

# SMART BOLSA MUNDIAL, PP

Informe mensual

Fecha informe 28/02/2021

## Datos del plan

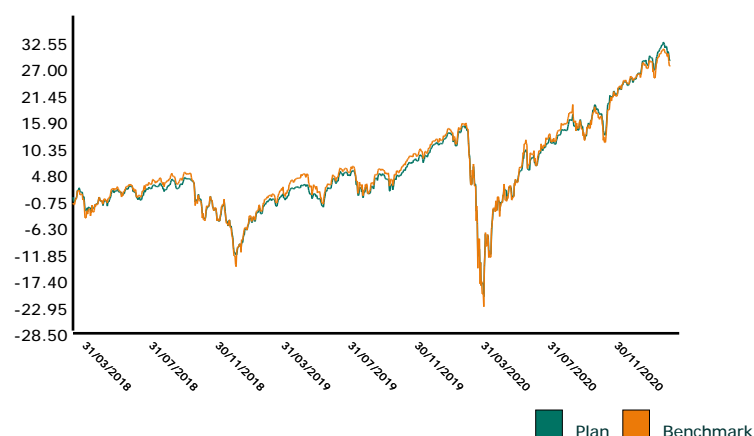
Fecha inicio	28/02/2018
Código D.G.S.F.P.	N5255
Fondo de pensiones	AHORROPENSION NOVENTA Y SIETE FP
Entidad Gestora	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Entidad Depositaria	CECABANK, S.A.
Promotor	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Auditor	MAZARS AUDITORES 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	14,33%	21,99%	-10,84%	--	--

Acumulada	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años
Plan	0,61%	5,73%	12,90%	27,01%	29,26%	--

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.

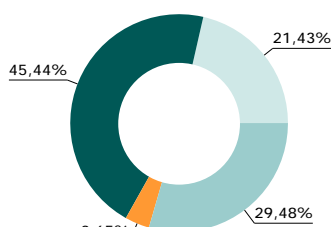
## Cartera

### Distribución por tipo de activos



- Renta Variable
- Renta Fija
- Otras Inversiones

### Distribución geográfica



- Europa EURO
- Europa NO EURO
- EEUU y Canadá
- Otros

### Principales títulos

PRINCIPALES POSICIONES	
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%



Mod. 10000163  
AC/2021/15064639/1

# 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%	
Euro	Última valoración		Rentabilidad del año 2,64%
Aportaciones	Patrimonio:	1.349.692,79 €	Volatilidad a 1 año 26,75%
Aportación mínima: 30,00 €	Participes:	67	
	Valor liquidativo:	12,926129	

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

## Comentario del gestor

### RESUMEN MACROECONÓMICO

En la primera quincena parecía que los parques de todo el mundo estaban estancados esperando nuevos estímulos en sus economías que reactivaran nuevamente toda la maquinaria y en el que los índices volvieran a tantear los nuevos máximos (en el caso de Estados Unidos) y nuevas resistencias claves (en el caso de Europa y en especial España). De estos estímulos el más importante es el paquete fiscal pendiente de aprobación por parte del continente americano.

La segunda parte del mes es cuando empiezan a publicarse los datos adelantados que coinciden con la segunda quincena. Estos indicadores salen mejor de lo esperado y destacamos sobre todo los PMI Manufactureros donde se puede apreciar el tirón que está teniendo el sector industrial que actúa como indicador líder de la economía. Este indicador salió mejor de lo esperado en Estados Unidos, Europa y Reino Unido y decepcionó algo en China. Otro dato de interés que el mercado observaba eran las ventas minoristas en EEUU y salieron mejor de lo esperado con un dato de crecimiento de 5,3% y sería el mejor dato publicado desde el año 2011.

Otro dato fundamental para la buena evolución de la economía es la llegada de nuevas vacunas y la aprobación de éstas ante los órganos reguladores. En este caso la FDA americana dijo que la vacuna de Johnson&Johnson era segura y efectiva en un 72% y que estaba en disposición de ser comercializada.

Estas noticias de la buena evolución de la economía ponen en tensión a los precios y el mercado está descontando ese efecto. Sin ir más lejos podemos observar el incremento en los precios del petróleo o de las materias primas. Este efecto se conoce como repunte en las expectativas de inflación y presiona al alza la curva de tipos de interés.

### EVOLUCIÓN DE RENTA FIJA

Recordemos que la relación entre tipos y precio es inversa, por lo que ante una subida de los tipos de interés (da igual el plazo) se verá reflejado en una bajada en los precios de estos activos. El repunte en las expectativas de inflación ha puesto nerviosos a los inversores dado que no tenían previsto que surgiera este efecto en el corto plazo. Los bancos centrales tuvieron que salir a escena para aclarar la situación y decir que su hoja de ruta permanecía inalterada. Lagarde por la parte del BCE dijo que los tipos permanecerían bajos y que no les asustaba dicho repunte de los precios ya que era algo transitorio por lo que, si era necesario, intensificarían las compras o alargarían el plazo de dicho programa con el fin de controlar la curva de tipos y mantener unas condiciones financieras ultra laxas. Powell y la FeD se encuentran cómodos con este repunte que consideran transitorio y reiteró su apoyo a la economía.

La evolución de la TIR de la deuda a 10 años de los principales países se sitúa en los siguientes niveles: Alemania -0,26%; Estados Unidos +1,4%; España +0,42% y Italia +0,76%.

En nuestros fondos nos mantenemos neutrales frente al benchmark en cuanto a duración de la cartera. Priorizamos la compra en los cortos plazos ante el tensionamiento de la curva.

### EVOLUCIÓN DE RENTA VARIABLE

Al hilo de todo lo comentado en el apartado macroeconómico todos los mercados han terminado el mes en positivo. Eurostoxx50 4,45%; Ibex35 6,03%; Topix 3,08%; S&P500 2,61% y el Nasdaq 0,93% estos últimos sin efecto divisa.

En los fondos nos mantenemos neutrales frente al benchmark.

### OTRAS INVERSIONES

Pasamos a estar prácticamente neutrales en esta estrategia utilizando un 9% de la cartera frente al 10% del benchmark con un efecto positivo sobre la evolución global del fondo.



AC/2021/15064639/1

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.