

Plan Ibercaja de Pensiones Gestión Equilibrada

31-03-2025

Política de Inversión

Fondo de pensiones de gestión activa que invierte en función de las expectativas que se tengan sobre los mercados. La inversión en renta variable será como máximo del 20% del patrimonio, y en activos en divisa no euro de países pertenecientes a la OCDE o Unión Europea hasta un máximo del 40% del patrimonio del fondo de pensiones. Área geográfica: global, hasta un 20% del patrimonio en emergentes.

Datos del Plan de Pensiones

| | |
|--|--|
| Fondo de Pensiones | IBERCAJA PENSIONES GESTION EQUILIBRADA, F.P. |
| Gestora | IBERCAJA PENSION, E.G.F.P., S.A.U. |
| Depositaria | CECABANK, S.A. |
| Comercializador | IBERCAJA BANCO, S.A. |
| Auditor | ERNST & YOUNG S.L. |
| Nº registro Plan en la Dir.Gral.Seguros y Fondos de Pensiones | N2603 |
| Nº registro Fondo en la Dir.Gral.Seguros y Fondos de Pensiones | F0831 |
| Patrimonio (Miles de Euros) | 707.054,54 |
| Partícipes y Beneficiarios | 45.404 |

Estado y Evolución de los Activos del Fondo de Pensiones

| Clase de Activo | A 31-3-2025 | | Trimestre Anterior | | Semestre Anterior | |
|--------------------------|-------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Miles EUR | % | Miles EUR | % | Miles EUR | % |
| Renta Fija Pública | 189.981,95 | 26,88 | 191.499,91 | 26,82 | 139.166,70 | 20,03 |
| Renta Fija Privada | 321.954,91 | 45,56 | 331.426,66 | 46,42 | 356.277,91 | 51,29 |
| Renta Variable Euro | 42.370,23 | 6,00 | 46.567,81 | 6,52 | 46.740,71 | 6,73 |
| Renta Variable No Euro | 83.339,62 | 11,79 | 89.125,23 | 12,48 | 83.430,30 | 12,01 |
| Liquidez y Otros Activos | 69.018,88 | 9,77 | 55.344,69 | 7,75 | 69.080,74 | 9,94 |
| Total Cartera | 706.665,59 | 100,00 | 713.964,30 | 100,00 | 694.696,37 | 100,00 |

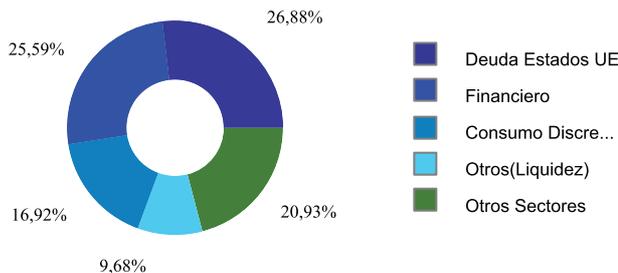
Rentabilidad

| | Último Trimestre | En el Año | Último Ejercicio 2024 | 3 Últimos Ejercicios 2022-2024 | 5 Últimos Ejercicios 2020-2024 | 10 Últimos Ejercicios 2015-2024 | 15 Últimos Ejercicios 2010-2024 | 20 Últimos Ejercicios 2005-2024 | Desde Inicio 29-10-2001 |
|-----------|------------------|-----------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Nominal % | -0,78 | -0,78 | 5,39 | 1,99 | 6,77 | 12,65 | 21,09 | 31,63 | 34,61 |
| TAE % | -3,14 | -3,14 | 5,37 | 0,66 | 1,32 | 1,20 | 1,28 | 1,38 | 1,28 |

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

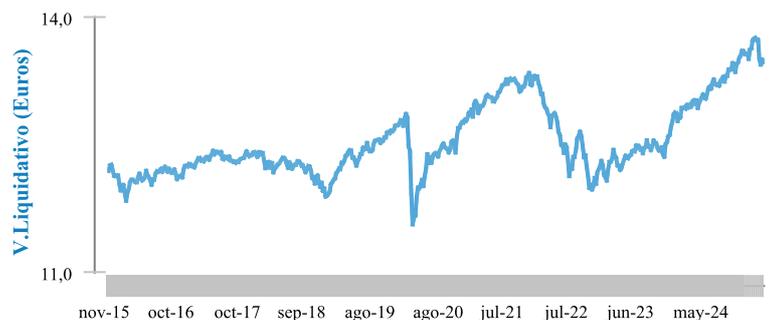
La vocación inversora actual del Plan se aplica desde 13 de Noviembre de 2015, por lo que los datos de rentabilidad anteriores a esa fecha pueden no resultar significativos.

Distribución por Sectores



Evolución del Valor Liquidativo

Valor Liquidativo a 31.03.2025: 13,460457 Euros/Participación



Plan Ibercaja de Pensiones Gestión Equilibrada

31-03-2025

Comisiones y Gastos

| | De Gestión | | | De Depósito | | | Otros Gastos Plan | | Otros Gastos Fondo | |
|-----------|------------|-------|-------------|-------------|-------|-------------|-------------------|-------|--------------------|-------|
| | Periodo | Acum. | % Máx Legal | Periodo | Acum. | % Máx Legal | Periodo | Acum. | Periodo | Acum. |
| Directa* | 1,289 | 1,289 | 1,300 | 0,100 | 0,100 | 0,200 | 0,000 | 0,000 | 0,003 | 0,003 |
| Indirecta | 0,011 | 0,011 | | 0,000 | 0,000 | | | | | |

* Porcentaje efectivamente cobrado sobre el patrimonio del plan

Los gastos del Plan de pensiones son la comisión de gestión, de depositaria, análisis y otros gastos menores como los asociados a la elaboración, auditoría e inscripción de las cuentas anuales en los registros públicos, entre otros, y ya descontados en el valor liquidativo.

Operaciones Vinculadas

| | (Miles Euros) | 01-01-2025 a 31-03-2025 | | 01-10-2024 a 31-12-2024 | |
|-------------------------------|---------------|-------------------------|--------|-------------------------|-----------|
| | | Compras | Ventas | Compras | Ventas |
| Compraventa Valores y Divisas | | 944,91 | - | 51.098,43 | 51.549,20 |
| Importe Financiado y Otros | | 177,76 | - | 179,61 | - |

Son operaciones vinculadas aquellas en las que intervenga un Fondo de Pensiones y cualquier empresa del Grupo económico de la Gestora, del Depositario o de los Promotores de los Planes de Pensiones adscritos o de alguno de los miembros de sus respectivos Consejos de Administración, cualquier miembro de la Comisión de Control del Fondo de Pensiones o de los Planes de Pensiones adscritos; u otro Fondo de Pensiones o patrimonio gestionados por la misma Entidad Gestora u otra Gestora del Grupo.

Ibercaja Pensión tiene establecidos en su Reglamento Interno de Conducta y Manuales de Control Operativo procedimientos para evitar y resolver conflictos de interés y sistemas de control y autorización de operaciones vinculadas que persiguen la máxima protección de los derechos de partícipes y beneficiarios, garantizando que las operaciones se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. La entidad Gestora tiene arbitradas las oportunas normas de separación con la Entidad Depositaria (CECABANK,S.A.) perteneciendo a grupos diferentes.

Ibercaja Pensión tiene suscrito un acuerdo para la gestión de las carteras de los Fondos de Pensiones con Ibercaja Gestión S.G.I.I.C. S.A.(CIF A50207422), la Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo Ibercaja.

Comentario del Gestor

El primer trimestre de 2025 ha estado marcado por una notable volatilidad en los mercados, influenciada por las tensiones comerciales y políticas arancelarias. Existen muy pocas certezas sobre hasta qué punto la imposición de aranceles responde a una táctica de negociación o si realmente supone un cambio de paradigma, y los mercados esperan mayor claridad por parte de los gobernantes, ya que la certeza es clave para el crecimiento y la estabilidad. En renta variable, sectores como tecnología, banca, automoción y otros directamente afectados por estas tensiones son los que más perjudicados se están viendo. En renta fija, el efecto de momento ha sido mixto con cierto sesgo negativo, mientras los mercados han empezado a poner en precio las consecuencias de estos aranceles, que son un incremento de la inflación y una posible contracción económica.

En Europa, el comportamiento ha sido positivo a lo largo del primer trimestre, guiado por unas bajas valoraciones y más atractivas que la bolsa americana, además de los grandes impulsos fiscales que implementará Alemania. Sin embargo, a final de trimestre, la tensión comercial junto a la respuesta europea a la amenaza arancelaria ha disparado la volatilidad y la incertidumbre de la misma forma que en Estados Unidos.

Recordamos que estos movimientos, aunque notorios a corto plazo, son habituales en los mercados financieros. Los planes de pensiones están diseñados para el largo plazo, y la experiencia demuestra que mantener la calma y una visión de largo plazo es fundamental, con este criterio hemos superado otras crisis y episodios de volatilidad logrando recuperar las caídas iniciales.

El Fondo se gestiona con criterios prudentes, controlando los riesgos mediante la diversificación de las inversiones, dentro del marco de su Política de Inversión, buscando maximizar el valor a largo plazo.