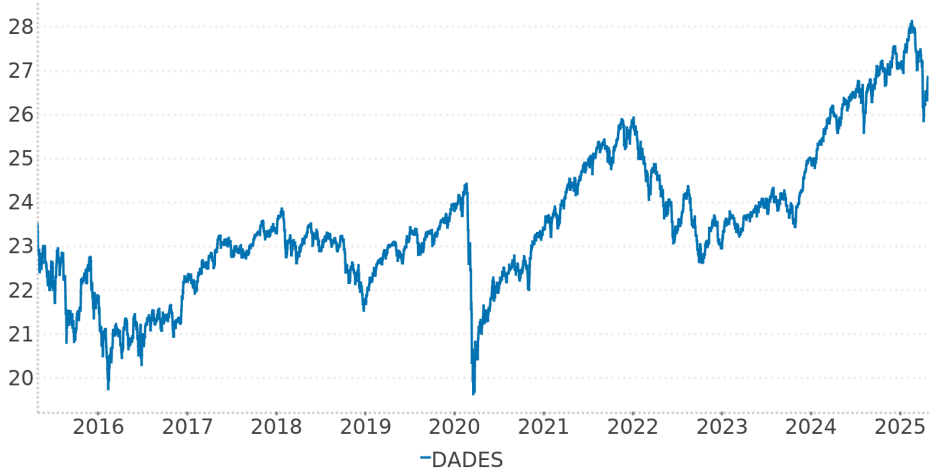
Dades a 24/04/2025

Política d'inversió

L'objetiu del fons es mantenir un 55% en renda fixa, un 40% en renda variable i un 5% en tesorería. La renda variable se mourà entre el 30% i el 60%.

Evolució del valor de la participació



Rendibilitats i risc històric

Rendibilitats passades no garanteixen rendibilitats futures.

Rendibilitat anualitzada (calculada a 31/12 de l'últim any tancat per a cada període)

3 anys	5 anys	10 anys	15 anys	20 anys
1,67 %	2,61 %	2,50 %	3,88 %	3,79 %

Rendibilitat últimes anys

2024	2023	2022	2021	2020
8,42 %	8,87 %	-10,96 %	10,20 %	-1,77 %

Rendibilitat acumulada any actual i interanual

24/04/2025	Últims 12 mesos
-1,08 %	3,90 %

Rendibilitat mensual de l'any actual

Gen.	Febr.	Març
2,2%	3,1%	0,0%

Rendibilitat i risc

Millor mes	Pitjor mes	Nº mesos positius	Nº mesos negatius	Màxima caiguda	Dies recuperació
Nov.-2020: 5,09 %	Set.-2022: -3,66 %	39	21	-12,74 %	525

Volatilitat

Volatilitat
6,12 %

Dades del pla de pensions

Nivell de risc

Indicador de riesgo exigido por la O.M. ECC/2316/2015

Riesgo:

Potencialmente menor rendimiento						Potencialmente mayor rendimiento
1	2	3	**4**	5	6	7
- Riesgo						+ Riesgo

El cobrament de la prestació o l'exercici del dret de rescat només és possible en cas d'esdeveniment d'alguna de les contingències o supòsits excepcionals de liquiditat regulades en la normativa de plans i fons de pensions.

El valor dels drets de mobilització, de les prestacions i dels supòsits excepcionals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

Per què en aquesta categoria? Per l'exposició a renda variable, risc de crèdit, tipus d'interès i divisa.

Dades d'interès

Patrimoni:	1.779.725.915,06 €
Núm. partícips:	131.310
Data d'inici del pla:	01/11/2014
Valor participació:	26,80649851 €
Import mínim:	6,01 €
Fons associat:	PENSIONS CAIXA 124, F.P.
Comercialitzadora:	CaixaBank, S.A.
Auditor del fons:	FORVIS MAZARS AUDITORES, S.L.P.

Comissions i despeses

Les comissions que s'indiquen ja estan descomptades en el valor diari de la participació, per la qual cosa no implica cap despesa addicional en el pla de pensions.

L'estimació del total de despeses anualitzats del pla és d'un 1,72000 %; aquest percentatge pot variar cada any i inclou:

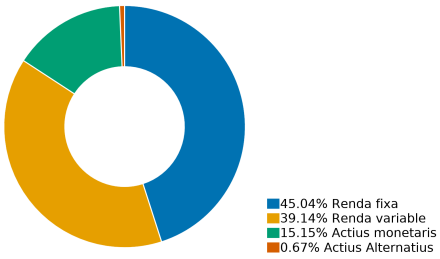
· La comissió de gestió (anual): 1,500 %
· La comissió dipositària (anual): 0,200 %
· Unes altres despeses: despeses de serveis externs i de transacció de les inversions i, si existeixen, també es tenen en compte les despeses indirectes.
- Despeses indirectes (anuals): 0.02 %
Inclou les retrocessions de comissió corresponents a fons d'inversió. Hi ha una part d'aquestes despeses que, juntament amb la comissió de gestió, estan limitats per la comissió màxima de gestió.

NRI: 8139-2025/05604

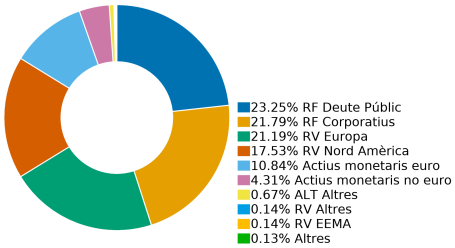
Dades a 24/04/2025

Distribució de les inversions

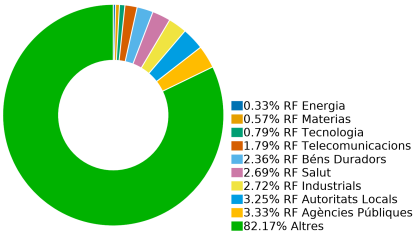
DISTRIBUCIÓ CARTERA



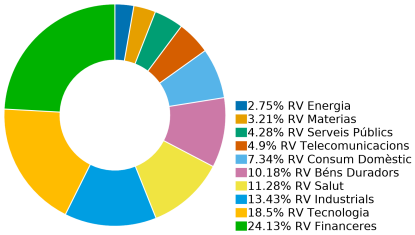
DISTRIBUCIÓ PER TIPUS D'ACTIU



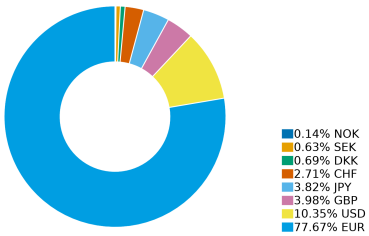
DISTRIBUCIÓ RENDA FIXA



DISTRIBUCIÓ RENDA VARIABLE



DIVISA



Principals valors

Els valors actuals de la cartera, que es van actualitzant en funció de la inversió, són els següents:

Valors	Percentatge
CUENTA CORRIENTE	5,94 %
BO GOVERN ITALIA 0 1/2 07/15/28	2,69 %
BO TRESOR PUBLIC 0 1/2 04/30/30	2,45 %
BO GOVERN ALEMANIA 0 02/15/32	2,37 %
BO GOVERN ITALIA 0.85 01/15/27	2,20 %
BO GOVERN ITALIA 3.7 06/15/30	2,02 %
BO TRESOR PUBLIC 1.4 07/30/28	1,72 %
BO TRESOR PUBLIC 0 01/31/27	1,40 %
ACCIONS ASML HOLDING NV	1,38 %

Comentari del gestor

La proposta aranzelària de l'Administració Trump ha centrat tot l'interès del mercat en aquest primer trimestre de l'any, generant una nova fase d'incertesa global. Els anuncis aranzelaris del dia 2 d'abril, batejat per l'administració americana com el “Dia de l'Alliberament”, han marcat un punt d'inflexió, on no hi ha claredat sobre si finalment hi haurà negociacions o si els països afectats, especialment la U.E. i la Xina, imposaran represàlies que podrien escalar la guerra comercial. Els mercats financers han navegat aquests tres primers mesos de l'any davant els vaivens d'aquest polític comercial, cosa que ha frenat les expectatives de creixement en EE.UU. i a Europa, ha provocat una resposta fiscal més contundent de l'esperat.

El març el mercat de renda fixa ha tingut un comportament diferent per zona geogràfica. A Europa la Comissió Europea va presentar un pla d'inversió de 800 mil milions d'euros, cosa que ha portat a un repunt dels tipus d'interès, especialment dels trams més llargs. Mentre en EE.UU. els tipus d'interès han caigut a causa de la incertesa geopolítica i els plans d'aplicació d'aranzels a nivell mundial per part de l'administració americana.

La forta i generalitzada pujada d'aranzels de EE.UU. ha aprofundit l'aversió al risc dels inversors, especialment en l'últim tram del trimestre. En EE.UU., el S&P-500 va tenir un rendiment negatiu del - 5,75% el març, novament les companyies tecnològiques són les que registren pitjor comportament, les 7 Magnífiques cedeixen al voltant d'un - 16%. És per això, que l'índex tecnològic Nasdaq cau l'últim mes del trimestre un - 8,21. Europa tanca els tres primers mesos de l'any amb un rendiment relatiu superior al dels índexs estatunidencs, per bé que el març l'Eurostoxx50 cau un - 3,94%. Els mercats emergents registren un comportament positiu el mes, encara que modest. L'índex agregat emergent MSCI Emerging Markets Index registra el març una pujada del +0,38%.

El dòlar després de començar l'any amb molta força ha anat perdent manxa. El març l'eurodòlar ha oscil·lat entre 1,0375 €/$ i 1,0942 €/$, fent que la volatilitat registrada hagi estat elevada.

Inversió responsable

VidaCaixa està compromesa amb la inversió responsable i des de 2003 considera els criteris ASG, que són aquells que incorporen factors de sostenibilitat en les decisions d'inversió. Actualment aquests criteris es consideren per al 100% dels actius gestionats. Alineat amb la cultura corporativa del Grup, aquest ferm compromís amb la inversió sostenible suposa un exercici de transparència i bon govern. La coherència amb els valors corporatius de qualitat, confiança i compromís social centren l'anàlisi inversora de VidaCaixa. El seu compromís amb la sostenibilitat i l'impuls de la gestió responsable de les inversions ha portat a la companyia a obtenir la màxima puntuació que atorguen els Principis d'Inversió Responsable de Nacions Unides (PRI per les seves sigles en anglès) en matèria de sostenibilitat.

Estratègia d'inversió de sostenibilitat

Aquest producte té la vocació d'incorporar els factors ASG en les decisions d'inversió pel que fa a les companyies i emissors públics o privats en què inverteix amb un sentit de promoció, en virtut de l'article 8 del Reglament (UE) 2019/2088. A més, VidaCaixa supervisa que les companyies i organitzacions en què es fa la inversió observin bones pràctiques de governança.

Les característiques ambientals o socials promogudes per aquest producte financer premia les companyies amb millors mètriques ASG i/o menors nivells d'emissions de CO2.

Per mesurar el compliment de les característiques mediambientals o socials que es promouen, VidaCaixa utilitza indicadors de sostenibilitat que obté de diferents plataformes i bases de dades financers i ASG. En concret els indicadors de sostenibilitat utilitzats per mesurar el compliment de cadascuna de les característiques ambientals o socials que es promouen mitjançant aquest producte són els següents:

- Millors valoracions ASG respecte a índexs tradicionals assimilables.
- Menors nivells d'emissions CO2 respecte a índexs tradicionals assimilables.

Encara que aquest producte no té un objectiu d'inversió sostenible, VidaCaixa supervisa la consecució de les característiques mediambientals o socials promogudes a través de l'estratègia d'integració definida per al producte.

Principals mètriques de sostenibilitat

ASG

Valoració ASG

7,3

6,9

Valoració (0-10) (1)

Emissions de CO2

68

97

(t/$M vendes) (2)

Cartera
Índex de referència

100 % dels actius, gestionats amb criteris ASG

Exclusions

- Activitat significativa en armament convencional
- Armament controvertit
- Activitat significativa en generació i extracció de carbó tèrmic
- Activitat significativa en sorres bituminoses

PRI Principles for Responsible Investment
MÁXIMA PUNTUACIÓN EN POLÍTICA, GOBERNANZA Y ESTRATEGIA

Les dades reflectides en aquests apartats es presenten a mes vençut.

Més detall

(1) La valoració ASG té una base de 0-10. La mètrica determina la resiliència de la cartera a riscos i oportunitats ambientals, socials i de governança en el llarg termini. Com més alta la puntuació, millor qualitat ASG de les companyies en cartera. Font: MSCI.

(2) Emissions CO2 (t/$M vendes) és la intensitat mitjana d'emissions de diòxid de carboni. Això indica l'exposició d'una cartera a empreses intensives en diòxid de carboni, mesura en tones de CO2e per milió de vendes. Com referència, un índex global té una intensitat aproximada de 114 t/$M vendes a des-2024.

Contribució als ODS (3)

Distribució de les inversions en els ODS

Informació descriptiva. La contribució actual als ODS pot variar en el futur.

(3) Els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) són objectius que cerquen posar fi a la pobresa a través de millores en la salut, en l'educació, en el creixement econòmic i la reducció de les desigualtats, a més d'abordar el canvi climàtic, preservar els oceans i els boscos del planeta, com es detalla en la pàgina web de Nacions Unides: https://sdgs.un.org/es/goals

Límit d'aportació al pla

La llei limita els imports que poden aportar-se a un pla de pensions i que poden reduir-se en la base imposable general de l'impost sobre la renda de les persones físiques (IRPF).

Límit general legal:

El límit general d'aportacions a sistemes de previsió social és de 1.500 € anuals. Aquest límit inclou tant aportacions a sistemes individuals com de treball, així com contribucions empresarials a sistemes de treball.

Increment legal del límit general aplicable en el pla de pensions de treball:

El límit general de 1.500 € es podrà incrementar, dins els plans de treball, i fins a un màxim de 8.500 €, en els següents casos i quanties:

1. En 8.500 € anuals, sempre que aquest increment provingui de contribucions empresarials o d'aportacions del treballador al mateix **pla de pensions de treball**. L'aportació de treballador serà d'import igual o inferior al resultat d'aplicar a la contribució que li faci l'empresa el coeficient que correspongui segons el següent quadre:

Import anual de la contribució	Aportació màxima del treballador
Igual o inferior a 500 €.	El resultat de multiplicar la contribució empresarial per 2,5.
De 500,01 € a 1.500 €.	1.250 €, més el resultat de multiplicar per 0,25 la diferència entre la contribució empresarial i 500 €.
Més de 1.500 €.	El resultat de multiplicar la contribució empresarial per 1.

No obstant això, s'aplicarà el coeficient 1 quan el treballador obtingui en l'exercici rendiments íntegres del treball superiors a 60.000 € procedents de l'empresa que fa la contribució al pla de pensions de treball.

Informació addicional

Traspassos entre plans
Pot traspassar-se el saldo d'un pla de pensions a un altre pla de pensions o pla de previsió assegurat (PPA), bé de la mateixa entitat o d'una altra diferent.
El traspàs pot sol·licitar-se en qualsevol moment i tantes vegades com es desitgi, i sense cap tipus de cost.

Contingències i supòsits de liquiditat per al cobrament del pla de pensions
El pla de pensions pot cobrar-se en el cas que es produeixi qualsevol de les següents contingències: jubilació, incapacitat permanent total per a la professió habitual, absoluta per a qualsevol treball, i gran invalidesa, defunció o en cas de gran dependència o dependència severa.
També pot cobrar-se sota els supòsits següents de liquiditat:
- Malaltia greu
- A partir de l'1 de gener de 2025, l'import corresponent a les aportacions anteriors a 31 de desembre de 2015 o aquelles amb una antiguitat mínima de 10 anys.

Beneficiaris

La designació de beneficiaris i el procediment de sol·licitud de les prestacions estan establerts en el reglament del pla.

2.- En 4.250 € anuals:

- Per aportacions als plans de pensions de treball simplificats de treballadors per compte propi o autònoms que s'adhereixin a aquests plans per raó de la seva activitat.
- Per aportacions pròpies que l'empresari individual faci a plans de pensions de treball de què, al seu torn, sigui promotor i partícip.

En cap cas es podrà superar el límit màxim de 10.000 € anuals.

En el cas de persones amb discapacitat, el límit màxim d'aportacions ascendeix a 24.250 € anuals. Aquest límit inclou tant les aportacions realitzades pel mateix partícip amb discapacitat com, si escau, les realitzades a favor seu per persones amb què tingui una relació de parentesc.
En aquest sentit, el límit d'aportacions a favor de persones amb discapacitat amb què es té una relació de parentesc és de 10.000 € anuals.
Tot això, d'acord amb les precisions establertes en la normativa aplicable.

Fiscalitat de les aportacions i prestacions

Fiscalitat aplicable d'acord amb la normativa vigent en la data d'emissió, si es compleixen els requisits exigits en la mateixa.

Fiscalitat de les aportacions

Les aportacions i contribucions a plans de pensions generen dret a reducció en la base imposable de l'IRPF, amb un límit màxim que s'aplica conjuntament amb uns altres sistemes de previsió social.
La reducció de la base imposable general per les quantitats aportades a aquests sistemes té com a límit la menor de les següents quantitats:

- El 30% de la suma dels rendiments nets del treball i d'activitats econòmiques percebuts individualment en l'exercici.
- El limiti fiscal d'aportació indicada en l'apartat anterior.

Reducció per a aportacions a favor de cònjuge

Addicionalment, en cas de cònjuge que (i) no obtingui rendiments nets del treball ni d'activitats econòmiques, o que (ii) les obtingui en quantia inferior a 8.000 € anuals, es podran reduir de la base imposable general les aportacions realitzades a instruments de què sigui partícip aquest cònjuge, amb el límit màxim de 1.000 € anuals.

Fiscalitat de les prestacions

Les prestacions percebudes tributen només, i en qualsevol cas, com a rendiments del treball subjectes a retenció a compte de l'IRPF, independentment del supòsit que doni lloc a la prestació i del beneficiari de la mateixa.

Si la prestació es cobra en forma de capital en l'exercici que es produeixi la contingència o en els dos següents, es podrà aplicar una reducció fiscal del 40% sobre la part corresponent a les aportacions realitzades abans de l'1 de gener de 2007. En aquest supòsit, el cobrament de la prestació s'haurà de fer dins els dos exercicis següents a l'esdeveniment de la contingència.

En la data de cada pagament s'aplicarà la fiscalitat vigent en aquest moment. Al país Basc i Navarra existeix un règim fiscal propi, amb particularitats tant en les reduccions per aportacions com en reductors per a les prestacions.

Entitat dipositària

Cecabank, SA
Carrer Alcalá 27, 28014 Madrid, (Espanya) - NIF a-86436011
Inscrita en el registre d'entitats dipositàries de la DGSFP amb el codi d'entitat D0193.

Entitat gestora i promotora

VidaCaixa, SAU de Seguros y Reaseguros
Paseo de la Castellana 189, plantes 1 i 2, 28046 Madrid (Espanya) - NIF a-58333261
Inscrita en el registre d'entitats gestores de la DGSFP amb el codi d'entitat G0021.

Informació addicional

L'entitat gestora i l'entitat dipositària no formen part del mateix grup de societats.
L'entitat gestora ha adoptat els procediments per evitar conflictes d'interès i per fer operacions vinculades, previstos en el RD 304/2004, i adoptarà en qualsevol moment els procediments que prevegi la normativa vigent.
Es pot consultar el document de Dades Fonamentals d'aquest pla en **qualsevol oficina de CaixaBank o en www.CaixaBank.es.**