

TRIODOS RV MIXTA NEUTRAL, PP

Informe mensual

Fecha informe 31/10/2024

Datos del plan

Fecha inicio	14/12/2020
Código D.G.S.F.P.	N5400
Fondo de pensiones	AHORROPENSION CIENTO VEINTIDOS, FP
Entidad Gestora	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Entidad Depositaria	B.INVERSIS, S.A
Promotor	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Auditor	MAZARS AUDITORES SLP

Objetivo y política de inversión

Fondo clasificado dentro de la categoría de Renta Variable Mixta (su porcentaje de inversión en renta variable oscila entre el 30% y el 70%). AhorroVida III invierte en el entorno de un valor central de un 45% en renta variable, un 45% en renta fija y un 10% en otro tipo de inversiones (Inversiones alternativas). La inversión en renta variable se realiza con predominio en países de la Zona Euro, manteniendo posiciones diversificadas en el mercado Norteamericano y en mercados emergentes. La parte del patrimonio destinada a renta fija se invierte tanto en Deuda Pública Nacional como Extranjera, así como en Renta Fija Privada, tomándose también posiciones de liquidez en depósitos bancarios a corto plazo. Por último, una pequeña parte del patrimonio (10%) se prevé su inversión en otro tipo de activos, descorrelacionados de las categorías anteriores, con el fin de limitar la volatilidad del fondo.

Plan responsable

El Plan invierte con criterios de Inversión Socialmente Responsable, esto implica que la política de inversión excluye activos que incumplen 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 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.

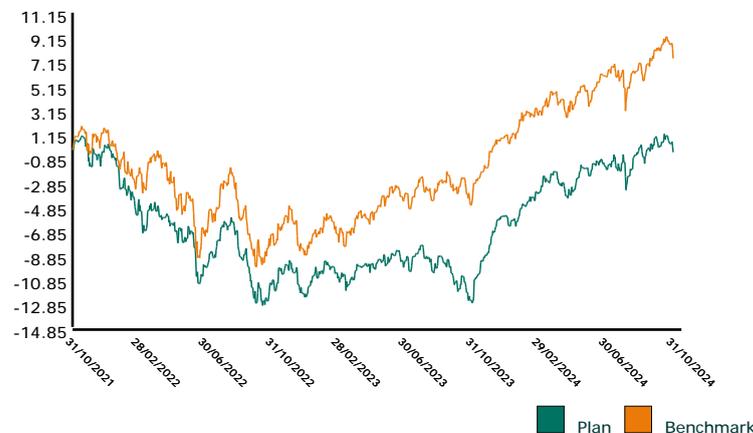
Alertas de Liquidez

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



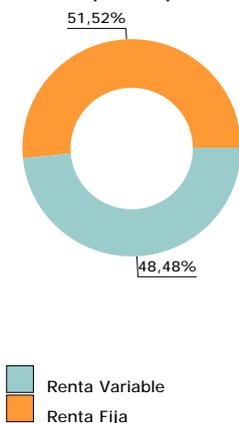
Anual	2023	2022	2021	2020	2019
Plan	6,81%	-11,86%	0,24%	-0,07%	--
Benchmark	9,83%	-10,34%	11,27%	0,63%	--

Acumulada	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años
Plan	-1,31%	0,84%	3,23%	13,00%	-0,68%	--

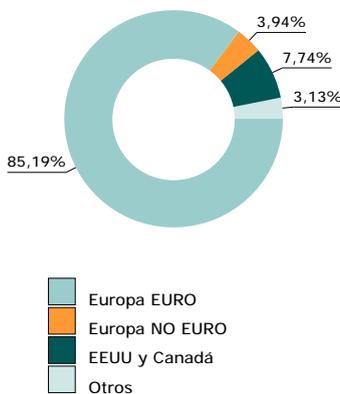
Composición Benchmark: 50% Renta Fija, 50% Renta Variable

Cartera

Distribución por tipo de activos



Distribución geográfica



Principales títulos

PRINCIPALES POSICIONES	
MIROVA EUR SUST EQ-I/A EUR	18,84%
TRIODOS GLOBAL EQUITIES IMPACT FUND	18,54%
MLABEL-ETICA SUS GB EQ-CEURA	10,92%
BONOS Y OBLIG. 1,45 04/30/29	7,56%
I.C.O. 30/04/2025	5,18%
EU 0 07/06/26	4,80%
FRANCE 2,75% 25/02/2029	4,16%
PGB FLOAT 23/07/2025	4,03%
DT 1 3/8 01/30/27	3,88%
DEPOSITO A LA VISTA B.INVERSIS, S.A	3,56%

TRIODOS RV MIXTA NEUTRAL, PP

Otras características

Categoría de inversión	Comisiones (I)		
RENTA VARIABLE MIXTA	Comisión de gestión:	1,50%	
	Comisión de depósito:	0,10%	
Divisa del plan	Última valoración		Rentabilidad del año 5,27%
Euro	Patrimonio:	757.969,86 €	Volatilidad a 1 año 5,19%
Aportaciones	Participes:	133	
Aportación mínima: 30,00 €	Valor liquidativo:	9,925840	

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

Comentario del gestor

RESUMEN MACROECONÓMICO

El mes de octubre trajo consigo una serie de eventos que marcaron la evolución de los mercados financieros, destacándose varios factores clave que influyeron en su comportamiento.

En Alemania, la inflación a principios de mes se situó por debajo de las expectativas, influenciada principalmente por la caída en los precios de la energía. Este dato fortaleció el argumento del Banco Central Europeo (BCE) de que la inflación volverá a su objetivo, lo que llevó al BCE a recortar tipos -25pbs en línea con lo esperado. Situando el tipo de Depósito en 3,25%, el de Crédito en 3,40% y el Marginal en 3,65%.

Mientras tanto, en Estados Unidos, Jerome Powell mantuvo un discurso dependiente de los datos, sugiriendo futuros movimientos de tipos de -25 puntos básicos.

El mercado laboral mostró señales mixtas. En la Unión Europea, la tasa de paro se mantuvo en mínimos históricos, mientras que, en Estados Unidos hacia finales de mes, el empleo mostró signos de debilidad debido a factores estacionales como huracanes y huelgas, afectando a la creación de empleo no agrícola.

Los rendimientos de los bonos soberanos experimentaron un repunte, y las bolsas europeas y estadounidenses registraron un leve rebote a principios de mes. No obstante, hacia finales de octubre, las bolsas sufrieron caídas influenciadas por los datos de crecimiento y empleo en EE.UU. y Europa.

El temor a una escalada de tensión en Oriente Medio provocó fluctuaciones en los precios del petróleo, aunque estos se mantuvieron en niveles históricamente bajos hacia finales de mes.

La temporada de resultados del tercer trimestre de 2024 comenzó con expectativas favorables, aunque los bancos americanos mostraron un retroceso en sus beneficios por acción.

En resumen, octubre fue un mes de contrastes, con una economía estadounidense que muestra fortaleza en el consumo y el mercado laboral, mientras que Europa se enfrenta con mayores desafíos en términos de crecimiento.

EVOLUCIÓN DE RENTA FIJA

La TIR de la deuda de los países a 10 años en el cierre del mes ha sido: Estados Unidos 4.29% (+0.51% en el mes), Alemania 2.39% (+0.27% en el mes), Italia 3.65% (+0.20% en el mes) y España 3.1% (+0.17% 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 desde principios de año hasta finales de octubre ha sido: Eurostoxx +9.3%; IBEX35 +19.31%. Por parte de USA: Dow Jones +10.81%; S&P500 +22.81% Nasdaq +18.21% (en USD) y Topix +13.91% (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/2024/20859868/1

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.