

Datos a 28/04/2025

Política de Inversión

El objetivo de inversión es mantener el 100% en Renta Variable con un enfoque global, centrado en las principales tendencias económicas y estructurales.

Datos del plan

Gastos de administración

Gastos de administración:	1,500 %
Gastos de intermediación:	0,0009 %
Ratio de rotación:	1,19 %

La estimación del total de gastos anualizados del plan es de un 1,51000 % . Este porcentaje puede variar cada año e incluye los gastos de administración y los gastos de transacción de las inversiones.

Al cierre del ejercicio previo, los gastos de intermediación por la compra y venta de valores mobiliarios ascienden a 0,0009 % sobre el patrimonio del plan. Asimismo, el ratio de rotación de la cartera de dichos valores asciende a 1,19 % sobre el patrimonio del plan.

Evolución valor de la participación



Rentabilidades y riesgo histórico

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Rentabilidad Acumulada Año Actual e Interanual

28/04/2025	Últimos 12 meses
-10,71 %	-2,49 %

Rentabilidad Últimos Años

2024	2023	2022	2021	2020
16,19 %	13,69 %	-19,60 %	17,46 %	18,93 %

Volatilidad

Volatilidad
15,74 %

Ciclo de vida

Patrimonio y Socios

Patrimonio:	77.449.603,75 €
Número Socios:	2.274

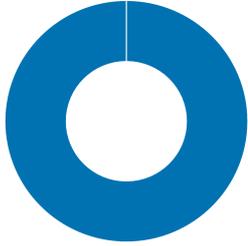
Otros datos

Fecha inicio del Plan:	15/11/2010
Valor de la participación:	28,09508751 €
Entidad de Previsión:	GeroCaixa, EPSV Individual
Socio Promotor:	VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros
Auditor:	DELOITTE, S.L.

Datos a 28/04/2025

Distribución de las inversiones

DISTRIBUCIÓN CARTERA



■ 100% Renta variable
■ 0% Activos monetarios

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

■ 0% Activos monetarios no euro
■ 0% Activos monetarios euro

Comentario del gestor

La propuesta arancelaria de la Administración Trump ha centrado todo el interés del mercado en este primer trimestre del año, generando una nueva fase de incertidumbre global. Los anuncios arancelarios del día 2 de abril, bautizado por la administración americana como el "Día de la Liberación", han marcado un punto de inflexión, donde no hay claridad sobre si finalmente habrá negociaciones o si los países afectados, especialmente la U.E. y China, impondrán represalias que podrían escalar la guerra comercial. Los mercados financieros han navegado estos tres primeros meses del año ante los vaivenes de esta política comercial, lo que ha frenado las expectativas de crecimiento en EE.UU. y en Europa, ha provocado una respuesta fiscal más contundente de lo esperado.

La fuerte y generalizada subida de aranceles de EE.UU. ha profundizado la aversión al riesgo de los inversores, especialmente en el último tramo del trimestre. En EE.UU., el S&P 500 tuvo un rendimiento negativo del -5,75% en marzo, de nuevo las compañías tecnológicas son las que registran peor comportamiento, las 7 Magníficas ceden alrededor de un -16%. Es por ello, que el índice tecnológico Nasdaq cae el último mes del trimestre un -8,21. Europa cierra los tres primeros meses del año con un rendimiento relativo superior al de los índices estadounidenses, si bien en marzo el Eurostoxx50 cae un -3,94%. Los mercados emergentes registran un comportamiento positivo en el mes, aunque modesto. El índice agregado emergente MSCI Emerging Markets Index registra en marzo una subida del +0,38%.

El dólar tras comenzar el año con mucha fuerza ha ido perdiendo fuelle. En marzo el eurodólar ha oscilado entre 1,0375 €/€ y 1,0942 €/€, haciendo que la volatilidad registrada haya sido elevada.

La gestión de la cartera gira en torno a 5 temáticas globales: Longevidad y Bienestar, Digitalización y Tecnología, Alianzas Mundiales, Reto demográfico y Desarrollo Sostenible. Las estrategias temáticas pretenden identificar empresas que tendrán éxito en el futuro al detectar las tendencias a largo plazo que están cambiando el mundo que vivimos. Por su estilo de inversión la cartera tiene un sesgo hacia compañías de crecimiento, así como también hacia compañías de mediana y pequeña capitalización. EE. UU. tiene un peso significativo en cartera, seguido de Europa.

Datos a 28/04/2025

Inversión socialmente responsable y con el objetivo de sostenibilidad

VidaCaixa está comprometida con la inversión responsable y desde 2003 considera los criterios ASG, que son aquellos que incorporan factores de sostenibilidad en las decisiones de inversión. Actualmente estos criterios se consideran para el 100% de los activos gestionados. Alineado con la cultura corporativa del Grupo, este firme compromiso con la inversión sostenible supone un ejercicio de transparencia y buen gobierno. La coherencia con los valores corporativos de calidad, confianza y compromiso social centran el análisis inversor de VidaCaixa. Su compromiso con la sostenibilidad y el impulso de la gestión responsable de las inversiones ha llevado a la compañía a obtener la máxima puntuación que otorgan los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (PRI por sus siglas en inglés) en materia de sostenibilidad.

Adhesiones y certificaciones



MÁXIMA PUNTUACIÓN EN POLÍTICA,
GOBERNANZA Y ESTRATEGIA

Principales métricas de sostenibilidad



Rating ASG

A

Máximo AAA
Mínimo CCC¹

**100 % de los activos gestionados
bajo criterios ASG**

Exclusiones

- Actividad significativa en armamento convencional
- Armamento controvertido
- Actividad significativa en generación y extracción de carbón térmico
- Actividad significativa en arenas bituminosas

Los datos reflejados en estos apartados se presentan a mes vencido.

Datos a 28/04/2025

Contribución a los ODS (2)

Distribución de las inversiones en los ODS



Información descriptiva. La contribución actual a los Objetivos de Desarrollo Sostenible puede variar en el futuro.

PRINCIPALES VALORES

Fiscalidad

El régimen fiscal aplicable al Plan dependerá de la normativa del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF) aplicable y vigente en cada momento.

En términos generales, las aportaciones que se efectúen darán derecho a reducir la base imponible general del IRPF del aportante, sujeto a ciertos límites cuantitativos y cualitativos, que difieren dependiendo de la normativa que le resulte de aplicación en función de su residencia fiscal.

Por su parte, las prestaciones, incluidas las del fallecimiento, tributan como rendimientos del trabajo personal. En función de la normativa que le resulte de aplicación al perceptor de la prestación y si el modo de percepción fuera en forma de capital podría resultar de aplicación a una reducción en el cálculo del rendimiento. Puede solicitar más información en su oficina.

Información adicional

Movilizaciones entre planes

Puede movilizarse los derechos económicos (saldo) de un plan de previsión a otro plan de previsión, bien de la misma entidad o de otra distinta. No se pueden realizar movilizaciones a planes de pensiones o planes de previsión asegurados (PPA)

La movilización puede solicitarse en cualquier momento y tantas veces como se desee, y sin ningún tipo de coste. La movilización de los derechos económicos del Socio Ordinario Activo o del Socio Ordinario en Suspense, estará condicionada a la extinción de su relación laboral o equivalente con el Socio Protector.

Además puede realizarse por la totalidad de los derechos económicos (Saldo) o por una parte de los mismos.

Descripción de la entidad gestora

VidaCaixa está comprometida con la inversión responsable y lleva más de 15 años considerando los criterios ASG, que son aquellos que incorporan factores ambientales, sociales y de buen gobierno en las decisiones de inversión. Actualmente estos criterios se tienen en consideración para el 100% de los activos gestionados. Alineado con la cultura corporativa del Grupo, este firme compromiso con la inversión sostenible supone un ejercicio de transparencia y buen gobierno. La coherencia con los valores corporativos de calidad, confianza y compromiso social centran el análisis inversor de VidaCaixa. Su compromiso con la sostenibilidad y el impulso de la gestión responsable de las inversiones ha llevado a la compañía a obtener la máxima puntuación que otorgan los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas de previsión social sostenibilidad social, ambiental y de buen gobierno.

Datos a 28/04/2025

Glosario de términos

(1) El rating ASG indica cómo un emisor gestiona sus principales riesgos materiales ASG en relación a sus competidores. Los ratings se basan en una escala de 7 letras, siendo AAA el mejor y CCC el peor. El rating de una cartera se obtiene como la media de los ratings de cada compañía ponderada por la inversión en cada una de ellas. Fuente: MSCI.

Referente a los indicadores de valoración ASG ©2021 MSCI ESG Research LLC, Aunque los proveedores de información de VidaCaixa —incluyendo, sin limitación, MSCI ESG Research LLC y sus afiliados (las «Partes de ESG») — obtienen la información (la «Información») de fuentes que consideran fiables, ninguna de las Partes de ESG garantiza la originalidad, la exactitud o la integridad de los datos aquí incluidos y renuncian expresamente a todas las garantías expresas o implícitas, incluyendo las de comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular. La información solo puede usarse para uso interno, no se puede reproducir ni re difundir de ninguna forma ni puede utilizarse como base o componente de ningún instrumento o producto financiero o índice. Además, ninguna de las informaciones puede utilizarse en sí misma para determinar qué valores comprar o vender o cuándo comprarlos o venderlos. Ninguna de las Partes de ESG tendrá responsabilidad alguna por los errores u omisiones con relación a los datos que figuran en el presente documento, ni por los daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo el lucro cesante), aunque se notifique la posibilidad de tales daños.

(2) Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) son objetivos que buscan poner fin a la pobreza a través de mejoras en la salud, en la educación, en el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, además de abordar el cambio climático, preservar los océanos y los bosques del planeta, como se detalla en la página web de Naciones Unidas: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-development-goals>