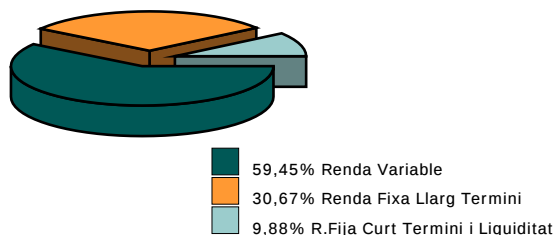


DADES GENERALS DEL PLA DE PENSIONS

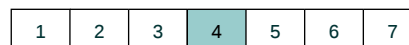
ENTITAT PROMOTORA DEL PLA	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDO
ADSCRIT AL FONS DE PENSIONS	AHORROPENSION CIENTO VEINTITRES, FP
ENTITAT DIPOSITÀRIA DEL FONS	BANCO INVERSI, S.A.
CATEGORIA D'INVERSIÓ DEL FONS	RENDA VARIABLE MIXTA
CARTERA D'INVERSIÓ DEL FONS	744.366.65C

DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI | DEL PLA DE PENSIONS | NIVELL DE RISC

PERFIL DE RISC



Menor risc	Major risc
Rendiment potencialment menor	Rendiment potencialment major



La categoria "1" no significa que l' inversió estigui lliure de risc.

El perfil de risc assenyalat és una dada merament indicativa del risc del Pla i està calculat en base a dades simulades que, no obstant això, poden no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del Pla, pel que podria variar al llarg del temps.

A l'inici del període (%)

	RENDA VARIABLE			RENDA FIXA		ALTRES INVERSIONS		
<u>Pla de Pensions</u>	<u>Comptat</u>	<u>Derivats</u>	<u>Fons</u>	<u>Llarg Termini</u>	<u>Curt Termini</u>	<u>I. Alternatives</u>	<u>I. Immobiliàries</u>	<u>Altres</u>
TRIODOS RV MIXTA DIN	0.00%	0.00%	54.91%	19.87%	25.22%	0.00%	0.00%	0.00%

Al final del período (%)

	RENDA VARIABLE			RENDA FIXA		ALTRES INVERSIONS		
<u>Pla de Pensions</u>	<u>Comptat</u>	<u>Derivats</u>	<u>Fons</u>	<u>Llarg Termini</u>	<u>Curt Termini</u>	<u>L Alternatives</u>	<u>L Immobiliàries</u>	<u>Altres</u>
TRIODOS RV MIXTA DIN	0,00%	0,00%	59,45%	30,67%	9,88%	0,00%	0,00%	0,00%

RENDIBILITAT DEL PLA DE PENSIONS (Expressada en termes T.A.E. per a períodes superiors o iguals a un any)

Pla de Pensions	Últim Trimestre	Acumulada exercici actual	Últim exercici econòmic	3 anys	5 anys	10 anys	15 anys	20 anys	Des d'Inici
TRIODOS RV MIXTA DIN Data inici: 14/12/2020	0,79%	-0,03%	6,29%	0,24%	---	---	---	---	0,21%

COMISSIONS I DESPESES APLICADES EN EL PERÍODE SOBRE EL SALDO MITJÀ DIARI DEL COMPTE DE LA POSICIÓ DEL PLA

Pla de Pensions	Compte de posició mitjana	Entitat Dipositària:	Entitat Promotora:
TRIADOS RV MIXTA DINAMICO, PP	805.594,11€	BANCO INVERSIS, S.A.	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDO

Comissions i despeses	Percentatge efectivament suportat (1)					
	Període			Acumulada		
	s/patrimoni	s/resultats	Total	s/patrimoni	s/resultats	Total
Gestió directa	0,227%		0,227%	0,438%		0,438%
Gestió indirecta (2)	0,148%		0,148%	0,306%		0,306%
Dipòsit directa	0,025%		0,025%	0,050%		0,050%
Dipòsit indirecta (3)	0,000%		0,000%	0,000%		0,000%
Despeses suportades pel Pla (4)	0,123%		0,123%	0,192%		0,192%

(1)Percentatge efectivament suportat: percentatge no anualitzat que correspon al percentatge sobre el saldo mitjà diari del compte de posició del Pla.
(2) Comissions de gestió indirectes: recull la comissió de gestió suportada per la inversió en altres IIC.
(3) Comissions de dipòsit indirectes: recull la comissió de dipositaria suportada per la inversió en altres IIC.
(4) Desglossament de despeses imputades al Pla: s'inclou un quadre amb el detall a continuació.

Despeses	Percentatge efectivament suportat sobre compte de posició	
	Període	Acumulada
Serveis d'anàlisi financer	0,000%	0,000%
Utilització d'índexs de referència	0,000%	0,000%
Anàlisi de sostenibilitat	0,038%	0,038%
Auditoria i altres serveis professionals	0,049%	0,102%
Comissió de control del Fons i del Pla	0,000%	0,000%
Liquidació d'operacions d'inversió	0,025%	0,042%
Revisió financer actuarial	0,000%	0,000%
Altres despeses suportades pel Pla (1)	0,000%	0,000%

(1)Altres despeses suportades pel Pla: es reportarà la referència als conceptes corresponents a aquestes despeses.



AC/2025/21709601/1

EVOLUCIÓ DELS MERCATS FINANCERS

Evolució de l'economia i del mercat

Finalitza el segon trimestre de l'any 2025 i convé fer balanç dels principals esdeveniments macroeconòmics que han afectat els mercats financers. Aquest període ha estat marcat per una combinació de tensions comercials, una geopolítica agitada i ajustos en la política monetària global que han comportat certa volatilitat als mercats financers.

Si comencem per la política aranzelària, el trimestre començava marcat per l'agressiva política impulsada per Donald Trump que, el "Dia de l'Alliberament", imposava un aranzel mínim del 10% a tots els països, i taxes més elevades per a socis amb majors dèficits comercials com la Xina (34%) i la UE (20%), per més tard acordar sengles treves de 90 dies per poder avançar en les negociacions. Els mercats financers s'han mostrat força reactius als titulars en aquesta matèria, produint-se correccions en la renda variable i fugida cap a actius refugi en els moments de majors tensions.

Pel que fa a la geopolítica, es van mantenir els conflictes armats entre Rússia i Ucraïna i a l'Orient Mitjà entre Israel i Gaza. A més, els Estats Units van dur a terme una acció militar al juny contra l'Iran, bombardejant les seves instal·lacions nuclears. Les pors a un eventual tancament per part de l'Iran de l'estret d'Ormuz van fer pujar el preu del petroli, portant el preu del barril de Brent fins als 78 dòlars, per més tard baixar fins als 67 dòlars a finals de juny, amb l'arribada d'una treva entre ambdós països.

Pel que fa a la política monetària, la Reserva Federal va mantenir els tipus en el rang 4,25%-4,50%, però va revisar a la baixa les previsions de creixement per al 2025 i a l'alça les d'inflació, a causa dels aranzels. Tot i això, manté la seva fulla de ruta de retallades de 50 punts bàsics per a aquest any, en un intent d'equilibrar les expectatives del mercat amb les pressions polítiques. A Europa, el trimestre va estar marcat per la continuïtat de la política monetària expansiva del Banc Central Europeu (BCE). A l'abril, el BCE va retallar els tipus fins al 2,25% i ho va tornar a fer al juny fins al 2%, en un context d'inflació controlada i creixement feble.

El dòlar va mostrar una tendència a la depreciació al llarg del trimestre, especialment al juny, quan es va situar en 1,17 EUR/USD (-13,82% el 2025). Aquesta evolució reflecteix tant la incertesa política interna als EUA com l'expectativa de retallades de tipus per part de la Reserva Federal.

EVOLUCIÓ DE RENDA FIXA

La TIR del deute dels països a 10 anys a tancament del mes ha estat: Estats Units 4,23% (-0,17% al mes), Alemanya 2,61% (+0,11% al mes), Itàlia 3,48% (sense variació al mes) i Espanya 3,24% (+0,15% al mes).

L'estratègia seguida pels fons després d'haver aprofitat els bons preus que oferia el mercat per incrementar durada principalment amb deute públic, fa que la cartera es trobi amb una durada propera al seu benchmark. Sobreponderació del crèdit respecte al deute públic i compres en crèdit centrades en empreses corporatives de bona qualitat, amb grau d'inversió, que paguin més que el deute en els trams de fins a 4 anys. Per sectors, el financer i els contraris al cicle són els preferits. La rotació de la cartera cap a aquest tipus d'actius es fa per venciments de crèdit de pitjor qualitat i la no renovació del mateix.

EVOLUCIÓ DE RENDA VARIABLE

La rendibilitat dels índexs des de principis d'any fins a finals de mes ha estat: Eurostoxx +10,4%; IBEX35 +22,92%. Per part dels EUA: Dow Jones +4,5%; S&P500 +5,5% i Nasdaq +8,35% (en USD). I al Japó, el Topix +3,82% (en iens).

Els fons mantenen una exposició propera al seu benchmark, amb una lleugera infraponderació als Estats Units.

ALTRES INVERSIONS

Els fons es troben infraponderats respecte al seu índex de referència. Les estratègies que actualment estan en cartera són estratègies de Retorn absolut tant de deute com d'índexs, de préstecs col·lateralitzats, fons de deute sènior europeu i long/short de renda variable.

INFORMACIÓ DE LA SEVA GESTORA

L'Entitat Gestora disposa dels procediments interns legalment establerts per evitar conflictes d'interès i perquè les operacions vinculades regulades en l'article 85 del Reglament de Plans i Fons de Pensions que poguessin realitzar-se es duguin a terme en interès exclusiu del Fons de Pensions i a preus o condicions iguals o millors als de mercat. Aquests procediments es troben recollits en el seu Reglament Intern de Conducta. L'Entitat Gestora és una societat independent de l'Entitat Dipositària d'acord amb l'establert en l'art. 4 de la Llei 24/1988 i concordant amb el Codi de Comerç.

INFORMACIÓ DELS SEUS FONS DE PENSIONS

AHORROPENSION CIENTO VEINTITRES_FP

La creació d'aquest fons respon a la necessitat d'explicar una alternativa a la resta de fons de pensions que hi ha al mercat, ja que pren com a base de les decisions d'inversió criteris ètics i de sostenibilitat juntament amb la cerca de rendibilitat. D'aquesta manera s'evita invertir en actius (empreses, estats o activitats) que generin impacte negatiu a la societat i al medi ambient.

Per això, el nostre pla de pensions ofereix al client una doble perspectiva pel que fa a l'objectiu de la inversió:

- La primera, comuna a tots els plans de pensions, consisteix a complementar la pensió de jubilació per tal que les persones inversores mantinguin el nivell de vida un cop arribat aquest moment.
- La segona, que ens diferencia d'altres plans de pensions, consisteix que les persones inversores contribueixen amb els seus diners al desenvolupament de l'economia real, la cura del medi ambient, la cultura i la societat fins que arribi a la seva jubilació.

Per això, tots els actius de la cartera del Fons de Pensions se seleccionen sota una política d'inversió d'impacte, sobre la base de l'univers format per valors de renda variable i renda fixa. L'objectiu és seleccionar els valors del fons segons els principis de la inversió d'impacte:

- 1. Pretén millorar la qualitat de vida de les persones i tenir cura del medi ambient en abordar restes com el canvi climàtic o la desigualtat social.
- 2. Busca intencionalment la creació d'impacte positiu i mesurable alhora que busca generar un retorn financer per a la persona que inverteix.
- 3. S'enfoca a les companyies que ofereixen productes o tenen processos de producció sostenibles.
- 4. Analitza les pràctiques ISR i les polítiques de sostenibilitat de les companyies en què inverteix.
- 5. Promou la transparència i la divulgació pública d'informació.
- 6. Compta amb una política d'exclusió per a indústries, sectors i activitats amb impacte negatiu en la societat i el medi ambient (armament, tabac, pesticides etc.).

