

SMART BOLSA MUNDIAL, PP

Informe mensual

Fecha informe 31/08/2024

Datos del plan

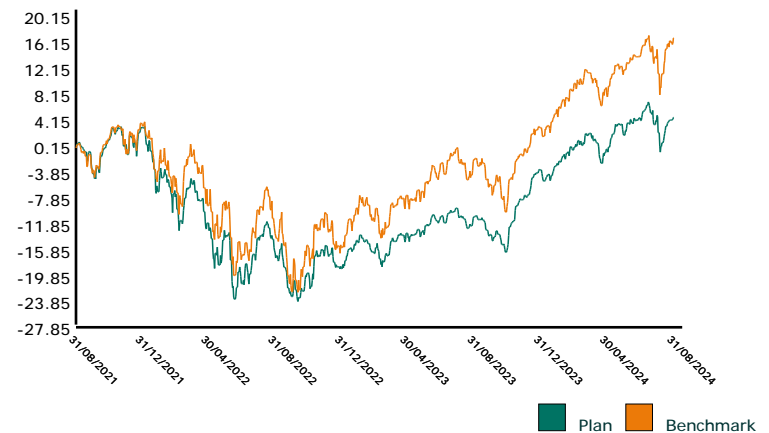
Fecha inicio	28/02/2018
Código D.G.S.F.P.	N5255
Fondo de pensiones	AHORROPENSION NOVENTA Y SIETE FP
Entidad Gestora	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Entidad Depositaria	CECABANK, S.A.
Promotor	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Auditor	MAZARS AUDITORES 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	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	-0,42%	2,63%	4,92%	16,19%	2,71%	49,01%

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.

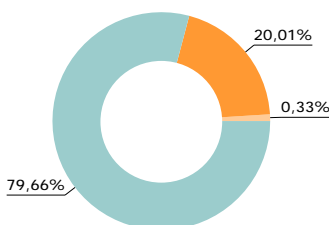
Alertas de Liquidez

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.

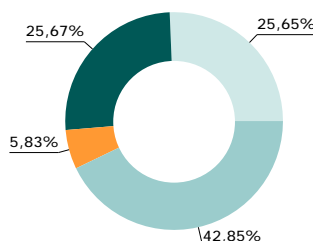
El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo y puede provocar pérdidas relevantes.

Cartera

Distribución por tipo de activos



Distribución geográfica



Principales títulos

PRINCIPALES POSICIONES	
DEPÓSITO A LA VISTA CECABANK, S.A.	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

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 8,18%
Euro	Última valoración		Volatilidad a 1 año 9,54%
Aportaciones	Patrimonio:	1.893.938,89 €	
Aportación mínima: 30,00 €	Participes:	82	
	Valor liquidativo:	15,148049	

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

Comentario del gestor

RESUMEN MACROECONÓMICO

Los mercados han vivido un mes de agosto de subidas y bajadas. El menor volumen de operaciones, provocado por las vacaciones de los operadores financieros, así como las diferentes decisiones y expectativas en política monetaria han traído cierta volatilidad, principalmente en los mercados de renta variable.

El mes comenzaba con la Reserva Federal de Estados Unidos manteniendo los tipos de interés en el rango del 5,25%/5,50%, pero ya dejaba entrever que en septiembre podrían darse las condiciones para comenzar a recortar tipos.

A principios de mes, se produjeron dos eventos que hicieron caer los mercados de renta variable. Por un lado, se publicaba un aumento del desempleo en EE. UU. que despertaba de nuevo los miedos hacia el temido aterrizaje brusco (un período de fuerte contracción económica tras un período de crecimiento económico y subidas de tipos de interés). Poco después un segundo evento, la decisión del Banco de Japón de subir los tipos de interés 25 Pbs. Esta decisión provocó que se deshiciesen en el mercado posiciones de carry trade(1) que hizo caer bruscamente los activos de mayor riesgo, en especial la renta variable japonesa.

A pesar de este mal comienzo de mes, en la segunda mitad de agosto se producía una rápida recuperación. Todo ello gracias a una inflación moderándose (tanto en Europa como en Estados Unidos), una revisión del PIB del segundo semestre en Estados Unidos al alza hacia el 3% y un comienzo más que probable de las bajadas de tipos en Estados Unidos en el mes de septiembre.

En resumen, los datos macroeconómicos han tenido una gran influencia en los mercados financieros, que siguen con recelo la evolución de los mismos entre el temor de que se produzca un aterrizaje o brusco y la esperanza de que siga la senda del crecimiento y se produzca el esperado aterrizaje suave.

EVOLUCIÓN DE RENTA FIJA

La TIR de la deuda de los países a 10 años en el cierre del mes ha sido: Estados Unidos 3.86%

(-0.17% en el mes), Alemania 2.27% similar), Italia 3.65% (similar) y España 3.10% (similar).

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 desde principios de año hasta finales de julio ha sido: Eurostoxx +9.84%; IBEX35 +12.44%. Por parte de USA: Dow Jones +10.28%; S&P500 +18.42%. Nasdaq +16.34% (en USD); Topix +14.63% (en yenes).

Los fondos mantienen una exposición cercana a su benchmark con una ligera infraponderación.

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.

1) Carry trade: Decisión de inversión por la que el inversor se financia en una divisa que cobre un tipo de interés bajo (el Yen japonés en este caso) e invierte el dinero prestado en otros activos de riesgo o que generen una mayor rentabilidad.



AC/2024/20661085/1

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.