

Datos del plan

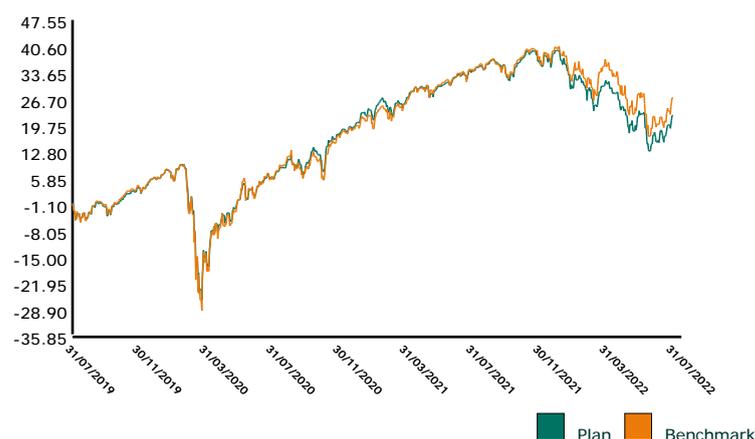
Fecha inicio	28/02/2018
Código D.G.S.F.P.	N5255
Fondo de pensiones	AHORROPENSION NOVENTA Y SIETE FP
Entidad Gestora	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Entidad Depositaria	CECABANK, S.A.
Promotor	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Auditor	MAZARS AUDITORES 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	2021	2020	2019	2018	2017
Plan	20,28%	13,69%	22,60%	-9,66%	--
Benchmark	20,45%	14,33%	21,99%	-10,84%	--

Acumulada	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años
Plan	7,10%	-2,78%	-9,25%	-11,99%	21,27%	--

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.

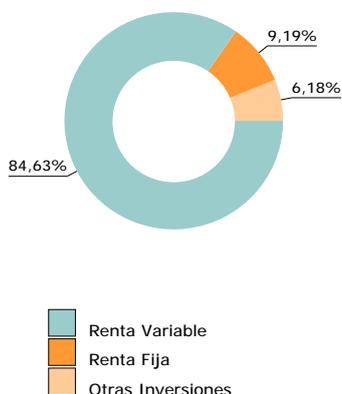
Alertas de Liquidez

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.

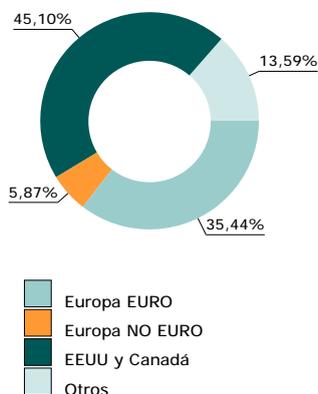
El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo y puede provocar pérdidas relevantes.

Cartera

Distribución por tipo de activos



Distribución geográfica



Principales títulos

PRINCIPALES POSICIONES	
AMUNDI SP500 ETF DR H EUR	16,95%
INVESCO 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%
INVESCO S&P 500 EUR HEDGED ETF	4,33%

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 -16,46%
Euro	Última valoración		Volatilidad a 1 año 15,55%
Aportaciones	Patrimonio:	1.820.273,01 €	
Aportación mínima: 30,00 €	Participes:	94	
	Valor liquidativo:	12,653479	

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

Comentario del gestor

RESUMEN MACROECONÓMICO

El mes de julio no ha hecho más que empeorar las previsiones macroeconómicas que realizan los medios especializados y los Bancos Centrales. Los Bancos Centrales se ven obligados a actuar de manera firme ante una inflación que lejos de remitir prosigue subiendo. Esto no hace más que incrementar la presión para subir tipos de interés con el riesgo que conlleva para el crecimiento económico a futuro. Se observa una desaceleración económica global a través de los indicadores adelantados y una suavización de las expectativas de inflación a medio plazo pese a que el IPC se sitúa en niveles no vistos desde hace muchos años. La parte que ejerce presión en los precios es el componente energético sobre todo en el precio del petróleo donde la oferta es limitada y la demanda se mantiene constante y el precio del gas donde las previsiones de cortes de suministro de cara al invierno no hacen más que ejercer presión sobre el precio. En Estados Unidos la inflación es de demanda mientras que en la Unión Europea es de oferta e importada. En este sentido la Reserva Federal se ve obligada a actuar de manera más agresiva que en Europa e incrementa 0,75% los tipos de interés con previsiones de que se haga una nueva subida en el mes de septiembre para terminar el año en torno a niveles de 3,5%. En el caso del Banco Central Europeo y ante una situación más compleja que en el caso de Estados Unidos, Lagarde subió 0,50% los tipos de interés tras 11 años de mantenerlos en negativo y el tipo de depósito se situó al 0%. Se observan economías que empiezan a notar los efectos del conflicto ruso-ucraniano como es el caso de Alemania que depende de la importación de energía de Rusia y la desaceleración del crecimiento de China con sus políticas de cero COVID y sus problemas del sector inmobiliario.

EVOLUCIÓN DE RENTA FIJA

La rentabilidad de la deuda de los países a 10 años en el cierre del mes de junio ha sido: Estados Unidos 2,64%, Alemania 0,81%, Italia 2,99% y España 1,91%. En los fondos permanecemos ligeramente infraponderados en duración media de la cartera frente al Benchmark para disminuir el riesgo de cara al periodo vacacional.

EVOLUCIÓN DE RENTA VARIABLE

La rentabilidad de los índices ha sido: Eurostoxx 7,33%; DAX 5,48%; IBEX35 0,71%. Por parte de EEUU: Dow Jones 6,73%; S&P500 9,11% y Nasdaq 12,35% (en dólares). Tópicx 3,71% (en yenes). Los fondos se encuentran neutrales frente al benchmark y mantenemos el relativo Estados Unidos y España frente a Europa.

OTRAS INVERSIONES

Los fondos se encuentran infraponderados en esta tipología de inversión frente a su índice de referencia.

