

SMART BOLSA MUNDIAL, PP

Informe mensual

Data informe 31/07/2023

Dades del pla

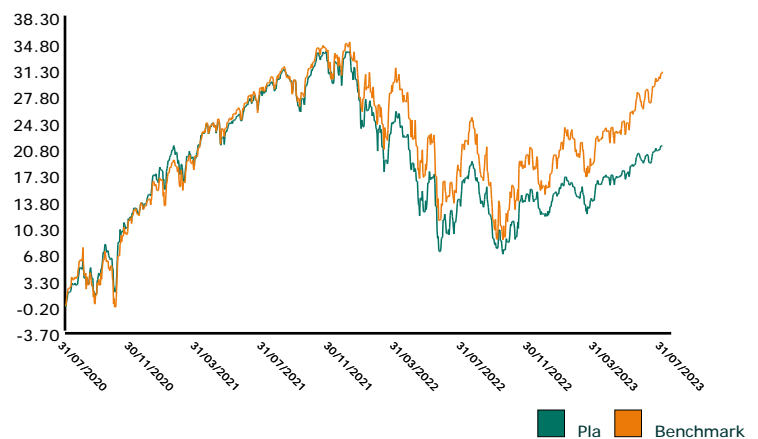
Data inici	28/02/2018
Codi D.G.S.F.P.	N5255
Fons de pensions	AHORROPENSION NOVENTA Y SIETE FP
Entitat Gestora	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Entitat Dipositària	CECABANK, S.A.
Promotor	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Auditor	MAZARS AUDITORES SLP

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	2022	2021	2020	2019	2018
Pla	-20,43%	20,28%	13,69%	22,60%	-9,66%
Benchmark	-19,05%	20,45%	14,33%	21,99%	-10,84%

Acumulada	1 mes	3 mesos	6 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Pla	1,33%	3,92%	5,40%	4,42%	21,42%	29,32%

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 històriques de volatilitat 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.

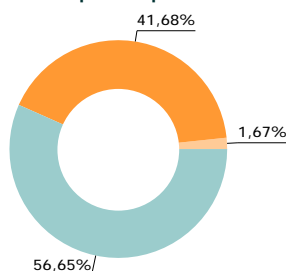
Alertes de liquidesa

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.

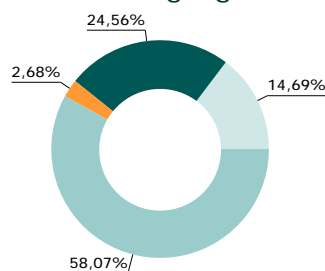
El valor dels drets de mobilització, de les prestacions i dels supòsits excepcionals de liquidesa depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

Cartera

Distribució per tipus d'actius



Distribució geogràfica



Principals títols

PRINCIPALS POSICIONS	
DEPÓSITO A LA VISTA CECABANK, S.A.	32,18%
INVESCO S&P 500 ESG EUR HDG ACC ETF	14,30%
FI ROWE PRICE-JAPANE EQ-QHEUR	6,89%
SICAV SEILERN AMERICA-EURHC	5,08%
DBX EURO STX 50 UCITS ETF	4,34%
CAPITAL GROUP AMCAP-ZH EUR	4,15%
ISHARES USD TRSRY 7-10YR GHD ETF	4,05%
BNPPEASY S&P500 UCITS ETF-EH	4,05%
MFS MER-EUROPEAN RES-I1	3,82%
AMUNDI SP500 ETF DR H EUR	3,43%

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 9,62%
Euro	Darrera valoració		Volatilitat a 1 any 11,01%
Aportacions	Patrimoni:	1.719.471,09 €	
Aportació mínima: 30,00 €	Participa:	84	
	Valor liquidatiu:	13,212265	

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

Comentari del gestor

RESUM MACROECONÒMIC

El mes de juliol va començar amb bones dades econòmiques, gràcies a la combinació de més creixement i menys inflació. El PIB trimestral dels EUA va superar les expectatives (+2 % vs. un +1,7 % esperat) i, a Europa sembla que el PIB aguanta raonablement bé (+0,4 % a/a estimat per al 2T 2023).

L'IPC de l'eurozona torna a aflluïr el mes de juliol, fins a un +5,2 % a/a vs. el 5,5 % anterior, mentre que la inflació subjacent s'ha mantingut estable.

Pel que fa a les dades d'ocupació, els EUA mantenen la fortalesa amb una taxa d'atur en mínims i una creació d'ocupació no agrícola estable.

Els bancs centrals han tornat a ser protagonistes durant el mes de juliol. La FED va pujar tipus de +25 p.b., en línia amb les expectatives, fins al 5,25 %/5,5 % (director/dipòsit). El discurs de Powell continua sent hawkish, i no descarta més pujades de tipus a la pròxima reunió de setembre.

El BCE per la seva banda ha pujat els tipus +25 p.b., per situar-los a 4,25 %/3,75 %. Això no obstant, el discurs de Lagarde, una mica més dovish, mostra certa predisposició a fer una pausa a les pujades.

Finalment, qui ens va sorprendre a principis d'agost va ser l'agència de qualificació creditícia Fitch en baixar la qualificació dels EUA a AA+ des d'AAA pel deteriorament fiscal i el creixement de l'endeutament.

EVOLUCIÓ DE RENDA FIXA

La TIR del deute dels països a 10 anys al tancament del mes ha estat la següent: Estats Units 3,96 % (+0,12 % al mes), Alemanya 2,49 % (+0,10 % al mes), Itàlia 4,1 % (similar) i Espanya 3,52 % (+0,13 % al mes).

L'estratègia seguida pels fons és la que van marcar al tancament de l'any, és a dir, aprofitar els bons preus que ofereix el mercat per incrementar-ne la durada. Sobreponderació del deute públic davant de crèdit i compres a crèdit centrades en empreses corporatives de bona qualitat, amb grau d'inversió, que paguin més que el deute en trams de fins a 4 anys. Per sectors, es prefereix el financer i aquells que són contraris al cicle. La rotació de la cartera d'aquesta classe d'actius es fa per venciments de crèdit de pitjor qualitat i la no renovació.

EVOLUCIÓ DE RENDA VARIABLE

La rendibilitat dels índexs aquest mes ha estat la següent: Euro Stoxx +1,64 %; IBEX35 +0,51 %. Per part dels EUA: Dow Jones +3,35 %; S&P500 +3,11 % i Nasdaq +6,59 % (en USD). Topix +2,24 % (en iens).

Els fons van començar l'any neutral davant el benchmark i a mesura que els índexs es van anar revalorant va anar baixant el nivell d'inversió en aquelles àrees geogràfiques que millor ho havien fet. D'aquesta manera, es redueix l'exposició a Europa i als Estats Units i s'augmenta lleugerament la inversió en Mercats Emergents, de manera que el còmput total sigui estar lleugerament infraponderat davant l'índex de referència.

ALTRES INVERSIONS

Els fons estan infraponderats en relació amb l'índex de referència. Les estratègies que hi ha en cartera actualment són estratègies de retorn absolut, tant de deute com d'índexs i de Long-Short de crèdit, a més de fons de deute sènior europeu.

A finals de mes s'han reemboïtat posicions de préstecs bancaris amb beneficis en l'any, davant la previsió d'un possible deteriorament macro.



AC/2023/19401791/1

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.