

Dades a 04/12/2025

Política d'inversió

Inversió en Renda Fixa a curt termini de la zona euro.

Dades del pla

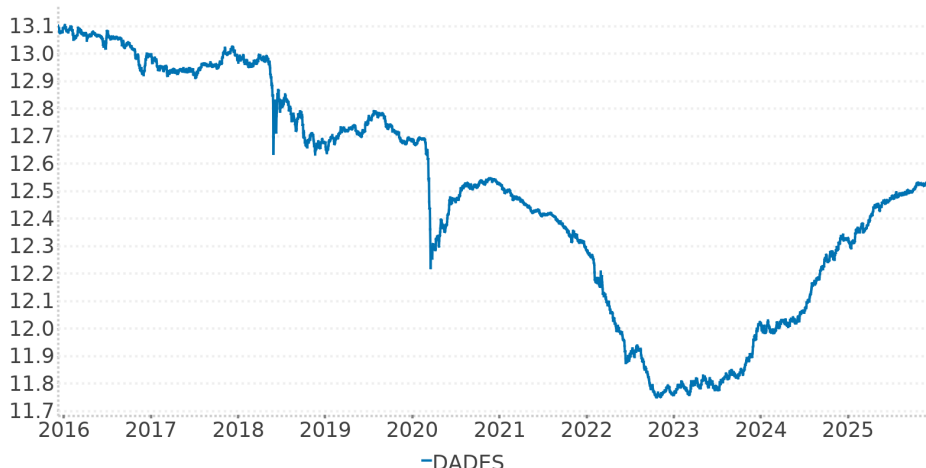
Despeses d'administració

Despeses d'administració:	0,900 %
Despeses d'intermediació:	0,0002 %
Ràtio de rotació:	1,80 %

L'estimació del total de despeses anualitzats del pla és d'un 0,90000 % . Aquest percentatge pot variar cada any i inclou les despeses d'administració i les despeses de transacció de les inversions.

Al tancament de l'exercici previ, les despeses d'intermediació per la compra i venda de valors mobiliaris ascendeixen a 0,0002 % sobre el patrimoni del pla. Així mateix, la ràtio de rotació de la cartera d'aquests valors ascendeix a 1,80 % sobre el patrimoni del pla.

Evolució valor de la participació



Rendibilitats i risc històric

Rendibilitats passades no garanteixen rendibilitats futures

Rendibilitat Acumulada Any Actual i Interanual

04/12/2025	Últims 12 mesos
1,63 %	1,59 %

Rendibilitat Últimes Anys

2024	2023	2022	2021	2020
2,56 %	2,23 %	-4,30 %	-1,93 %	-1,21 %

Volatilitat

Volatilitat
0,63 %

Cicle de vida

Els plans de previsió social que formen part de l'estratègia d'inversió de cicle de vida, permeten unificar les inversions dels plans en una estratègia d'inversió diversificada i dinàmica, en què el nivell de risc i la vocació inversora es van modificant tenint en compte el nombre d'anys que queden per assolir l'objectiu. D'aquesta manera s'aconsegueix que, quant el pla més s'aproxima a la data objectiu, el risc serà menor i més conservadora serà la inversió.

Els plans de previsió social individual que s'inclouen en l'oferta "Cicle de Vida" són els plans de la Gamma Destí, i s'ha definit en funció de la data de naixement:

- CABK Destí 2026 PPSI: Nascuts el 1961 o abans
- CABK Destí 2030 PPSI: Nascuts entre 1962 i 1971
- CABK Destí 2040 PPSI: Nascuts entre 1972 i 1981
- CABK Destí 2050 PPSI: Nascuts el 1982 i anys posteriors

Així, l'estratègia d'inversió d'aquests plans s'anirà adequant a l'edat dels socis integrats en els mateixos, oferint una cobertura completa a tots els trams d'edat fins a assolir l'edat de jubilació.

Patrimoni i Socis

Patrimoni:	29.732.222,08 €
Número Socis:	3.940

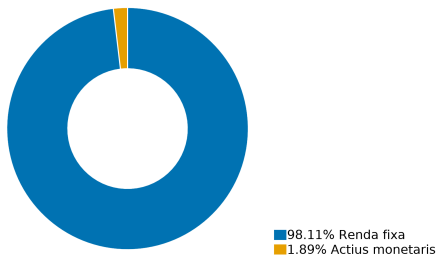
Unes altres dades

Data d'inici del Pla:	06/07/2002
Valor de la participació:	12,52898373 €
Entitat de previsió:	GeroCaixa, EPSV Individual
Soci Promotor:	VidaCaixa, S.A.U. d'Assegurances i Reassegurances
Auditor:	DELOITTE, S.L.

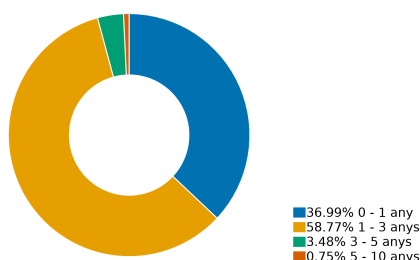
Dades a 04/12/2025

Distribució de les inversions

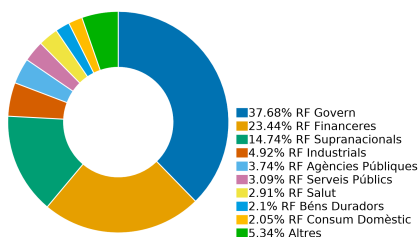
DISTRIBUCIÓ CARTERA



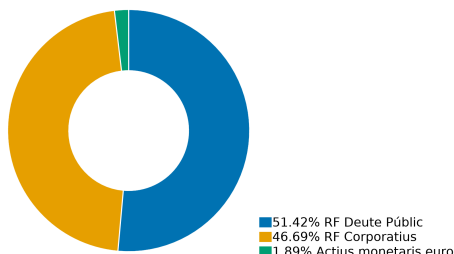
VENCIMENTS RENDA FIXA



DISTRIBUCIÓ RENDA FIXA



DISTRIBUCIÓ PER TIPUS D'ACTIU



DIVISA



Comentari del gestor

La treva comercial entre EE. UU. i la Xina, l'alto el foc a Gaza i la reconducció de les negociacions pressupostàries a França van oferir doncs suport al sentiment dels inversors. En conjunt, els mercats financers van mostrar una evolució positiva en el balanç mensual, encara que no va estar exempt d'episodis de volatilitat que reflecteixen la cautela persistent davant un entorn global complex. En aquest context, els Bancs Centrals van actuar de conformitat amb el previst: la Reserva Federal va optar per una retallada de tipus, mentre que el BCE va mantenir la seva política sense canvis.

El mercat de bons va registrar noves pujades l'octubre, impulsades principalment per la rebaixa de tipus d'interès per part de la FED i per les expectatives d'un entorn de tipus més baixos en els propers mesos.

L'índex de deute sobirà estatunidenc i europeu van experimentar avenços el mes. Pel que fa a les rendibilitats, el TIR del deute governamental de EE.UU. a 2 anys va finalitzar octubre el 3,57%, mentre que la del bo a 10 anys es va situar el 4,07%, ambdós lleugerament per sota dels nivells del mes anterior (3,60% i 4,15%, respectivament). A Europa, la rendibilitat del bo alemany a 2 anys va descendir fins a l'1,96% i la del 10 anys fins al 2,63%. Els països perifèrics europeus van mostrar un millor comportament relatiu davant els països core, destacant la caiguda del TIR del bo espanyol a 10 anys fins al 3,14% (des del 3,26% anterior) i la del bo italià, que va tancar el 3,38%. Les primes de risc dels països perifèrics van millorar, recolzades per les recents millores de rating i unes perspectives de creixement més favorables. Al contrari, el deute francès continua sota pressió.

El mercat de deute corporativa també va registrar un comportament positiu l'octubre. L'actual entorn ha afavorit la recuperació de preus en els bons i ha permès a les empreses finançar-se en condicions més avantatjoses.

L'euro ha mostrat una notable apreciació davant el dòlar durant tot el 2025, encara que durant l'últim mes el dòlar ha guanyat terreny davant l'euro, tancant octubre en 1,1537.

Les rendibilitats contingudes en aquest comentari estan expressades en €.

Dades a 04/12/2025

Inversió socialment responsable i amb l'objectiu de sostenibilitat

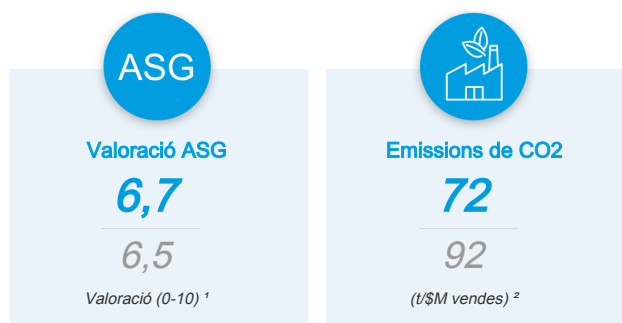
VidaCaixa està compromesa amb la inversió responsable i des de 2003 considera els criteris ASG, que són aquells que incorporen factors de sostenibilitat en les decisions d'inversió. Actualment aquests criteris es consideren per al 100% dels actius gestionats. Alineat amb la cultura corporativa del Grup, 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.

Además, cuenta con sus propias políticas con el objetivo de garantizar una actuación responsable en toda su cadena de valor. VidaCaixa dispone de políticas y declarativos de actuación en sostenibilidad, conforme con los requerimientos regulatorios vigentes y con los valores corporativos de todo el Grupo CaixaBank: calidad, confianza y compromiso social. Si quiere más información sobre la aproximación en materia de sostenibilidad que realiza VidaCaixa puede consultar la memoria de actividades.

Adhesions i certificacions



Principals mètriques de sostenibilitat



■ Cartera
■ Index de referència

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 observen 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.

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.

Dades a 04/12/2025

Contribució als ODS (3)

Distribució de les inversions en els ODS



Informació descriptiva. La contribució actual als Objectius de Desenvolupament Sostenible pot variar en el futur.

PRINCIPALS VALORS

PRINCIPALS VALORS

Valors	Percentatge
BO 2 10/04/27	13,57 %
BO GOVERN ITALIA 3.85 09/15/26	13,31 %
BO TRESOR PUBLIC 0 01/31/26	10,11 %
BO GOVERN ITALIA 2 02/01/28	5,22 %
BO GOVERN FRANÇA 0 3/4 02/25/28	4,25 %
CUENTA CORRIENTE	1,89 %
BO TRESOR PUBLIC 2.4 05/31/28	1,62 %
BO TRESOR PUBLIC 1.4 07/30/28	1,41 %
BO TRESOR PUBLIC 2.8 05/31/26	1,05 %
BO 3 1/2 09/19/27	1,03 %

Fiscalitat

El règim fiscal aplicable al Pla dependrà de la normativa de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques (IRPF) aplicable i vigent en cada moment.

En termes generals, les aportacions que s'efectuïn donaran dret a reduir la base imposable general de l'IRPF de l'aportante, subjecte a certs límits quantitatius i qualitatius, que difereixen depenent de la normativa que li resulti d'aplicació en funció de la seva residència fiscal.

Per part seva, les prestacions, incloses les de la defunció, tributen com a rendiments del treball personal. En funció de la normativa que li resulti d'aplicació al perceptor de la prestació i si el mode de percepció fora en forma de capital podria resultar d'aplicació a una reducció en el càlcul del rendiment. Pot sol·licitar més informació en la seva oficina.

Informació addicional

Mobilitzacions entre plans

Pot mobilitzar-se els drets econòmics (saldo) d'un pla de previsió a un altre pla de previsió, bé de la mateixa entitat o d'una altra diferent. No es poden fer mobilitzacions a plans de pensions o plans de previsió assegurats (PPA). La mobilització pot sol·licitar-se en qualsevol moment i tantes vegades com es desitgi, i sense cap tipus de cost. La mobilització dels drets econòmics del Soci Ordinari Actiu o del Soci Ordinari en Suspens, estarà condicionada a l'extinció de la seva relació laboral o equivalent amb el Soci Protector. A més pot fer-se per la totalitat dels drets econòmics (Saldo) o per una part dels mateixos.

Dades a 04/12/2025

Glossari de termes

(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.

Referent als indicadors de valoració ASG ©2021 MSCI ESG Research LLC, Encara que els proveïdors d'informació de VidaCaixa —incloent, sense limitació, MSCI ESG Research LLC i els seus afiliats (les «Parts d'ESG») — obtenen la informació (la «Informació») de fonts que consideren fiables, cap de les Parts d'ESG garanteix l'originalitat, l'exactitud o la integritat de les dades aquí incloses i renuncien expressament a totes les garanties expresses o implícites, incloent les de comerciabilitat i idoneïtat per a un propòsit particular. La informació només pot utilitzar-se per a ús intern, no es pot reproduir ni re difondre de cap forma ni pot utilitzar-se com a base o component de cap instrument o producte financer o índex. A més, cap de les informacions pot utilitzar-se en si mateixa para determinar quins valors comprar o vendre o quan comprar-los o vendre'ls. Cap de les Parts d'ESG tindrà responsabilitat alguna pels errors o omissions en relació amb les dades que figuren en aquest document, ni pels danys directes, indirectes, especials, punitius, conseqüents o de qualsevol altre tipus (incloent el lucre cessant), encara que es notifiqui la possibilitat de tals danys.

(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 intenses en diòxid de carboni, mesura en tones de CO2e per milió de vendes. Com referència, un índex global té una intensitat aproximada de 140 t/\$M vendes a des-2020.

(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://www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-development-goals>

Descripció de l'entitat gestora

VidaCaixa està compromesa amb la inversió responsable i porta més de 15 anys considerant els criteris ASG, que són aquells que incorporen factors ambientals, socials i de bon govern en les decisions d'inversió. Actualment aquests criteris es tenen en consideració 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 bona governança. 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 de previsió social sostenibilitat social, ambiental i de bon govern.