

Dades a 24/04/2025

Política d'inversió

L'objectiu del fons és mantenir un 25% en renda fixa i un 75% en renda variable. La inversió en renda variable serà com a mínim del 30%.

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

-1,92 %

Rendibilitat últimes anys

2024	2023	2022	2021	2020
7,53 %	6,56 %	-17,67 %	14,16 %	20,55 %

Rendibilitat acumulada any actual i interanual

24/04/2025

Últims 12 mesos

-8,17 %

-3,15 %

Rendibilitat mensual de l'any actual

Gen.	Febr.	Març
3,0%	1,8%	-4,5%

Rendibilitat i risc

Millor mes	Pitjor mes	Nº mesos positius	Nº mesos negatius	Màxima caiguda	Dies recuperació
Jul.-2022: 9,31 %	Gen.-2022: -7,19 %	36	23	-21,76 %	-

Volatilitat

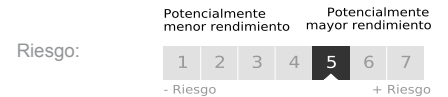
Volatilitat

10,57 %

Dades del pla de pensions

Nivell de risc

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



- El cobrament de la prestació o l'exercici del dret de rescabament només és possible en cas d'esdeveniment d'alguna de les contingències o supòsits excepcionals de liquiditat regulats 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 i especialment per l'enfocament d'inversió sostenible i impacte en aspectes socials i mediambientals.

Dades d'interès

Patrimoni:	63.254.212,53 €
Núm. de participants:	2.611
Data d'inici del pla:	04/05/2020
Valor participació:	11,92116115 €
Import mínim:	6,01 €
Fons associat:	PENSIONS CAIXA 15, 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.

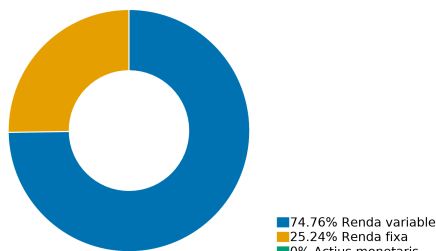
L'estimació del total de despeses anualitzats del pla és d'un 1,86000 %; aquest percentatge pot variar cada any i inclou:

- 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): 0,7 %
- 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.

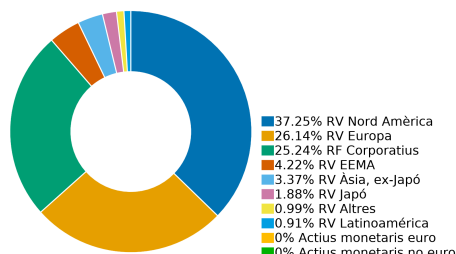
Dades a 24/04/2025

Distribució de les inversions

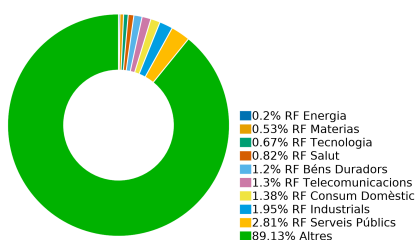
DISTRIBUCIÓ CARTERA



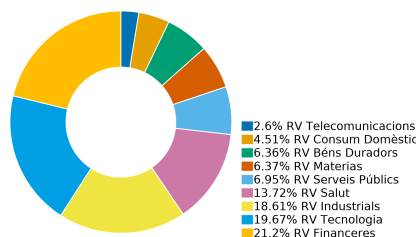
DISTRIBUCIÓ PER TIPUS D'ACTIU



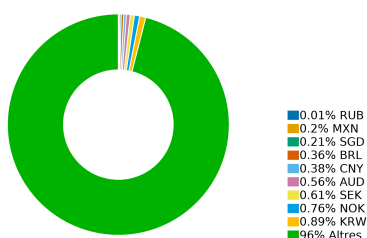
DISTRIBUCIÓ RENDA FIXA



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
ETF DEKA MSCI EUROPE CC ESG ETF	6,64 %
FI ROBECO CAP GR-NW WD FIN-IUSD	6,01 %
FI CANDRIAM SUS EQTY EM MK-ZC	5,73 %
FI PICTET-SMARTCITY-I EUR	5,29 %
FI ODDO BHF ARTIF INTEL-CIEUR	4,76 %
FI BNP-SMART FOOD-I	4,15 %
FI KBI GLOBAL SUSTN INFR-DEUR	3,98 %
FI NATIX-THEMATICS SAFTY-N1AUSD	3,76 %
FI BGF-CIRCULAR ECONOMY-I2 EUR	3,66 %
FI CAND EQ L ROBO INN TECH-EURI	3,55 %

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'avversió al risc dels inversors. En EE.UU., el S&P-500 va tenir un rendiment negatiu el març del -5,75%, novament les companyies tecnològiques són les que registren pitjor comportament. 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%. I en el bloc emergent, l'índex agregat emergent MSCI Emerging Markets Index registra el març comportament positiu, encara que modest. El dòlar després de començar l'any amb molta força ha anat perdent manxa, tanca març en nivells 1,08 €/€\$.

L'estratègia d'inversió se centra en posar focus en temàtiques sostenibles globals que pretenen identificar empreses vinculades a aquestes idees d'inversió, de la qual activitat gira entorn la sostenibilitat. Les temàtiques sostenibles globals versen al voltant: Benestar Social, Transició Energètica, Canvi Climàtic, Optimització de recursos i Agenda 2030. Pel seu estil d'inversió la cartera té un biaix cap a companyies de creixement i empreses de mitjana i petita capitalització.

Dades a 24/04/2025

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 impacte

La gestió del Fons anirà encaminada a posar el focus en l'àmbit de la inversió sostenible i a contribuir en la millora dels aspectes ambientals i socials a través de diversos objectius sostenibles, com ara:

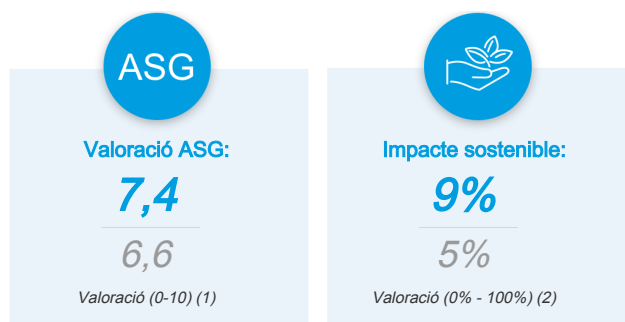
- Alimentació sostenible (alimentació, nutrició).
- Benestar social (igualtat de gènere, ciutats intel·ligents).
- Transició energètica (energies renovables, mobilitat sostenible, edificis intel·ligents).
- Optimització de recursos (aigua, fusta, materials intel·ligents, eficiència energètica).
- Canvi climàtic (protecció de medi ambient, lluita contra el canvi climàtic).
- Altres.

Els indicadors de sostenibilitat utilitzats per mesurar el compliment de cadascun dels seus reptes ambientals i socials mitjançant aquest producte són els següents:

- Millors valoracions ASG respecte a l'índex del Fons.
- Millors mètriques d'impacte social i ambiental respecte a l'índex del Fons

A més, VidaCaixa supervisa la consecució dels objectius d'inversió sostenible identificats a través de l'estratègia d'integració definida per al producte.

Principals mètriques de sostenibilitat



■ Cartera
■ Index 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



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) El percentatge d'impacte sostenible d'una companyia correspon al percentatge d'ingressos procedents de productes o serveis que ajuden a solucionar alguns dels majors reptes socials i mediambientals del món, restant aquells que provoquen un impacte negatiu. El percentatge d'impacte sostenible d'una cartera s'obté com la suma de l'impacte sostenible de cada companyia ponderada per la inversió a cadascuna d'elles. Font: MSCI

Dades a 24/04/2025

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 euros.	El resultat de multiplicar la contribució empresarial per 2,5.
Entre 500,01 a 1.500 euros.	1.250 euros, més el resultat de multiplicar per 0,25 la diferència entre la contribució empresarial i 500 euros.
Més de 1.500 euros.	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.

Dades a 24/04/2025

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 límit fiscal d'aportació indicada en l'apartat anterior.

Reducció per a aportacions a favor de cònjuge

Adicionalment, 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.