

SMART BOLSA MUNDIAL, PP

Informe mensual

Data informe 31/07/2022

Dades del pla

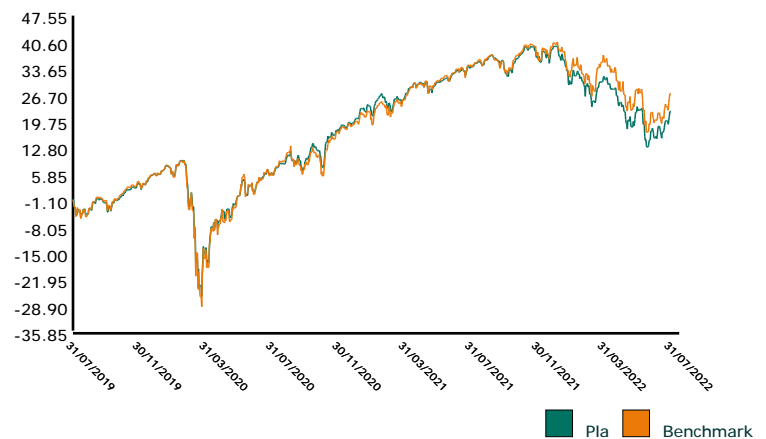
Data inici	28/02/2018
Codi D.G.S.F.P.	N5255
Fons de pensions	AHORROPENSION NOVENTA Y SIETE FP
Entitat Gestora	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Entitat Dipositària	CECABANK, S.A.
Promotor	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Auditor	MAZARS AUDITORES SLP

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	2021	2020	2019	2018	2017
Pla	20,28%	13,69%	22,60%	-9,66%	--
Benchmark	20,45%	14,33%	21,99%	-10,84%	--

Acumulada	1 mes	3 mesos	6 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Pla	7,10%	-2,78%	-9,25%	-11,99%	21,27%	--

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.

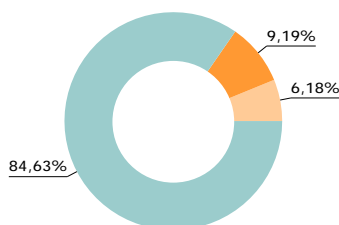
Alertes de liquidesa

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.

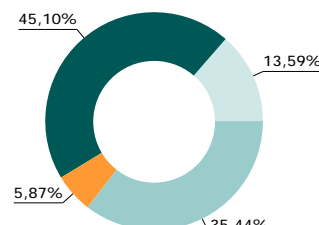
El valor dels drets de mobilització, de les prestacions i dels supòsits excepcionals de liquidesa depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

Cartera

Distribució per tipus d'actius



Distribució geogràfica



Principals títols

PRINCIPALS POSICIONS	
AMUNDI SP500 ETF DR H EUR	16,95%
INVECO S&P 500 ESG EUR HDG ACC ETF	15,02%
DEPÓSITO A LA VISTA CECABANK, S.A.	9,79%
MIROVA FDS-ENVIRON EQ FND-IA	8,22%
UBS ETF MSCI USA H. EUR	7,80%
BNPPEASY S&P500 UCITS ETF-EH	7,27%
MFS MER-EUROPEAN RES-I1	5,88%
FI ROWE PRICE-JAPANE EQ-QHEUR	5,79%
SICAV SEILERN AMERICA-EURHC	4,75%
INVECO S&P 500 EUR HEDGED ETF	4,33%

AC/2022/17917574/1

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%	Rendibilitat de l'any -16,46%
Euro	Darrera valoració		Volatilitat a 1 any 15,55%
Aportacions	Patrimoni:	1.820.273,01 €	
Aportació mínima: 30,00 €	Particips:	94	
	Valor liquidatiu:	12,653479	

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

Comentari del gestor

RESUMEN MACROECONÒMIC

El mes de juliol no ha fet més que empitjorar les previsions macroeconòmiques que realitzen els mitjans especialitzats i els Bancs Centrals.

Els Bancs Centrals es veuen obligats a actuar de manera ferma davant una inflació que lluny de remetre prossegueix pujant. Això no fa més que incrementar la pressió per a pujar tipus d'interès amb el risc que comporta per al creixement econòmic a futur.

S'observa una desacceleració econòmica global a través dels indicadors avançats i una suavització de les expectatives d'inflació a mitjà termini malgrat que l'IPC se situa en nivells no vists des de fa molts anys. La part que exerceix pressió en els preus és el component energètic sobretot en el preu del petroli on l'oferta és limitada i la demanda es manté constant i el preu del gas on les previsions de talls de subministrament de cara a l'hivern no fan més que exercir pressió sobre el preu.

Als Estats Units la inflació és de demanda mentre que a la Unió Europea és d'oferta i importada. En aquest sentit la Reserva Federal es veu obligada a actuar de manera més agressiva que a Europa i incrementa 0,75% els tipus d'interès amb previsions que es faci una nova pujada el mes de setembre per a acabar l'any entorn de nivells de 3,5%.

En el cas del Banc Central Europeu i davant una situació més complexa que en el cas dels Estats Units, Lagarde va pujar 0,50% els tipus d'interès després d'11 anys de mantenir-los en negatiu i el tipus de dipòsit es va situar al 0%. S'observen economies que comencen a notar els efectes del conflicte rus-ucraïnès com és el cas d'Alemanya que depèn de la importació d'energia de Rússia i la desacceleració del creixement de la Xina amb les seves polítiques de zero COVID i els seus problemes del sector immobiliari.

EVOLUCIÓ DE RENDA FIXA

La rendibilitat del deute dels països a 10 anys en el tancament del mes de juny ha estat: els Estats Units 2,64%, Alemanya 0,81%, Itàlia 2,99% i Espanya 1,91%.

En els fons romanem lleugerament infraponderados en durada mitjana de la cartera enfront del Benchmark per a disminuir el risc de cara al període vacacional.

EVOLUCIÓ DE RENDA VARIABLE

La rendibilitat dels índexs ha estat: Eurostoxx 7,33%; DAX 5,48%; IBEX35 0,71%. Per part dels EUA: Dow Jones 6,73%; S&P500 9,11% i Nasdaq 12,35% (en dòlars). Tòpex 3,71% (en iens).

Els fons es troben neutrals enfront del benchmark i mantenim el relatiu Estats Units i Espanya enfront d'Europa.

ALTRES INVERSIONS

Els fons es troben infraponderados en aquesta tipologia d'inversió enfront del seu índex de referència.



AC/2022/17917574/1

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 Participi, 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.