

SMART BOLSA MUNDIAL, PP

Informe mensual

Data informe 28/02/2021

Dades del pla

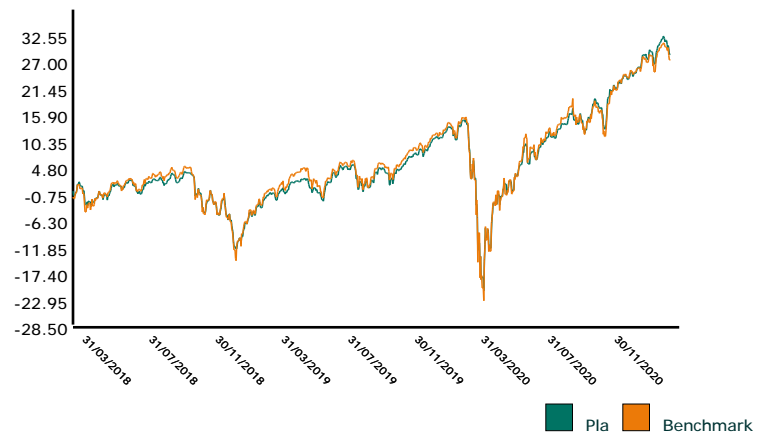
Data inici	28/02/2018
Codi D.G.S.F.P.	N5255
Fons de pensions	AHORROPENSION NOVENTA Y SIETE FP
Entitat Gestora	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Entitat Dipositària	CECABANK, S.A.
Promotor	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Auditor	MAZARS AUDITORES SLP

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	14,33%	21,99%	-10,84%	--	--

Acumulada	1 mes	3 mesos	6 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Pla	0,61%	5,73%	12,90%	27,01%	29,26%	--

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.

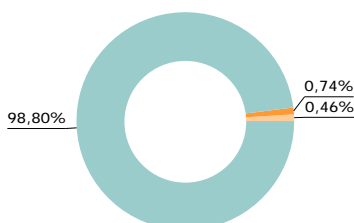
Alertes de liquidesa

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.

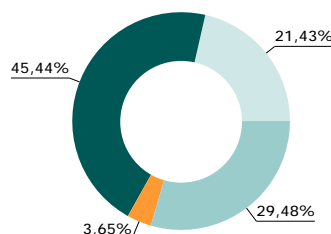
El valor dels drets de mobilització, de les prestacions i dels supòsits excepcionals de liquidesa depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

Cartera

Distribució per tipus d'actius



Distribució geogràfica



Principals títols

PRINCIPALS POSICIONS	
AMUNDI SP500 ETF DR H EUR	13,96%
INVECO S&P 500 EUR HEDGED ETF	13,86%
BNPPEASY S&P500 UCITS ETF-EH	11,41%
UBS ETF MSCI USA H. EUR	7,66%
FI COMGEST GROWTH EURO OPP-FI	6,05%
MIROVA FDS-ENVIRON EQ FND-IA	5,45%
CAPITAL GROUP AMCAP-ZH EUR	5,28%
ETF LYXOR MSCI KOREA-C-EUR	4,30%
MFS MER-EUROPEAN RES-I1	4,25%
AMUNDI MSCI INDIA UCITS	3,84%

AC/2021/15064888/1

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 2,64%
Aportacions	Patrimoni:	1.349.692,79 €	Volatilitat a 1 any 26,75%
Aportació mínima: 30,00 €	Particips:	67	
	Valor liquidatiu:	12,926129	

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

Comentari del gestor

RESUM MACROECONÒMIC

En la primera quinzena semblava que els parquets de tot el món estaven estancats esperant nous estímuls en les seves economies que reactivessin novament tota la maquinària i en el qual els índexs tornessin a tantejar els nous màxims (en el cas dels Estats Units) i noves resistències claus (en el cas d'Europa i especialment Espanya). D'aquests estímuls el més important és el paquet fiscal pendent d'aprovació per part del continent americà.

La segona part del mes és quan comencen a publicar-se les dades avançades que coincideixen amb la segona quinzena. Aquests indicadors surten millor de l'esperat i destaquem sobretot els PMI Manufacturers on es pot apreciar l'estirada que està tenint el sector industrial que actua com a indicador líder de l'economia. Aquest indicador va sortir millor de l'esperat als Estats Units, Europa i el Regne Unit i va decebre alguna cosa a la Xina. Una altra dada d'interès que el mercat observava eren les vendes minoristes als EUA i van sortir millor de l'esperat amb una dada de creixement de 5,3% i seria la millor dada publicada des de l'any 2011.

Una altra dada fonamental per a la bona evolució de l'economia és l'arribada de noves vacunes i l'aprovació d'aquestes davant els òrgans reguladors. En aquest cas la FDA americana va dir que la vacuna de Johnson&Johnson era segura i efectiva en un 72% i que estava en disposició de ser comercialitzada.

Aquestes notícies de la bona evolució de l'economia posen en tensió als preus i el mercat està descomptant aquest efecte. Sense anar més lluny podem observar l'increment en els preus del petroli o de les matèries primeres. Aquest efecte es coneix com a repunt en les expectatives d'inflació i pressiona a l'alça la corba de tipus d'interès.

EVOLUCIÓ DE RENDA FIXA

Recordem que la relació entre tipus i preu és inversa, per la qual cosa davant una pujada dels tipus d'interès (és igual el termini) es veurà reflectit en una baixada en els preus d'aquests actius. El repunt en les expectatives d'inflació ha posat nerviosos als inversors atès que no tenien previst que sorgís aquest efecte en el curt termini. Els bancs centrals van haver de sortir a escena per a aclarir la situació i dir que el seu full de ruta romanía inalterada. Lagarde per la part del BCE va dir que els tipus romandrien baixos i que no els espantava aquest repunt dels preus ja que era una cosa transitòria pel que, si era necessari, intensificarien les compres o allargarien el termini d'aquest programa amb la finalitat de controlar la corba de tipus i mantenir unes condicions financeres ultra laxes. Powell i la FeD es troben còmodes amb aquest repunt que consideren transitori i va reiterar el seu suport a l'economia.

L'evolució de la TIR del deute a 10 anys dels principals països se situa en els següents nivells: Alemanya -0,26%; els Estats Units +1,4%; Espanya +0,42% i Itàlia +0,76%.

En els nostres fons ens mantenim neutrals enfront del benchmark quant a durada de la cartera. Prioritzem la compra en els curts terminis davant la tensió de la corba.

EVOLUCIÓ DE RENDA VARIABLE

Al fil de tot el comentat en l'apartat macroeconòmic tots els mercats han acabat el mes en positiu. Eurostoxx50 4,45%; Ibex35 6,03%; Topix 3,08%; S&P500 2,61% i el Nasdaq 0,93% aquests últims sense efecte albira.

En els fons ens mantenim neutrals enfront del benchmark.

ALTRES INVERSIONS

Passem a estar pràcticament neutrals en aquesta estratègia utilitzant un 9% de la cartera enfront del 10% del benchmark amb un efecte positiu sobre l'evolució global del fons.



AC/2021/15064888/1

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 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.