

SMART BOLSA MUNDIAL, PP

Informe mensual

Fecha informe 31/07/2023

Datos del plan

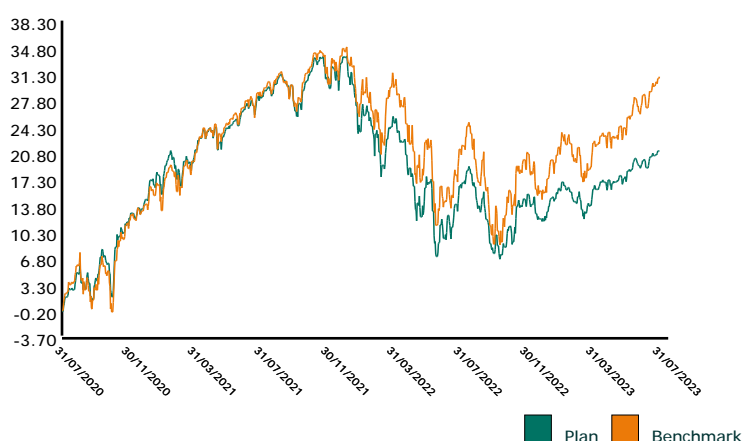
Fecha inicio	28/02/2018
Código D.G.S.F.P.	N5255
Fondo de pensiones	AHORROPENSION NOVENTA Y SIETE FP
Entidad Gestora	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Entidad Depositaria	CECABANK, S.A.
Promotor	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Auditor	MAZARS AUDITORES 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	2022	2021	2020	2019	2018
Plan	-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 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años
Plan	1,33%	3,92%	5,40%	4,42%	21,42%	29,32%

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 históricos de volatilidad 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.

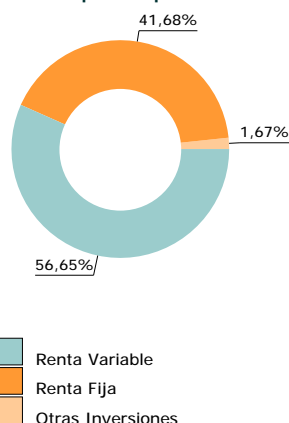
Alertas de Liquidez

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.

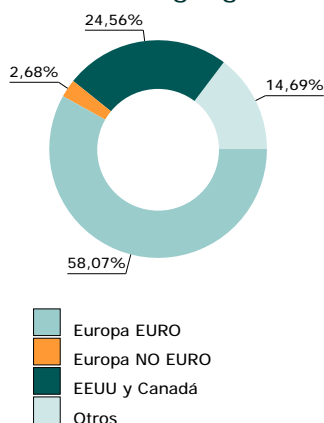
El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo y puede provocar pérdidas relevantes.

Cartera

Distribución por tipo de activos



Distribución geográfica



Principales títulos

PRINCIPALES POSICIONES	
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

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 9,62%
Euro	Última valoración		Volatilidad a 1 año 11,01%
Aportaciones	Patrimonio:	1.719.471,09 €	
Aportación mínima: 30,00 €	Participes:	84	
	Valor liquidativo:	13,212265	

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

Comentario del gestor

RESUMEN MACROECONÓMICO

El mes de Julio comenzó con buenos datos económicos gracias a una combinación de más crecimiento y menos inflación. El PIB trimestral de EEUU superaba expectativas (+2% vs +1,7% esperado) y en Europa el PIB parece que aguanta razonablemente bien (+0.4% a/a estimado para 2T 2023). El IPC de la Eurozona vuelve a aflojar en julio hasta +5.2% a/a vs 5.5% anterior mientras que la subyacente se ha mantenido estable.

En cuanto a los datos de empleo, EE. UU mantiene su fortaleza con una Tasa de Paro en mínimos y una Creación de Empleo no Agrícola estable.

Los bancos centrales han vuelto a ser protagonistas durante el mes de Julio. La Fed subió tipos +25p.b. en línea con las expectativas y se sitúa ya en el 5,25%/5,5% (director/depósito). El discurso de Powell sigue siendo hawkish y no descarta más subidas de tipos en la próxima reunión de septiembre.

El BCE por su parte subió +25p.b. situándose ya en el nivel de 4.25%/3.75%. No obstante, el discurso de Lagarde es algo más dovish mostrando cierta predisposición a hacer una pausa en las subidas.

Por último, la sorpresa la daba a principios de agosto la agencia de calificación crediticia Fitch al bajar la calificación de EEUU a AA+ desde AAA debido al deterioro fiscal y al crecimiento del endeudamiento.

EVOLUCIÓN DE RENTA FIJA

La TIR de la deuda de los países a 10 años en el cierre del mes ha sido: Estados Unidos 3,96% (+0.12% en el mes), Alemania 2.49% (+0.10% en el mes), Italia 4.1% (similar) y España 3.52% (+0.13% en el mes).

La estrategia seguida por los fondos es la marcada a cierre de año, es decir, aprovechar los buenos precios que ofrece el mercado para incrementar duración. Sobreponderación de la deuda pública frente a crédito y compras en crédito centradas en empresas corporativas de buena calidad, con grado de inversión, que paguen más que la deuda en los tramos de hasta 4 años. Por sectores, el financiero y contrarios al ciclo son los que se prefieren. La rotación de la cartera a este tipo de activos se realiza por vencimientos de crédito de peor calidad y la no renovación del mismo.

EVOLUCIÓN DE RENTA VARIABLE

La rentabilidad de los índices en este mes ha sido: Eurostoxx +1,64%; IBEX35 +0.51%. Por parte de USA: Dow Jones +3.35%; S&P500 +3.11% y Nasdaq +6.59% (en USD). Topix +2.24% (en yenes).

Los fondos comenzaron el año neutral frente al benchmark y a medida que los índices se fueron revalorizando se fue bajando el nivel de inversión en aquellas áreas geográficas que mejor lo hubieran hecho. De esta forma, se reduce exposición en Europa y en Estados Unidos y se aumenta ligeramente la inversión en Mercados Emergentes, de forma que el cómputo total sea estar ligeramente infraponderado frente al índice de referencia.

OTRAS INVERSIONES

Los fondos se encuentran infraponderados frente a su índice de referencia. Las estrategias que actualmente están en cartera son estrategias de Retorno absoluto tanto de deuda como de índices y de Long-Short de crédito además de fondos de deuda senior europea.

A finales de mes se han reembolsado posiciones de préstamos bancarios con beneficios en el año, ante la previsión de un posible deterioro macro.



AC/2023/19398875/1

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. 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.