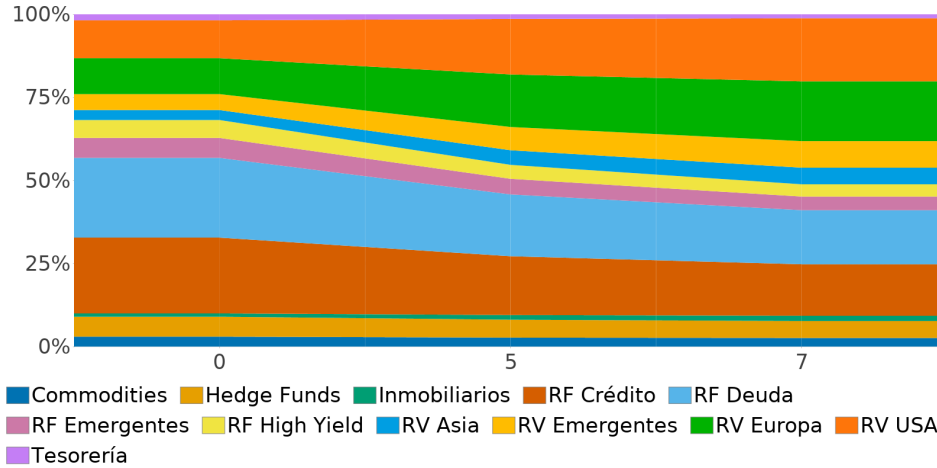


Datos a 28/04/2025

Política de Inversión

Gestión activa adaptando las inversiones hacia un perfil más conservador a medida que se acerca al horizonte temporal de jubilación del año 2022.

Asignación dinámica de las inversiones



Una vez alcanzada la fecha objetivo, la distribución será 30% en Renta variable, 60% en Renta fija y 10% en Alternativos.

Las inversiones se pueden realizar directamente o mediante instrumentos financieros aptos.

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
-2,98 %	2,67 %

Ciclo de vida

Los planes de previsión social del Ciclo de Vida, permiten unificar las inversiones de los planes en una estrategia de inversión diversificada y dinámica, en que el nivel de riesgo y la vocación inversora se van modificando teniendo en cuenta el número de años que quedan para alcanzar ese objetivo. De este modo se consigue que, cuanto el plan más se aproxima a la fecha objetivo, el riesgo será menor y más conservadora será la inversión.

Los planes de previsión social individual que se incluyen en la oferta "Ciclo de Vida" son los planes de la Gama Destino, y se ha definido en función de la fecha de nacimiento:

- CABK Destino 2022 PPSI: Nacidos en 1961 o antes
- CABK Destino 2030 PPSI: Nacidos entre 1962 y 1971
- CABK Destino 2040 PPSI: Nacidos entre 1972 y 1981
- CABK Destino 2050 PPSI: Nacidos en 1982 y años posteriores

Así, la estrategia de inversión de estos planes se irá adecuando a la edad de los socios integrados en los mismos, ofreciendo una cobertura completa a todos los tramos de edad hasta alcanzar la edad de jubilación.

Datos del plan

Comisiones

Gastos de administración:	1,500 %
Gastos de intermediación:	0,0012 %
Ratio de rotación:	1,85 %

La estimación del total de gastos anualizados del plan es de un 1,50000 %. 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 0,0012 % sobre el patrimonio del plan. Asimismo, el ratio de rotación de la cartera de dichos valores asciende a 1,85 % sobre el patrimonio del plan.

Datos a 28/04/2025

Rentabilidad Últimos Años

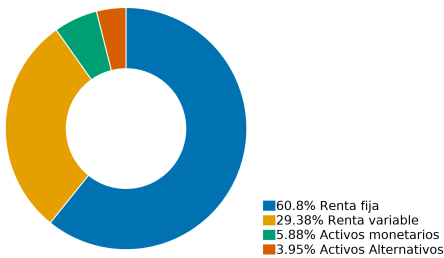
2024	2023	2022	2021	2020
7,97 %	6,91 %	-8,94 %	9,05 %	1,01 %

Volatilidad

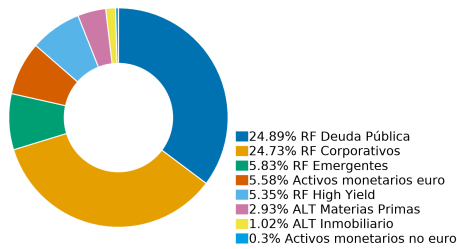
5,19 %

Distribución de las inversiones

DISTRIBUCIÓN CARTERA



DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO



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.

En marzo el mercado de renta fija ha tenido un comportamiento dispar por zona geográfica. En Europa la Comisión Europea presentó un plan de inversión de 800 mil millones de euros, lo que ha llevado a un repunte de los tipos de interés, especialmente de los tramos más largos. Mientras en EE.UU. los tipos de interés han caído debido a la incertidumbre geopolítica y los planes de aplicación de aranceles a nivel mundial por parte de la administración americana.

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.

Datos a 28/04/2025

 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**Trasposos entre planes**

Puede traspasarse el saldo de un plan de previsión a otro plan de previsión, bien de la misma entidad o de otra distinta. No se pueden realizar trasposos a planes de pensiones o planes de previsión asegurados (PPA)

El traspaso puede solicitarse en cualquier momento y tantas veces como se desee, y sin ningún tipo de coste.

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

Cobro del plan de previsión

El plan de previsión puede cobrarse en caso de jubilación, invalidez total o permanente, fallecimiento o en caso de gran dependencia o dependencia severa. Además, también puede cobrarse en caso de enfermedad grave, desempleo de larga duración.

 Patrimonio y Socios

Patrimonio:	58.616.624,34 €
Número de partícipes:	1.839

 Otros datos

Entidad de previsión social voluntaria:
GeroCaixa, E.P.S.V.

Fecha inicio del Plan:	01/12/2015
Valor de la participación:	13,39375889 €
Mínimo de entrada:	6,01 €
Socio Protector-Promotor:	VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros
Auditor:	DELOITTE, S.L.

Datos a 28/04/2025

Descripción de la entidad gestora

Inversión socialmente responsable

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.



MÁXIMA PUNTUACIÓN EN POLÍTICA,
GOBERNANZA Y ESTRATEGIA

Información Relacionada con la Sostenibilidad

Podrá obtener información sobre como VidaCaixa integra los factores de sostenibilidad ambientales, sociales y de gobierno (o "ASG") en las decisiones de inversión de sus fondos de pensiones en la página web de VidaCaixa: <https://www.vidacaixa.es/es/web/corporativo/inversion-responsable>