

SMART BOLSA MUNDIAL, PP

Informe mensual

Fecha informe 31/12/2020

Datos del plan

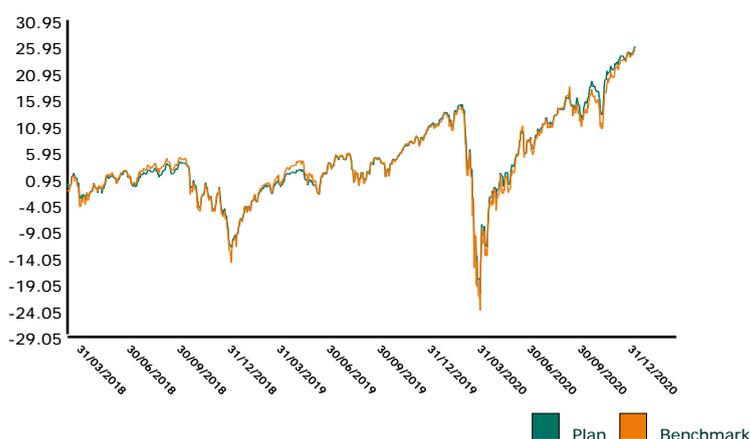
Fecha inicio	28/02/2018
Código D.G.S.F.P.	N5255
Fondo de pensiones	AHORROPENSION NOVENTA Y SIETE FP
Entidad Gestora	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Entidad Depositaria	CECABANK, S.A.
Promotor	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Auditor	MAZARS AUDITORES 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	2020	2019	2018	2017	2016
Plan	13,69%	22,60%	-9,66%	--	--
Benchmark	11,86%	21,31%	-11,26%	--	--

Acumulada	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años
Plan	3,56%	11,18%	19,61%	13,69%	--	--

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.

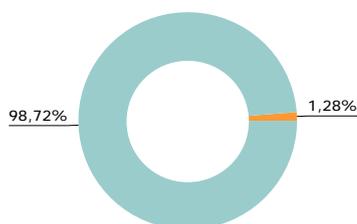
Alertas de Liquidez

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.

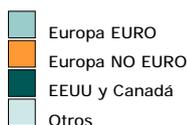
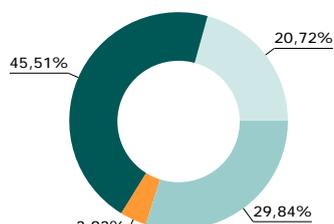
El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo y puede provocar pérdidas relevantes.

Cartera

Distribución por tipo de activos



Distribución geográfica



Principales títulos

PRINCIPALES POSICIONES	
INVESCO S&P 500 EUR HEDGED ETF	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%

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 13,72%
Euro	Última valoración		Volatilidad a 1 año 26,94%
Aportaciones	Patrimonio:	896.314,6 €	
Aportación mínima: 30,00 €	Participes:	59	
	Valor liquidativo:	12,593959	

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

Comentario del gestor

RESUMEN MACROECONÓMICO

Empezamos el trimestre esperanzados con la posibilidad de que se resolviesen las dudas que veníamos arrastrando durante el año, la evolución de la segunda ola 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 se traducían en incertidumbres, y esta se traduce en volatilidad en los mercados financieros. El mes de octubre fue un buen ejemplo de lo comentado, ya que vimos unas primeras semanas del mes alcistas con bajadas en la volatilidad y justo en la última semana del mes, el mercado dándose la vuelta provocando una caída en todas las bolsas del mundo, con menos incidencia en EEUU que en Europa. Donde por motivos de la pandemia se decretaban nuevos confinamientos en Francia y Alemania, mientras que en España se decretaban nuevos toques de queda y cierres en la hostelería en algunas de las comunidades autónomas. En definitiva, medidas que nos recordaban las medidas adoptadas en marzo y que previsiblemente tendrían un impacto en la actividad económica y más concretamente en el sector servicios. Por esas fechas las elecciones americanas se presentaban muy disputadas y Donald Trump le recortaba posiciones a Biden que ya no era tan favorito. Es importante recordar que además de las presidenciales, se celebraban elecciones a las cámaras de representantes y que el número de votantes por correo, que tradicionalmente favorecía a los demócratas había crecido en número. Ya por esas fechas el presidente Trump anunciaba que impugnaría el resultado electoral en el caso de apreciar fraude en el voto por correo.

Y llegó noviembre con las elecciones americanas donde el aumento del voto por correo tuvo como consecuencia el alargamiento en el tiempo del recuento de votos, en la que en un primer momento Biden se dio como vencedor por un estrecho margen para, posteriormente, tras la finalización del escrutinio verse que su ventaja era mayor a lo que originalmente se decía. No obstante, la arrolladora victoria que se presagiaba de los conservadores en las Cámaras no se producía, manteniéndose éstas divididas. En Europa las publicaciones de ventas al por menor ponían de manifiesto el fuerte impacto que estaba teniendo la segunda ola del virus sobre el consumo y su evolución a medida que las medidas de contención que se estaban aplicando iban siendo más severas. El lado más positivo y lo que animó a los parques de todo el mundo, fue el anuncio de las grandes farmacéuticas de que su vacuna estaba obteniendo mejores resultados y mayor eficacia de la esperada. Anunciaban "a bombo y platillo" a toda la población que la lucha contra el COVID podría estar llegando a su fin anunciando planes de vacunación que empezarían en el primer trimestre del 2021. Los datos aparecidos durante el mes de diciembre referidos a la actividad industrial en EEUU, mostraban que, a pesar de cierta pérdida de tracción, la economía americana seguía mostrando un buen pulso a pesar del incremento en el número de hospitalizaciones y cifras de contagiados en todo el país. Así mismo los datos de IPC publicados destacaban el incremento de la inflación subyacente hasta el 1,6%. Lo que tuvo un importante impacto sobre la curva de tipos de interés americana, principalmente en los tramos más largos de la misma. En Europa la atención principal estuvo centrada en los malos datos aparecidos de la pandemia, donde se anunciaron nuevas medidas de confinamiento, destacando especialmente Alemania que anunció cierres parciales del país hasta el 10 de enero. Y las medidas anunciadas por el BCE sobre el programa de compras de activos que se incrementó en 500.000 millones de euros hasta marzo 2022, lo que significa un volumen de compras durante los próximos meses de 94.000 millones de euros.

EVOLUCIÓN DE RENTA FIJA

El Banco Central Europeo mantuvo durante octubre y noviembre la posibilidad de 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. Finalmente, en diciembre tras la negociación mantenida entre los miembros, anunció un aumento de su programa de emergencia para compra de activos en 500.000 millones de euros, con lo que parece evidente que el BCE seguirá actuando sobre la curva de tipos a lo largo del 2021 y la extensión del plazo hasta marzo 2022 asegura estabilidad en la curva, beneficiando a los países periféricos como España e Italia. La evolución de la TIR de la deuda a 10 años de los principales países se sitúa en los siguientes niveles a finales de diciembre: Alemania -0,569%; Estados Unidos +0,916%; España +0,04% y Italia +0,543%. En nuestros fondos, durante el trimestre hemos mantenido las posiciones muy neutras en duración frente al benchmark, con sobre ponderación en renta fija privada donde hemos encontrado rentabilidades positivas a través de activos de corto plazo, principalmente pagarés de empresa.

EVOLUCIÓN DE RENTA VARIABLE

El trimestre empezó con caídas generalizadas en las bolsas, más fuertes en Europa donde el Eurostoxx50 marcaba una caída del -7,37%, frente a las caídas más moderadas de EEUU: S&P500 -2,77% y el tecnológico Nasdaq -2,29%, en cierre del mes de octubre. En cambio, con el anuncio de la eficacia por parte de las farmacéuticas de sus vacunas, el mercado durante el mes de noviembre contempló subidas muy importantes destacando ahora sí, la mayor subida de la bolsa europea que las americanas. La evolución de los principales índices fue: Eurostoxx50 +18,06%; Ibex35 +25,18%; Topix +11,12%; S&P500 +10,75% y el tecnológico Nasdaq +11,0%. Para terminar el año con revalorizaciones muy importantes en los mercados americanos y caídas mucho más contenidas en Europa: Eurostoxx50 -5,14%; Ibex35 -15,45%; Topix +4,84%; S&P500 +16,26% y el tecnológico Nasdaq +13,64%. En los fondos aprovechamos las subidas del mes de noviembre para neutralizar nuestra infra ponderación en el activo y ponernos neutrales en los distintos índices donde invertimos.

OTRAS INVERSIONES

Disminuimos el porcentaje que teníamos destinado a este tipo de inversiones de tal manera que actualmente se sitúa en un 5% patrimonial. Vendiendo aquellos fondos que entendamos no tendrían un buen comportamiento y que podían poner en riesgo los resultados del año.

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 Partícipe, 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.