SMART BOLSA MUNDIAL, PP

Informe mensual

Fecha informe 31/12/2023

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).

Perfil de riesgo

1	2	3	4	5	**6**	7

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.

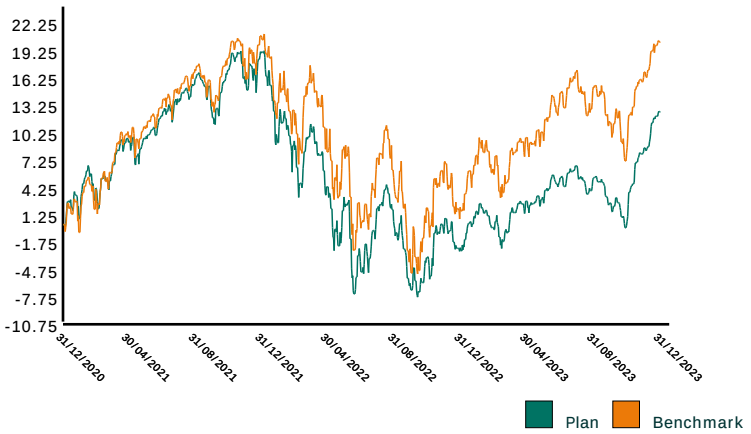
Alertas de Liquidez

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.

Evolución histórica de rentabilidades

Evolución Plan vs Benchmark



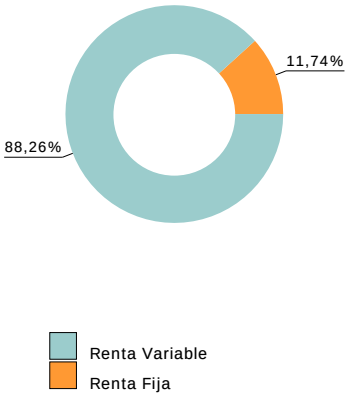
Anual	2023	2022	2021	2020	2019
Plan	16,19%	-20,43%	20,28%	13,69%	22,60%
Benchmark	18,50%	-19,05%	20,45%	14,33%	21,99%

Acumulada	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años
Plan	4,47%	10,43%	7,39%	16,19%	11,19%	55,01%

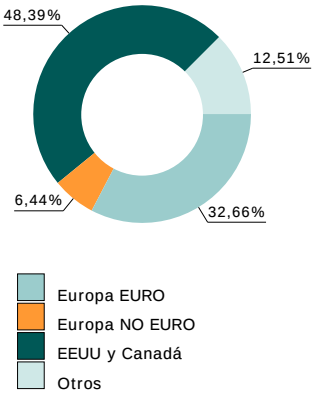
Composición Benchmark: 100% Renta Variable

Cartera

Distribución por tipo de activos



Distribución geográfica



Principales títulos

PRINCIPALES POSICIONES	
BNPPEASY S&P500 UCITS ETF-EH	19,10%
INVESCO S&P 500 ESG EUR HDG ACC ETF	13,82%
LONVIA AVE MIDCAP EUROP-INST	10,76%
UBS ETF MSCI USA H. EUR	10,55%
FI ROWE PRICE-JAPANE EQ-QHEUR	6,21%
SICAV SEILERN AMERICA-EURHC	4,89%
CAPITAL GROUP AMCAP-ZH EUR	4,06%
ISHARES USD TRSRY 7-10YR GHD ETF	3,77%
MFS MER-EUROPEAN RES-I1	3,57%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS AEH ETF	3,29%

AC/2024/19746632/1
Mod. I0000163

SMART BOLSA MUNDIAL, PP

Otras características

Categoría de inversión
RENTA VARIABLE

Divisa del plan
Euro

Aportaciones
Aportación mínima: 30,00 €

Comisiones (I)

Comisión de gestión:	0,75%
Comisión de depósito:	0,10%

Última valoración

Patrimonio:	1.811.649,85 €
Partícipes:	83
Valor liquidativo:	14,002976

Rentabilidad del año	16,18%
Volatilidad a 1 año	8,38%

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

Comentario del gestor

RESUMEN MACROECONÓMICO
El mes de diciembre ha seguido la buena dinámica que se venía observando desde principios del mes de noviembre y se ha materializado en unos buenos rendimientos, tanto para la renta variable como de la renta fija.
El principal factor que ha hecho animarse a bolsas y bonos ha sido una inflación que ha sorprendido positivamente a la baja. El IPC en la eurozona se situó en un +2,4% en noviembre (contra un +2.9% el mes anterior) y la inflación subyacente en un 3,6% (contra un +4,2% el mes anterior). Con la inflación conteniéndose, el BCE no se plantea cambiar de estrategia y parece que mantendrá los tipos en los niveles actuales.
En EEUU el IPC general se situó en el 3,1% y la tasa subyacente en 4%. La Reserva Federal ha continuado manteniendo tipos, pero quizás lo más relevante haya sido un cambio en el diagrama de puntos (dot plot) que refleja las expectativas de los consejeros de la Fed, reflejando 3 bajadas de tipos en 2024 (-75p.b) y -125p.b adicionales en 2025. En cuanto al crecimiento, la economía estadounidense se mantiene fuerte con un crecimiento del PIB en el tercer trimestre del 4,2% con respecto al 3T de 2022.
Como ya ocurriera en noviembre, otro factor favorable ha sido la caída del precio de petróleo durante el mes de diciembre (-6,99% el barril de Brent) que ha ayudado a aliviar las presiones inflacionistas.

EVOLUCIÓN DE RENTA FIJA
La TIR de la deuda de los países a 10 años en el cierre del mes ha sido: Estados Unidos 3.88%
(-0.45% en el mes), Alemania 2.02% (-0.43% en el mes), Italia 3.70% (-0.53% en el mes) y España 2.99% (-0.48% 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 +3.18%; IBEX35 +0.44%. Por parte de USA: Dow Jones +4.84%; S&P500 +4.42% y Nasdaq +5.51% (en USD). Topix -0.36% (en yenes).
Los fondos mantienen una exposición cercana a su benchmark con una ligera infraponderación hacia Mercados Emergentes.

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 préstamos colateralizados además de fondos de deuda senior europea.

AC/2024/19746632/1
Mod. I0000163

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 Partícipe, 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.