

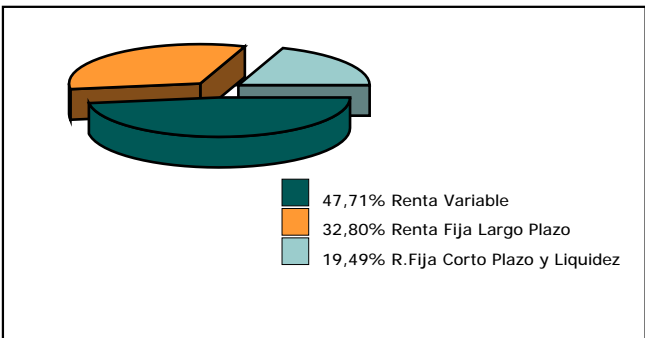
TRIODOS RV MIXTA NEUTRAL, PP
31 de diciembre de 2022 al 31 de diciembre de 2023

DATOS GENERALES DEL PLAN DE PENSIONES

ENTIDAD PROMOTORA DEL PLAN	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDO
ADSCRITO AL FONDO DE PENSIONES	AHORROPENSION CIENTO VEINTIDOS, FP
ENTIDAD DEPOSITARIA DEL FONDO	BANCO INVERVIS, S.A.
CATEGORÍA DE INVERSIÓN DEL FONDO	RENDA VARIABLE MIXTA
CARTERA DE INVERSIÓN DEL FONDO	646.657,93€

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO DEL PLAN DE PENSIONES Y NIVEL DE RIESGO

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN TOTAL POR TIPO DE ACTIVOS



PERFIL DE RIESGO DE SU INVERSIÓN

Menor riesgo Mayor riesgo
Rendimiento potencialmente menor Rendimiento potencialmente mayor

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 simulados 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.

Al inicio del período (%)

Plan de Pensiones	RENDA VARIABLE			RENDA FIJA		OTRAS INVERSIONES		
	<u>Contado</u>	<u>Derivados</u>	<u>Fondos</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>I. Alternativas</u>	<u>I. Inmobiliarias</u>	<u>Otros</u>
TRIODOS RV MIXTA NEU	0,00%	0,00%	38,80%	35,37%	25,83%	0,00%	0,00%	0,00%

Al final del período (%)

Plan de Pensiones	RENDA VARIABLE			RENDA FIJA		OTRAS INVERSIONES		
	<u>Contado</u>	<u>Derivados</u>	<u>Fondos</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>I. Alternativas</u>	<u>I. Inmobiliarias</u>	<u>Otros</u>
TRIODOS RV MIXTA NEU	0,00%	0,00%	47,71%	32,80%	19,49%	0,00%	0,00%	0,00%

RENTABILIDAD DEL PLAN DE PENSIONES (Expresada en términos T.A.E. para períodos superiores o iguales a un año) *

Plan de Pensiones	Último Trimestre	Acumulada ejercicio actual	Último ejercicio económico	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Desde Inicio
	TRIODOS RV MIXTA NEU Fecha inicio: 14/12/2020	5,61%	6,80%	6,80%	-1,92%	---	---	---	---

* Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

COMISIONES Y GASTOS DEL PLAN DE PENSIONES

Plan de Pensiones	Cuenta de Posición Media	Comisión de Gestión (I)	Comisión de Depósito (I)	Comisiones Indirectas (II)	Otros Gastos (III)
TRIODOS RV MIXTA NEUTRAL, PP	578.441,20€	1,137%	0,100%	0,363%	0,067%
§ Entidad Depositaria: BANCO INVERVIS, S.A. § Entidad Promotora: CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDO					

(I) Los porcentajes de comisión detallados corresponden a la comisión realmente cargada en el ejercicio (no comisión anualizada).
 (II) El porcentaje detallado corresponde a las comisiones indirectas en instituciones de inversión colectiva, entidades de capital riesgo y participaciones en fondos de pensiones abiertos.
 (III) El porcentaje detallado en 'Otros gastos' engloba los gastos de intermediación, revisiones actuariales, comisiones de control y gastos de auditoría. No incluye los impuestos no deducibles de los rendimientos por dividendos.

Mod: 10000133 AC/2024/1974471/1

EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

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.

INFORMACIÓN DE SU GESTORA

La Entidad Gestora dispone de los procedimientos internos legalmente establecidos para evitar conflictos de interés y para que las operaciones vinculadas reguladas en el artículo 85 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones que pudieran realizarse se lleven a cabo en interés exclusivo del Fondo de Pensiones y a precios o condiciones iguales o mejores a los de mercado. Dichos procedimientos se encuentran recogidos en su Reglamento Interno de Conducta. La Entidad Gestora es una sociedad independiente de la Entidad Depositaria de acuerdo con lo establecido en el art. 4 de la Ley 24/1988 y concordante del Código de Comercio.

INFORMACIÓN DE SUS FONDOS DE PENSIONES

La creación de este fondo responde a la necesidad de contar una alternativa al resto de fondos de pensiones que existen en el mercado, ya que toma como base de las decisiones de inversión criterios éticos y de sostenibilidad junto con la búsqueda de rentabilidad. De esta forma se evita invertir en activos (empresas, estados o actividades) que generen impacto negativo en la sociedad y el medioambiente.

Por ello, nuestro plan de pensiones ofrece al cliente una doble perspectiva en cuanto al objetivo de la inversión:

-La primera, común a todos los planes de pensiones, consiste en complementar la pensión de jubilación con el fin de que las personas inversoras mantengan su nivel de vida una vez llegado ese momento.

-La segunda, que nos diferencia de otros planes de pensiones, consiste en que las personas inversoras contribuyen con su dinero al desarrollo de la economía real, el cuidado del medioambiente, la cultura y la sociedad hasta el tiempo en que llegue a su jubilación.

Por ello, todos los activos de la cartera del Fondo de Pensiones se seleccionan bajo una política de inversión de impacto, sobre la base del universo compuesto por valores de renta variable y renta fija. El objetivo es seleccionar los valores del fondo según los principios de la inversión de impacto:

1. Pretende mejorar la calidad de vida de las personas y cuidar del medioambiente al abordar restos como el cambio climático o la desigualdad social.
2. Busca intencionalmente la creación de impacto positivo y medible a la vez que busca generar un retorno financiero para la persona que invierte.
3. Se enfoca a las compañías que ofrecen productos o cuentan con procesos de producción sostenibles.
4. Analiza las prácticas ISR y las políticas de sostenibilidad de las compañías en las que invierte.
5. Promueve la transparencia y la divulgación pública de información.
6. Cuenta con una política de exclusión para industrias, sectores y actividades con impacto negativo en la sociedad y el medioambiente (armamento, tabaco, pesticidas etc.).

AC/2024/1974471/1

Mod. 10000133