

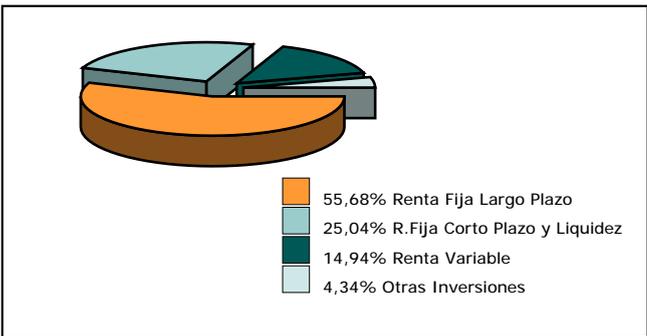
TRIODOS RENT.FI.MIXT
31 de diciembre de 2023 al 30 de septiembre de 2024

DATOS GENERALES DEL PLAN DE PENSIONES

| | |
|----------------------------------|--|
| ENTIDAD PROMOTORA DEL PLAN | CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDO |
| ADSCRITO AL FONDO DE PENSIONES | AHORROPENSION OCHENTA Y CINCO FP |
| ENTIDAD DEPOSITARIA DEL FONDO | BANCO INVERSIS, S.A. |
| CATEGORÍA DE INVERSIÓN DEL FONDO | RENDA FIJA MIXTA |
| CARTERA DE INVERSIÓN DEL FONDO | 19.691.485,60€ |

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 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.

Al inicio del período (%)

| Plan de Pensiones | RENDA VARIABLE | | | RENDA FIJA | | OTRAS INVERSIONES | | |
|----------------------|----------------|-----------|--------|-------------|-------------|-------------------|------------------|-------|
| | Contado | Derivados | Fondos | Largo Plazo | Corto Plazo | L. Alternativas | L. Inmobiliarias | Otros |
| TRIODOS RENT.FI.MIXT | 0,00% | 0,00% | 15,20% | 48,31% | 32,37% | 0,00% | 0,00% | 4,12% |

Al final del período (%)

| Plan de Pensiones | RENDA VARIABLE | | | RENDA FIJA | | OTRAS INVERSIONES | | |
|----------------------|----------------|-----------|--------|-------------|-------------|-------------------|------------------|-------|
| | Contado | Derivados | Fondos | Largo Plazo | Corto Plazo | L. Alternativas | L. Inmobiliarias | Otros |
| TRIODOS RENT.FI.MIXT | 0,00% | 0,00% | 14,94% | 55,68% | 25,04% | 0,00% | 0,00% | 4,34% |

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 | Último ejercicio | | | | | Desde Inicio |
|--|------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|--------|---------|---------|---------|--------------|
| | | | | 3 años | 5 años | 10 años | 15 años | 20 años | |
| TRIODOS RENT.FI.MIXT Fecha inicio: 15/11/2016 | 2,03% | 3,72% | 4,79% | -1,29% | 0,14% | --- | --- | --- | 0,19% |

* 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 RENT.FI.MIXT | 19.595.607,91€ | 0,823% | 0,075% | 0,151% | 0,059% |

§ Entidad Depositaria: BANCO INVERSIS, 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/2024/20678345/1

EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

RESUMEN MACROECONÓMICO

Los mercados financieros han vivido un mes de septiembre de cierta intensidad y fluctuaciones, influenciados por diversos eventos económicos y decisiones de política monetaria.

A principios de mes los temores sobre el deterioro de la economía se acrecentaban, debido a unos datos macroeconómicos débiles en Estados Unidos, con malos datos sobre la evolución del empleo y la actividad económica. Todo ello, sumado a unos datos de inflación que se situaban en el 2,5% en agosto, hacían prever que la Fed iba a comenzar un nuevo ciclo de bajadas de tipos, la duda estaba en la cuantía de dicha bajada, si sería de 25 o 50 puntos básicos.

El Banco Central Europeo se adelantaba una semana a su homólogo estadounidense y acometía la segunda bajada de tipos del año, confirmando el cambio de ciclo en la política monetaria. Un recorte de 25 puntos básicos en el tipo de depósito, tal y como esperaba el mercado.

También como era de esperar, el 19 de septiembre, la Fed bajó los tipos de interés de referencia en 50 p.b. hasta 4,75%-5,00%, superando eso sí, las expectativas de 25 p.b. Revisaron a la baja las previsiones de crecimiento económico e inflación para 2024, pero aumentaron las previsiones de la tasa de paro. Powell justificó el recorte por la confianza en alcanzar el objetivo de inflación y el enfriamiento del mercado laboral.

A pesar del tono dovish, los bonos reaccionaron con un ligero repunte de rentabilidades y las bolsas subieron fuertemente tras la decisión de la Fed. En EE.UU., el S&P 500 y el Nasdaq-100 subieron significativamente, y en Europa, el ES-50 también tuvo un fuerte repunte. Powell alejó los temores de una recesión y mantuvo un tono dovish.

El último evento que afectó significativamente a los mercados durante el mes de septiembre vino desde China, el PBoC recortó el tipo de referencia a 1 año en 30 p.b. hasta el 2%, anunciando nuevos estímulos económicos para impulsar la actividad económica, incluyendo recortes en la Ratio de Depósito de Reservas de los bancos y en los tipos de repos, además de incentivos al sector inmobiliario y a la inversión bursátil.

Dichos estímulos financieros hicieron subir la bolsa china que contagió también al resto de bolsas, especialmente la europea y su sector del lujo, altamente influenciado por el consumo en el país asiático.

En resumen, el mes de septiembre ha continuado la dinámica del año en el que se viene observando un enfriamiento de la actividad económica, a la vez que se va moderando la inflación. Todo esto lleva a los bancos centrales a tomar una posición más expansiva y de bajadas de tipos para tratar de estimular la actividad económica.

EVOLUCIÓN DE RENTA FIJA

La TIR de la deuda de los países a 10 años en el cierre del mes ha sido: Estados Unidos 3.78%

(-0.12% en el mes), Alemania 2.12% (-0.18% en el mes), Italia 3.45% (-0.25% en el mes) y España 2.93% (-0.20% 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 septiembre ha sido: Eurostoxx +10.59%; IBEX35 +17.57%. Por parte de USA: Dow Jones +13.93%; S&P500 +20.81% y Nasdaq +19.7% (en USD). Topix +11.81% (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.

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

AHORROPENSION OCHENTA Y CINCO FP

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.).

Mod. 10000133
AC/2024/20678345/1