

TRIODOS RENTA FIJA MIXTA, PP

Informe mensual

Fecha informe 30/04/2024

Datos del plan

| | |
|---------------------|---|
| Fecha inicio | 15/11/2016 |
| Código D.G.S.F.P. | N5136 |
| Fondo de pensiones | AHORROPENSION OCHENTA Y CINCO FP |
| Entidad Gestora | CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA |
| Entidad Depositaria | B.INVERDIS, S.A |
| Promotor | CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA |
| Auditor | MAZARS AUDITORES SLP |

Objetivo y política de inversión

El fondo está encuadrado dentro de la categoría de Inversión de Renta fija Mixta, su porcentaje de inversión en renta variable puede llegar al 30%, si bien establece como valor central una exposición en torno al 20% en activos de renta variable y un 80% en activos de renta fija, limitando la duración de la cartera de activos de renta fija a 4 años. El Fondo de Pensiones se configura como un Fondo cuyo objetivo de inversión es la obtención de una rentabilidad razonable a largo plazo siguiendo unos criterios de inversión socialmente responsables, que tienen como objetivo un equilibrio entre el beneficio financiero, el beneficio social y medioambiental que repercuta en un cambio positivo sostenible en la economía real.

Plan responsable

El Plan invierte con criterios de Inversión Socialmente Responsable, esto implica que la política de inversión excluye activos que incumplan alguno de los diez principios del pacto mundial, basados en declaraciones y convenciones universales. Adicionalmente la inversión excluye los sectores de pornografía, armamento, juego, armas controvertidas y contratos militares.

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.

Evolución histórica de rentabilidades

Evolución Plan vs Benchmark



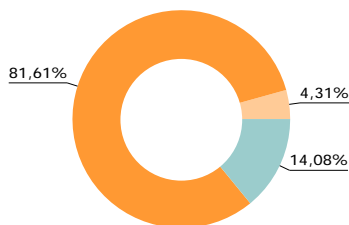
| Anual | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|-----------|-------|--------|-------|-------|-------|
| Plan | 4,79% | -8,45% | 0,25% | 0,69% | 3,97% |
| Benchmark | 5,37% | -8,78% | 1,84% | 0,46% | 3,86% |

| Acumulada | 1 mes | 3 meses | 6 meses | 1 año | 3 años | 5 años |
|-----------|--------|---------|---------|-------|--------|--------|
| Plan | -0,76% | 0,21% | 4,26% | 3,77% | -3,34% | -1,72% |

Composición Benchmark: 80% Renta Fija, 15% Renta Variable y 5% Otras Inversiones

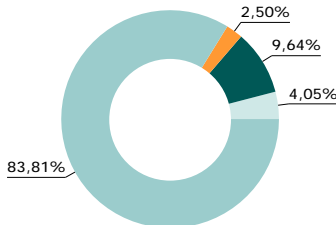
Cartera

Distribución por tipo de activos



Renta Variable
Renta Fija
Otras Inversiones

Distribución geográfica



Europa EURO
Europa NO EURO
EEUU y Canadá
Otros

Principales títulos

| PRINCIPALES POSICIONES | |
|-------------------------------------|--------|
| TRIODOS GLOBAL EQUITIES IMPACT FUND | 11,76% |
| SPGB 0,8 30/07/29 | 5,71% |
| I.C.O.3,05% 31/10/2027 | 5,47% |
| SPGB 31/10/2031 | 5,33% |
| ZBH 1,164 11/15/27 | 4,73% |
| TRIODOS MICROFINANCE FUND | 4,31% |
| DEPÓSITO A LA VISTA B.INVERDIS, S.A | 4,07% |
| ADIFAV 1,25% 04/05/2026 | 3,99% |
| CAFP 0,107 06/14/25 | 3,95% |
| KPN 5 5/8 09/24 | 3,75% |

Mod. 10000163 AC/2024/20421712/1

TRIODOS RENTA FIJA MIXTA, PP

Otras características

| | | | |
|----------------------------|-----------------------|----------------|----------------------------|
| Categoría de inversión | Comisiones (I) | | |
| RENTA FIJA MIXTA | Comisión de gestión: | 1,30% | |
| Divisa del plan | Comisión de depósito: | 0,10% | Rentabilidad del año 0,49% |
| Euro | Última valoración | | Volatilidad a 1 año 2,25% |
| Aportaciones | Patrimonio: | 19.406.419,7 € | |
| Aportación mínima: 30,00 € | Participes: | 1.835 | |
| | Valor liquidativo: | 9,835956 | |

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

Comentario del gestor

RESUMEN MACROECONÓMICO

Abril no ha sido un buen mes para los mercados financieros. Tras el buen comportamiento de la renta variable durante el primer trimestre de 2024, se ha producido un descanso tanto en Europa, el EuroStoxx 50 caía un -3.19%, como en EEUU, con el S&P500 retrocediendo un -4.16%.

La renta fija también ha sufrido bajadas durante el mes, dado que la subida en los rendimientos exigidos a la mayoría de bonos soberanos ha hecho retroceder la valoración de la mayoría de activos de renta fija.

A esta corrección han contribuido las tensiones geopolíticas que se han producido durante el mes. A principios de mes se producía un ataque atribuido a Israel contra un edificio consular iraní en Damasco que se saldó con la muerte de dos generales iraníes. Esto hizo crecer las tensiones en Oriente Medio hasta que a mediados de mes se produjo el ataque de Irán a Israel con drones y misiles balísticos. Dicho ataque se vio neutralizado por los sistemas de defensa israelíes y las tensiones se han ido rebajando desde entonces.

El plano macroeconómico también ha influido en la volatilidad de los mercados. La inflación en Estados Unidos sorprendía al alza, con el IPC americano situándose en el 3,5% (desde el 3,2% anterior). Esto, sumado a una economía y un mercado laboral sólidos, enfriaba las expectativas de recortes de tipos en el corto plazo y castigaba tanto a bolsas como a bonos.

Por otro lado, la situación es bien distinta en eurozona, con el IPC situándose en el 2,4%, acercándose al objetivo del BCE del 2% y con un crecimiento débil, pero salvando la recesión, (el PIB a/a crece un +0.2%) cada vez parece más probable que en junio el BCE acometa la primera bajada de tipos.

EVOLUCIÓN DE RENTA FIJA

La TIR de la deuda de los países a 10 años en el cierre del mes ha sido: Estados Unidos 4.68% (+0.48% en el mes), Alemania 2.58% (+0.28% en el mes), Italia 3.92% (+0.24% en el mes) y España 3.35% (+0.19% 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 de este.

EVOLUCIÓN DE RENTA VARIABLE

La rentabilidad de los índices desde principios de año hasta finales de febrero ha sido: Eurostoxx +8.84%; IBEX35 +7.45%. Por parte de USA: Dow Jones +0.34%; S&P500 +5.57% y Nasdaq +3.65% (en USD). Topix +15.92% (en yenes).

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

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/2024/20421712/1