

SMART BOLSA MUNDIAL, PP

Informe mensual

Data informe 31/08/2024

Dades del pla

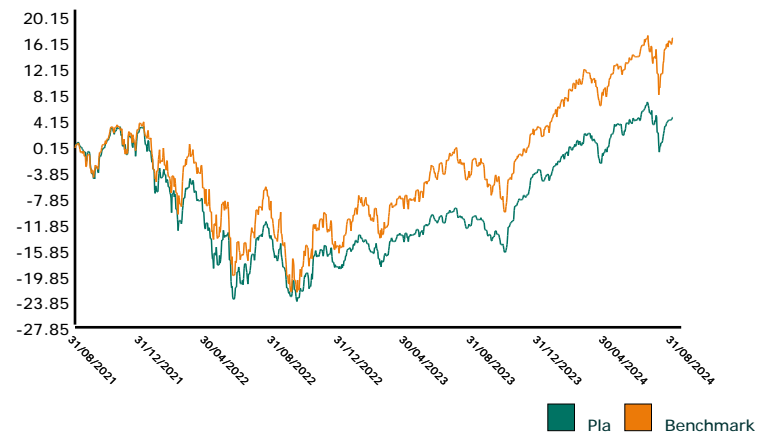
Data inici	28/02/2018
Codi D.G.S.F.P.	N5255
Fons de pensions	AHORROPENSION NOVENTA Y SIETE FP
Entitat Gestora	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Entitat Dipositària	CECABANK, S.A.
Promotor	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Auditor	MAZARS AUDITORES SLP

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



Annual	2023	2022	2021	2020	2019
Pla	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 mesos	6 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Pla	-0,42%	2,63%	4,92%	16,19%	2,71%	49,01%

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.

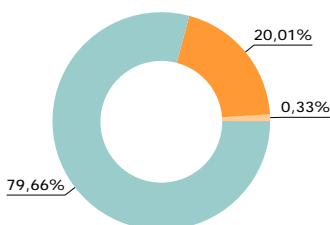
Alertes de liquidesa

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.

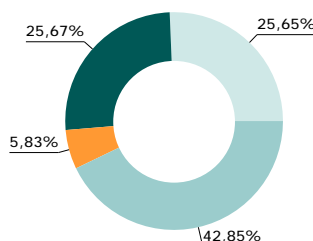
El valor dels drets de mobilització, de les prestacions i dels supòsits excepcionals de liquidesa depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

Cartera

Distribució per tipus d'actius



Distribució geogràfica



Principals títols

PRINCIPALS POSICIONS	
DEPÓSITO A LA VISTA CECABANK, S.A.	18,88%
UBS ETF MSCI USA H. EUR	11,81%
LITRUST GF SPEC SIT-A5HACEUR	10,95%
LONVIA AVE MIDCAP EUROP-INST	10,57%
FI ROWE PRICE-JAPANE EQ-QHEUR	8,97%
HC SNYDER US ALL CAP EQ-I	8,73%
FI AVARON EMER FUND C	7,37%
ETF LYXOR MSCI KOREA-C-EUR	6,38%
INVE스코 S&P 500 ESG EUR HDG ACC ETF	4,23%
FI COMGEST GROWTH EURO OPP-FI	3,99%

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 8,18%
Euro	Darrera valoració		Volatilitat a 1 any 9,54%
Aportacions	Patrimoni:	1.893.938,89 €	
Aportació mínima: 30,00 €	Participa:	82	
	Valor liquidatiu:	15,148049	

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

Comentari del gestor

RESUM MACROECONÒMIC

Els mercats han viscut un mes d'agost de pujades i baixades. El menor volum d'operacions, provocat per les vacances dels operadors financers, així com les diferents decisions i expectatives en política monetària han portat certa volatilitat, principalment als mercats de renda variable.

El mes començava amb la Reserva Federal dels Estats Units mantenint els tipus d'interès en el rang del 5,25% / 5,50%, però ja deixava entreveure que al setembre podrien donar-se les condicions per començar a retallar tipus.

A principis de mes, es van produir dos esdeveniments que van fer caure els mercats de renda variable. D'una banda, es publicava un augment de la desocupació als EUA que despertava de nou les pors cap al temut aterratge brusc (un període de forta contracció econòmica després d'un període de creixement econòmic i pujades dels tipus d'interès). Poc després un segon esdeveniment, la decisió del Banc del Japó de pujar els tipus d'interès 25 Pbs. Aquesta decisió va provocar que es desfessin en el mercat posicions de carry trade que va fer caure bruscament els actius de major risc, especialment la renda variable japonesa.

Malgrat aquest mal començament de mes, a la segona meitat d'agost es produïa una ràpida recuperació. Tot això gràcies a una inflació que es va moderant (tant a Europa com als Estats Units), una revisió del PIB del segon semestre als Estats Units a l'alça cap al 3% i un començament més que probable de les baixades de tipus als Estats Units en el mes de setembre.

En resum, les dades macroeconòmiques han tingut una gran influència en els mercats financers, que segueixen amb recel la seva evolució entre el temor que es produeixi un aterratge brusc i l'esperança que la senda del creixement continuï i es produeixi l'esperat aterratge suau.

EVOLUCIÓ DE LA RENDA FIXA

La TIR del deute dels països a 10 anys al tancament del mes ha estat: Estats Units 3,86%

(-0,17% en el mes), Alemanya 2,27% (similar), Itàlia 3,65% (similar) i Espanya 3,10% (similar).

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

EVOLUCIÓ DE LA RENDA VARIABLE

Rendibilitat dels índexs des de principis d'any fins a finals de juliol: Eurostoxx +9,84%; IBEX35 +12,44%. Per part dels EUA: Dow Jones +10,28%; S & P500 +18,42%. NASDAQ + 16,34% (en USD); Topix + 14,63% (en iens).

Els fons mantenen una exposició propera al seu benchmark amb una lleugera infraponderació.

ALTRES INVERSIONS

Els fons es troben infraponderats davant el seu índex de referència. Les estratègies que actualment estan en cartera són estratègies de Retorn absolut, tant de deute com d'índexs i de préstecs col·lateralitzats, a més de fons de deute sènior europeu.

1) Carry trade: Decisió d'inversió per la qual l'inversor es finança en una divisa que cobri un tipus d'interès baix (el ien japonès en aquest cas) i inverteix els diners prestats en altres actius de risc o que generin una major rendibilitat.



AC/2024/20662294/1

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.