

Datos a 12/02/2025

## Objetivo y Definición del producto

### Objetivo

Es un seguro de ahorro destinado a clientes de hasta 65 años\* cuyo objetivo es generar un capital para la jubilación, mediante una inversión en una serie de carteras, pudiendo realizar una combinación de activos óptima para cada momento de mercado.

*\*Aunque no es público objetivo prioritario, también lo pueden contratar de 66 a 75 años.*

### Definición

Es un seguro de vida unit linked en el que el tomador asume los riesgos de las inversiones vinculadas a su contrato.

## Política de Inversión

Cartera cuyo objetivo a largo plazo es mantener una exposición central del 60% del total de patrimonio invertido en activos de renta fija y un 40% en activos de renta variable. La inversión en renta fija tendrá un rango mínimo del 40% y un máximo del 80% del total del patrimonio. En cuanto a la inversión en activos de renta variable, la inversión fluctuará entre un 20% y un 60% del patrimonio. Cartera Orientada a la inversión en Renta Variable Mixta Internacional, formada por activos y fondos óptimos para cada momento de mercado. Invertirá tanto en activos directos como en fondos de las más prestigiosas gestoras internacionales. Esta cartera podrá invertir un máximo de 40% en mercados emergentes de renta variable y renta fija. En renta fija podrá tener un máximo del 30 % en rating inferior a BBB-. Sin límite divisa.

Cartera cuyo objetivo a largo plazo es mantener una exposición central del 75% del total de patrimonio invertido en activos de renta fija y un 25% en activos de renta variable. La inversión en renta fija tendrá un rango mínimo del 70% y un máximo del 100% del total del patrimonio. En cuanto a la inversión en activos de renta variable, no podrá superar el 30% del patrimonio. Orientada a la inversión en Renta Fija Mixta Internacional, formada por activos y fondos óptimos para cada momento de mercado. Invertirá tanto en activos directos como en fondos de las más prestigiosas gestoras internacionales. Esta cartera podrá invertir un máximo de 10% en mercados emergentes de renta variable y renta fija. En renta fija podrá tener un máximo del 10 % en rating inferior a BBB-. Sin límite divisa.

## Rentabilidades y Riesgo Histórico

Enero						
1,10%						
3 años		5 años				
0,79%		1,48%				
2024	2023	2022	2021	2020		
5,83%	7,07%	-9,63%	4,27%	0,78%		
Mejor mes	Peor mes	Meses positivos	Meses negativos	Días recuperación	Volatilidad anual	
3,15%	-4,82%	37	23	334	2,86%	

## Datos del Seguro

Nom Cartera: CARTERA EQUILIBRIO  
Patrimonio de la cartera: 47.243.761,25 €

Riesgo: 1 2 3 4 5 6 7  
- Riesgo + Riesgo

Rentabilidad acumulada 12M: 6,70 %  
Volatilidad anual: 2,86 %  
Precio de la participación: 12,09 €

## Características

### Comisión

Comision Cartera Equilibrio: Anuales y sobre el saldo vigente en ese momento. Cartera Equilibrio: 1,40%

### Aportaciones

La aportación mínima permitida es de 20€. Para poder tener la ventaja fiscal, en caso de que se cobre la prestación en forma de renta vitalicia garantizada, la aportación máxima que se puede realizar en todos los PIAS es de 8.000€ anuales y con un máximo acumulado en los mismos de 240.000€. Se permite una gran flexibilidad en cuanto a las aportaciones, que pueden ser periódicas o únicas, y con la posibilidad de realizar aportaciones extraordinarias.

### Titulares

Contratable por un único titular.

### Seguro de Fallecimiento

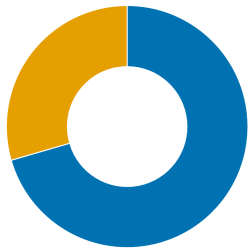
En caso de fallecimiento del asegurado, los beneficiarios percibirán un capital valorado en la fecha de notificación del fallecimiento, más un importe adicional del 3%, limitado a 600 €.

### Rescate

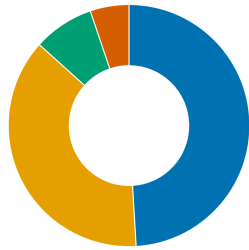
Ofrece la posibilidad de realizar un rescate total o parcial, siendo el importe de rescate el valor de mercado de las inversiones vinculadas. El importe del rescate se determinará a partir de las participaciones del contrato que deban liquidarse, valoradas con el valor liquidativo de la fecha del rescate menos los correspondientes gastos de realización. Con el rescate total se cancela el contrato.

Datos a 12/02/2025

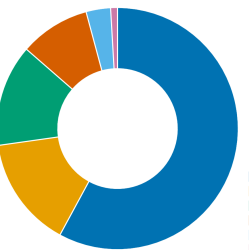
## Distribución de las inversiones



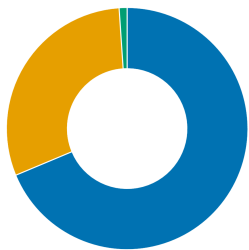
70.5% RENTA FIJA  
29.49% RENTA VARIABLE



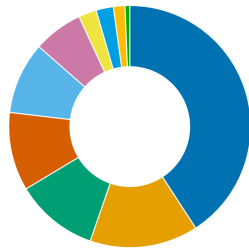
49.05% RV EUROPA  
37.6% RV USA  
8.13% RV ASIA PACÍFICO  
5.2% RV EMERGENTE



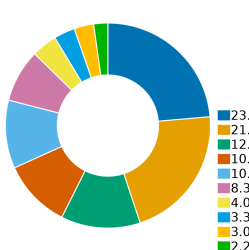
57.89% DEUDA PÚBLICA  
14.85% RF NO FINANCIERA  
13.61% TESORERÍA  
9.41% RF FINANCIERA  
3.28% DEUDA AUTONÓMICA  
0.92% AGENCIAS PÚBLICAS



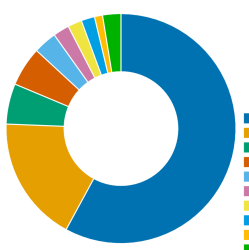
69.41% RENTA FIJA  
30.54% RENTA VARIABLE  
1.08% CTA CTE



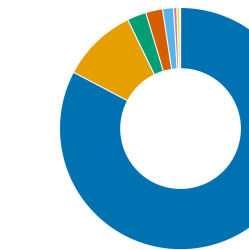
40.81% DEUDA PÚBLICA  
14.46% RV EUROPA  
11.09% RV USA  
10.47% RF NO FINANCIERA  
9.6% TESORERÍA  
6.63% RF FINANCIERA  
2.4% RV ASIA PACÍFICO  
2.31% DEUDA AUTONÓMICA  
1.53% RV EMERGENTE  
0.65% AGENCIAS PÚBLICAS



23.61% TECNOLOGÍA  
21.28% FINANZAS  
12.51% ACTIVIDAD INDUSTRIAL  
10.81% MEDICINA Y SALUD  
10.74% BIENES DE CONSUMO  
8.34% SERVICIOS AL CONSUMIDOR  
4.03% PETRÓLEO Y GAS  
3.32% UTILITIES  
3.08% MATERIAS BÁSICAS  
2.24% TELECOMUNICACIONES



57.89% ESTADOS  
17.69% FINANZAS  
5.69% UTILITIES  
5.54% BIENES DE CONSUMO  
3.28% AUTORIDADES LOCALES  
2.27% ACTIVIDAD INDUSTRIAL  
1.98% MEDICINA Y SALUD  
1.89% PETRÓLEO Y GAS  
1.13% TELECOMUNICACIONES  
2.58% Otros



82.66% EUR  
10.1% USD  
2.55% GBP  
2.25% JPY  
1.46% CHF  
0.43% DKK  
0.43% SEK  
0.07% NOK

## 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

Datos a 12/02/2025

## Principales valores

Valores	Porcentaje
BTPS 07/28	4,68 %
DBR 02/32	4,23 %
SPAIN 4/30	4,21 %
BTPS 01/27	3,88 %
BTPS 06/30	3,55 %
SPGB 07/30/28	3,06 %
SPGB 01/27	2,47 %
TOPIXMAR25	2,39 %
EU 0 07/29	2,25 %
EU 0 06/28	2,20 %

VidaCaixa está comprometida con la inversión responsable y **lleva más de 15 años** considerando los criterios ASG, que incorporan factores ambientales, sociales y de buen gobierno en las decisiones de inversión, **supone un ejercicio de transparencia y buen gobierno**. Su compromiso con la sostenibilidad y el impulso de la gestión responsable de las inversiones nos ha llevado a obtener la **máxima puntuación que otorgan los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas** en materia de sostenibilidad social, ambiental y de buen gobierno.

## Fiscalidad

### Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF)

#### Capitalización:

Mientras no se rescata la operación, los rendimientos que se generan no están sujetos al IRPF.

#### Cobro de una renta vitalicia:

Si se opta por el cobro de la prestación en forma de renta vitalicia y, siempre y cuando hayan transcurrido más de 5 años desde la primera aportación vigente, el rendimiento acumulado hasta la fecha de constitución de la renta quedará exento de tributación si la renta vitalicia cumple unas características específicas de consumo de capital. En este caso, será necesario para disfrutar de esta exención que, el capital de fallecimiento no exceda de los siguientes porcentajes del importe destinado a la constitución de la renta: 95% el primer año, 90% el segundo, 85% el tercero y así sucesivamente hasta el 50% a partir del décimo año y en adelante. Una parte de la renta tendrá la consideración de rendimiento de capital mobiliario, sobre la que se aplica el tipo de retención a cuenta del Impuesto sobre la Renta vigente en cada momento. El rendimiento es el resultado de aplicar a cada mensualidad un porcentaje dependiendo de la edad del asegurado en el momento de la constitución de la renta, el cual permanece constante durante toda la vigencia de la misma. (Excepto en Navarra que el porcentaje será el que corresponda a la edad del asegurado en el momento de pago de cada mensualidad).

Para que se aplique esta ventaja fiscal, las aportaciones máximas que pueden realizarse son de 8.000 € anuales y un máximo acumulado en el producto de 240.000 €. Los anteriores límites van referidos al conjunto de PIAS que tenga contratado el cliente.

#### Rescate:

En caso de rescate, el rendimiento generado hasta ese momento se considerará rendimiento del capital mobiliario sujeto a retención a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas vigente en el momento del rescate, perdiéndose, en su caso, la exención del rendimiento acumulado hasta la fecha de constitución de la renta.

### Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones

En caso de fallecimiento del asegurado, el beneficiario deberá tributar en el Impuesto sobre Sucesiones por el importe del capital asegurado, y, en función del grado de parentesco, podría aplicarse una reducción de hasta 9.195,49 €.(\*)


**(\*)Hay que tener en cuenta que algunas comunidades autónomas y territorios forales tienen competencia legislativa de estos impuestos, pudiendo, por tanto, tener otros límites.**

## Comentarios Gestor

El cierre del mes de diciembre confirmó que durante el año 2024 el crecimiento económico fue de menos a más. A inicios de año, se esperaba una desaceleración económica generalizada respecto 2023, con crecimientos esperados bajos. Sin embargo, la fortaleza del sector servicios ha contrarrestado la debilidad de las manufacturas a nivel global. Se pronostica una continuación de esta tendencia para 2025, con un crecimiento proyectado cercano al 2% para EE. UU. y al 1% en la Eurozona.

En diciembre, los mercados de renta variable mostraron movimientos mixtos, influenciados por las decisiones en el ámbito de la política monetaria y factores macroeconómicos. El Eurostoxx 50 cerró el mes con un incremento del +1,91%, concluyendo el año con una rentabilidad acumulada del +8,28%. En EE.UU. el S&P 500 retrocedió un -2,50% en diciembre, fuertemente influenciado por la reducción de las expectativas de recortes de tipos de interés para 2025 por parte de la FED. Si bien, el índice clausura el año con una notable revalorización anual del +23,31%. Y los mercados emergentes experimentan un comportamiento prácticamente plano, el índice MSCI Emerging Markets retrocede en el mes un -0,29%, acumulando una rentabilidad del +5,05% al cierre de 2024. La evolución del mercado de renta fija en el mes de diciembre registró nuevas ventas, principalmente tras poner en precio las declaraciones con un sesgo más restrictivo en materia de tipos de interés en la última reunión del año de la Reserva Federal. El mercado de deuda gubernamental cierra diciembre con comportamiento negativo, tanto en EE. UU. como en la Eurozona se registran incrementos de TIREs. La TIR de la deuda gubernamental de EE.UU. a 2 años cierra el mes en 4,24% y el 10 años en 4,57%, viniendo de niveles de 4,15% y 4,17%, respectivamente. La rentabilidad del 2 años alemán se incrementa hasta el 2,08% y el 10 años hasta el 2,37%. Las TIREs de países periféricos de la Eurozona tuvieron mejor comportamiento que de los países core, la del 10 años español se incrementó y cerró el año en el 3,06% (vs. 2,79% a cierre de noviembre). El mercado de crédito registra un desempeño en 2024 muy atractivo, tanto a nivel absoluto como relativo si lo medimos contra la deuda gubernamental. El eurodólar cerró diciembre en 1,035€/\$, lejos del máximo alcanzado en el año.

Datos a 12/02/2025

 Impuesto sobre el Patrimonio

Todas aquellas personas que deban liquidar el Impuesto sobre el Patrimonio tendrán que declarar el valor de rescate en fecha 31 de diciembre.

 Datos Generales Entidad Aseguradora

PLAN FUTURO FLEXIBLE - PIAS es un seguro contratado con VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros. Paseo de la Castellana 189, plantas 1 y 2, 28046 Madrid (España) - NIF A-58333261. Inscrita en el registro de entidades gestoras de la DGSFP con el código de entidad G0021.

 Mediador

CaixaBank, S.A., operador de banca-seguros exclusivo de VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros y autorizado de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros, con NIF A08663619 y domicilio social en calle Pintor Sorolla, 2-4 46002 Valencia. Inscrito en el Registro de Distribuidores de Seguros y Reaseguros de la DGSFP con el código OE0003. Tiene contratado el correspondiente seguro de responsabilidad civil profesional para la cobertura de las responsabilidades que puedan surgir por negligencia profesional, conforme a la legislación vigente.