven aplicant anaven sent més severes. El costat més positiu i el que va animar als parquets de tot el món, va ser l'anunci de les grans farmacèutiques que la seva vacuna està obtenint millors resultats i major eficàcia de l'esperada. Anunciaven " a so de bombo i platerets " a tota la població que la lluita contra el COVID podria estar arribant a la seva fi anunciant plans de vacunació que començarien en el primer trimestre del 2021. Les dades aparegudes durant el mes de desembre referits a l'activitat industrial als EUA, mostraven que, a pesar malgrat una certa pèrdua de tracció, l'economia americana continuava mostrant un bon pols malgrat l'increment en el nombre d'hospitalitzacions i xifres de contagiats en tot el país. Així mateix les dades d'IPC publicats, destacaven l'increment de la inflació subjacent fins al 1.6%. El que va tenir un important impacte sobre la corba de tipus d'interès americana, principalment en els trams més llargs d'aquesta. A Europa l'atenció principal va estar centrada en les males dades aparegudes de la pandèmia, on es van anunciar noves mesures de confinament, destacant especialment Alemanya, que va anunciar tancaments parcials del país fins al 10 de gener. I les mesures anunciades pel BCE sobre el programa de compres d'actius que es va incrementar en 500.000 milions d'euros fins a març 2022, cosa que significa un volum de compres durant els pròxims mesos de 94.000 milions d'euros.

EVOLUCIÓ DE RENDA FIXA

El Banc Central Europeu va mantenir durant octubre i novembre la possibilitat d'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. I finalment al desembre després de la negociació mantinguda entre els membres, anuncia un augment del seu programa d'emergència per a compra d'actius en 500.000 mil·lions, amb el que sembla evident que el BCE continuarà actuant sobre la corba de tipus al llarg del 2021 i l'extensió del termini fins a març 2022 assegura estabilitat en la corba, beneficiant als països perifèrics com Espanya i Itàlia. L'evolució de la TIR del deute a 10 anys dels principals països se situa en els següents nivells a la fi de desembre: Alemanya -0.569%; els Estats Units +0.916%; Espanya +0.04% i Itàlia +0.543%. En els nostres fons, durant el trimestre hem mantingut molt neutres en durada enfront del benchmark, amb sobre ponderació en renda fixa privada on hem trobat rendibilitats positives a través d'actius de curt termini, principalment pagarés d'empresa.

EVOLUCIÓ DE RENDA VARIABLE

El trimestre va començar amb caigudes generalitzades en les borses, més fortes a Europa on el Eurostoxx50 marcava una caiguda del -7,37%, enfront de les caigudes més moderades dels EUA; S&P500 -2,77% i el tecnològic Nasdaq -2,29%, en tancament del mes d'octubre. En canvi, amb l'anunci de l'eficàcia per part de les farmacèutiques de les seves vacunes, el mercat durant el mes de novembre contemplo pujades molt importants destacant ara sí, la major pujada de la borsa europea que les americanes. L'evolució dels principals índexs va ser: Eurostoxx50 +18.06%; Ibex35 +25.18%; Topix +11.12%; S&P500 +10.75% i el tecnològic Nasdaq +11.0%. Per a acabar l'any amb revaloracions molt importants en els mercats americans i caigudes molt més contingudes a Europa: Eurostoxx50 -5.14%; Ibex35 -15.45%; Topix +4.84%; S&P500 +16.26% i el tecnològic Nasdaq +13.64%. En els fons aprofitem les pujades del mes de novembre per a neutralitzar nostra infra ponderació en l'actiu i posar-nos neutrals en els diferents índexs on invertim.

ALTRES INVERSIONS

Disminuim el percentatge que teníem destinat a aquesta mena d'inversions de tal manera que actualment se situa en un 5% patrimonial. Venent aquells fons que enteníem no tindrien un bon comportament i que podien posar en risc els resultats de l'any.

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 Partícip, 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.