



Plan colectivo
asociado
DE CAIXABANK



Comisión de Control – Plan Colectivo Asociado de CaixaBank

Informe Anual 2025

Índice

	Página
1. Mensaje de la Presidenta	3
2. Personas e instituciones involucradas	4
3. Indicadores clave de 2025	5
4. Plan de Pensiones	
▪ 4.1. Evolución de Partícipes y Beneficiarios y del patrimonio	6
▪ 4.2. Entradas (Aportaciones/Movilizaciones) y Salidas (Prestaciones/Movilizaciones)	7
5. Cartera de inversiones	
▪ 5.1. Distribución de Activos a 31/12/2025	8
▪ 5.2. Distribución de Activos del Mandato de Gestión 2026	9
▪ 5.3. Resumen variación Mandato de Gestión 2025/2026 y evolución histórica	10
6. Rentabilidad del Fondo.....	
▪ 6.1. Rentabilidad año 2025, total y por tipo de activo	11
▪ 6.2. Rentabilidad histórica, atribución por tipos de activo y análisis de gastos y derivados	12
▪ 6.3. Rentabilidad histórica y seguimiento del Objetivo de Inversión (Euribor 3m 5a. anualizado + 3,5%)	13
▪ 6.4. Comparativa de rentabilidades históricas con Instrumentos de Inversión	14
7. Reconocimientos y novedades	15
8. Trabajos realizados en 2025	16
9. Planificación de trabajos de 2026	17
10. Enlaces de Interés	18

1. Mensaje de la Presidenta

El ejercicio 2025 ha estado marcado por un entorno económico y financiero complejo. El año comenzó con un repunte de las tensiones comerciales a nivel global, especialmente entre Estados Unidos y sus principales socios económicos, acompañado del endurecimiento de medidas arancelarias y de dudas sobre la evolución del ciclo económico y la política monetaria. Este escenario generó volatilidad y ajustes en los mercados durante los primeros meses del ejercicio.

No obstante, a lo largo del año el contexto fue evolucionando de manera más favorable. La moderación progresiva de la inflación, una mayor claridad en las decisiones de los bancos centrales y una cierta relajación de las tensiones comerciales, que permitió descartar los escenarios más adversos para el comercio global, contribuyeron a estabilizar el entorno. A ello se sumó el impulso de los sectores vinculados a la inteligencia artificial y la digitalización, que actuaron como motores de recuperación en los mercados financieros. Además, los mercados europeos y emergentes registraron un comportamiento especialmente positivo, algo que no se observaba con esta intensidad desde hacía varios años, aportando mayor amplitud geográfica al crecimiento de los activos de riesgo.

En este contexto, Pensions Caixa 2, F.P. ha cerrado 2025 con una rentabilidad anual del 6,3%, reflejo de una estrategia de inversión diversificada, prudente y alineada con el horizonte de largo plazo del Fondo. La disciplina en la asignación de activos y el control del riesgo han sido fundamentales para afrontar un ejercicio exigente y obtener un resultado sólido.

Desde una perspectiva estructural, es especialmente relevante destacar la consistencia del Fondo en horizontes amplios. La rentabilidad anualizada a 5 años se sitúa en el 5,7% y a 10 años en el 4,9%, superando el objetivo de inversión establecido y contribuyendo a preservar el poder adquisitivo del ahorro acumulado por nuestros partícipes y beneficiarios.

El compromiso con los criterios ambientales, sociales y de buen gobierno (ASG) continúa plenamente integrado en nuestro proceso inversor, convencidos de que la sostenibilidad es un elemento clave en la gestión del riesgo y en la generación de valor a largo plazo.

De cara a 2026, el entorno presenta tanto oportunidades como desafíos. La consolidación del impulso tecnológico asociado a la inteligencia artificial y la estabilización del ciclo monetario podrían seguir respaldando el crecimiento empresarial. Sin embargo, las valoraciones en determinados segmentos del mercado, especialmente en el ámbito tecnológico, se sitúan en niveles exigentes, y el calendario político en Estados Unidos, en un contexto previo a las elecciones legislativas (midterms), podría introducir nuevos elementos de incertidumbre en materia fiscal, regulatoria y comercial.

Ante este escenario, desde la Comisión de Control seguiremos actuando con rigor técnico, prudencia y visión estratégica, manteniendo como objetivo prioritario proteger y hacer crecer de forma sostenible el ahorro para la jubilación de nuestro colectivo.

En nombre de la Comisión de Control del Plan Colectivo Asociado de CaixaBank, quiero agradecer a todos los partícipes y beneficiarios la confianza depositada en este proyecto común, que gestionamos con responsabilidad y vocación de largo plazo.

Reme Soler Ibarra
Presidenta Comisión de Control - Plan Colectivo Asociado de CaixaBank

2. Personas e Instituciones involucradas

La Comisión de Control es el órgano de representación del Plan frente a partícipes y beneficiarios, así como frente a terceros. Está compuesta por 9 miembros: 4 pertenecientes al sindicato de CCOO, 3 pertenecientes a SECB y 2 perteneciente a UGT. A continuación, mostramos el detalle de los miembros de la Comisión de Control y de las Instituciones involucradas en el Plan en el año 2025.

Miembros de la Comisión de Control

Presidenta

María del Remedio Soler Ibarra (CCOO)

Secretario

Alfonso Cartujo Rodríguez (SECB)

Vocales

María Dolores Birlanga Bellod (CCOO)

Alejo Moreno Carrillo (CCOO)

Giovanna Villani (CCOO)

Ángel Pérez Vázquez (SECB)

Ignacio Sáenz de Santamaría Delgado (SECB)

Ernesto Manuel Méndez Suero (UGT)

Inmaculada Rodríguez Aragón (UGT)

Instituciones involucradas



Entidad Gestora

Entidad Depositaria

cecabank



Asesor de Inversiones

Auditor

Deloitte.

3. Indicadores clave de 2025



Rentabilidad anual: +6,31%



Rentabilidad histórica*: +6,25%



Patrimonio: 272 millones €



Top-5 del ranking** por rentabilidad a 5 y 10 años. Top-25 a 1 y 3 años



963 beneficiarios



7.755 partícipes



5,8 millones de euros de entradas



13,0 millones de euros de salidas



Estrategia: 54% R. Variable, 34% R. Fija, 8% Alternativos y 4% Tesorería

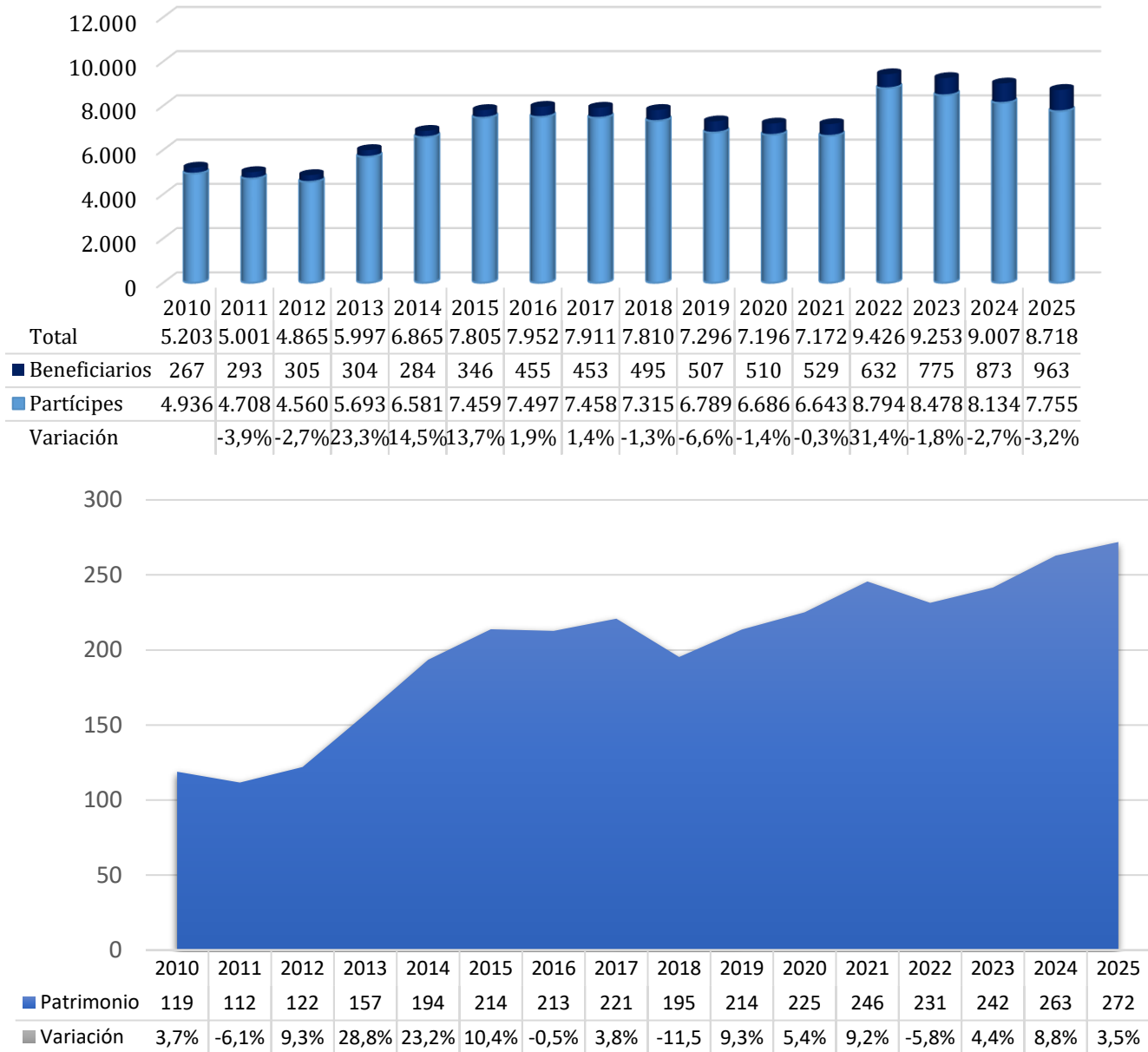


Intensidad de la huella de carbono 117,6 tCO₂e/M\$

*Rentabilidad desde el inicio del plan

**Nota: Ranking de Inverco de Fondos de Pensiones Asociados españoles, a 5, 10, 15, 20 y 25 años

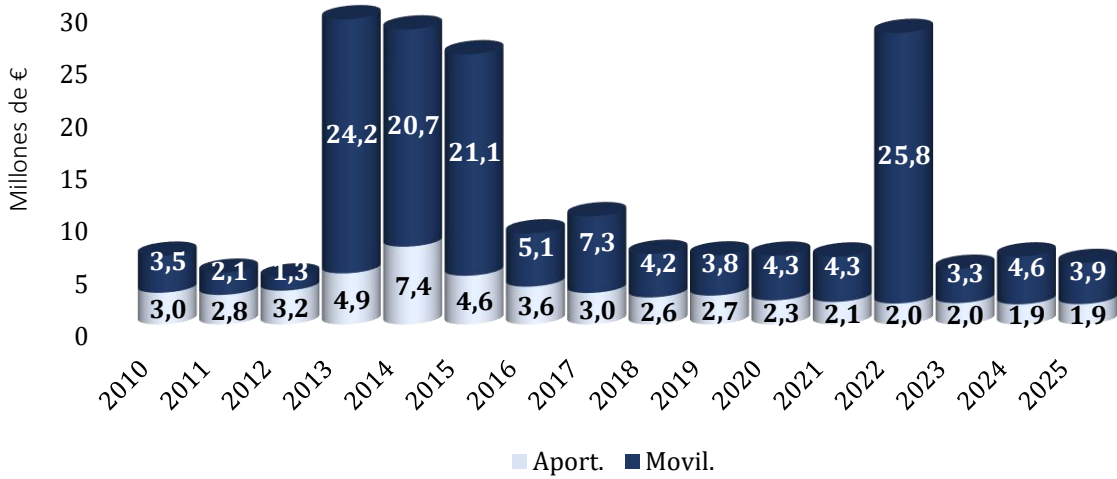
4.1. Evolución de Partícipes y Beneficiarios y del patrimonio



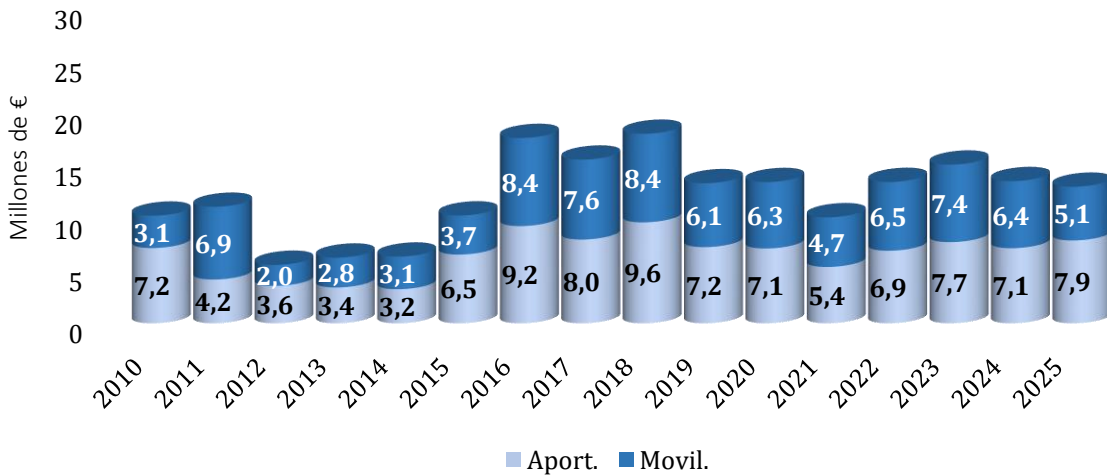
C.Girona B.Cívica B.Valencia Barclays s.A Barclays s.B Bankia

4.2. Entradas (Aportaciones/Movilizaciones) y Salidas (Prestaciones/Movilizaciones)

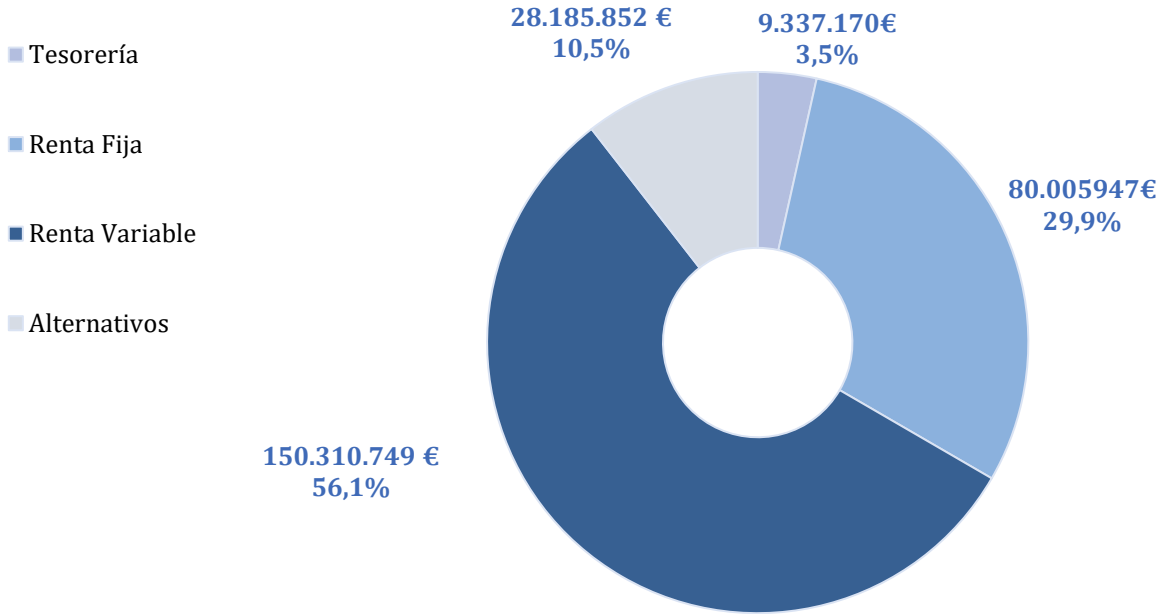
Entradas (Aportaciones/Movilizaciones)



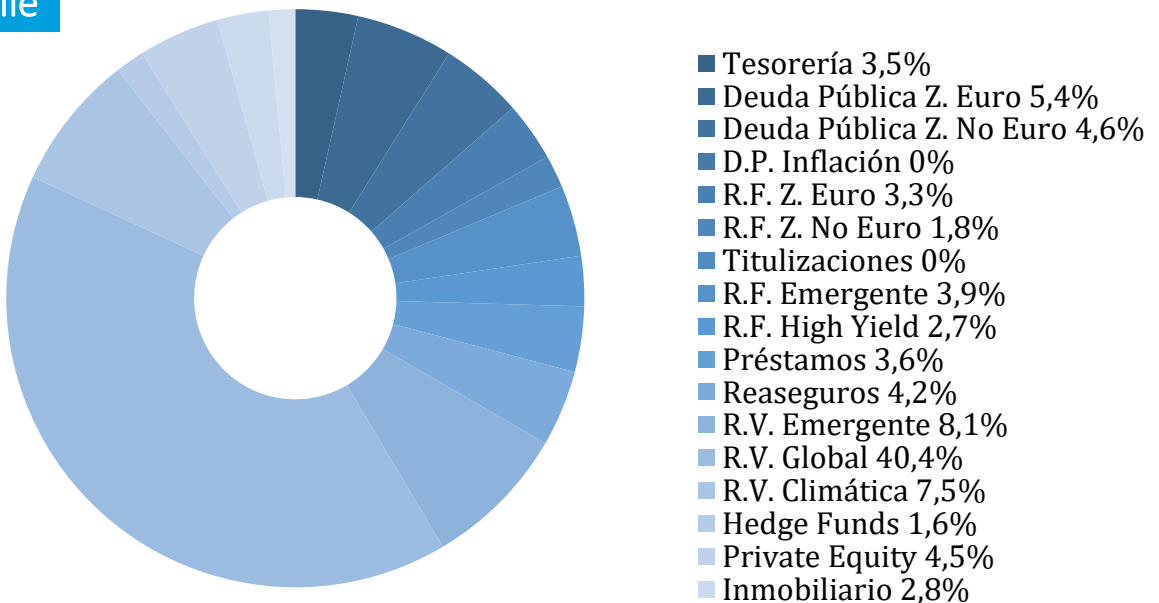
Salidas (Prestaciones/Movilizaciones)



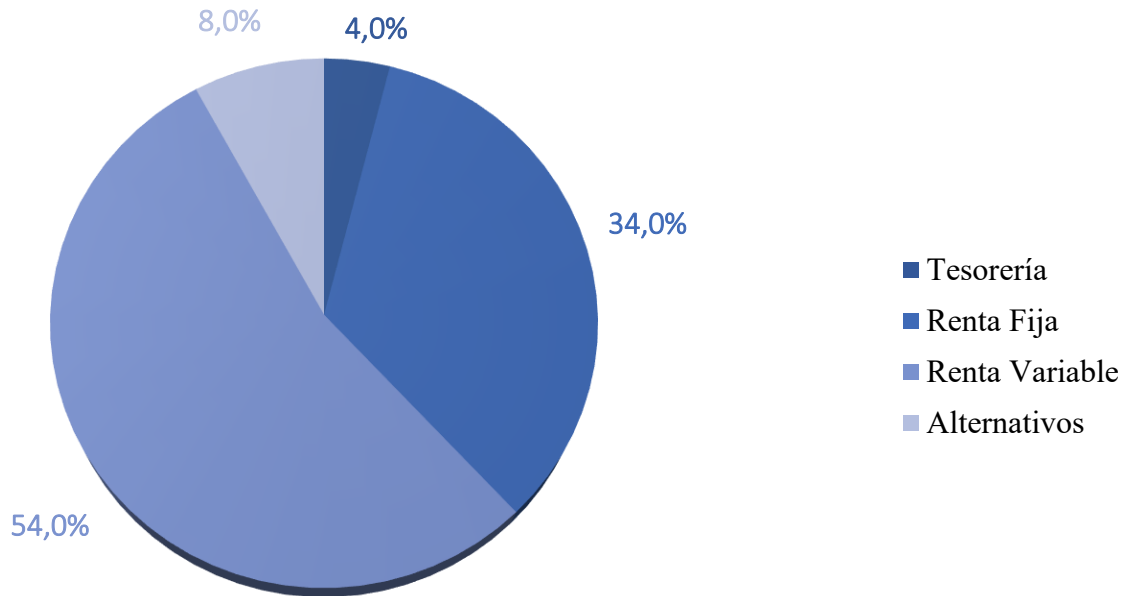
5.1. Distribución de Activos a 31/12/2025



Detalle

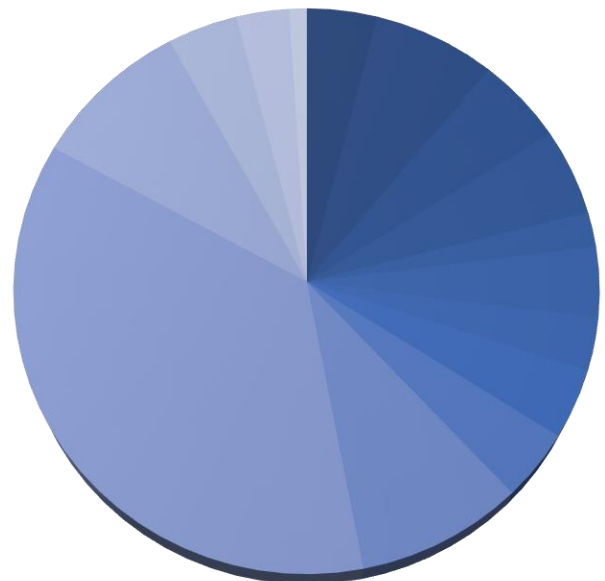


5.2. Distribución de Activos del Mandato de Gestión 2026



Detalle

- Tesorería 4%
- D.Pública Z. Euro 7%
- D.Pública Z. No Euro 5%
- Renta Fija Z. Euro 5%
- Renta Fija Z. No Euro 2%
- Renta Fija Emergente 4%
- Renta Fija High Yield 3%
- Reaseguros 4%
- Préstamos 4%
- R.V. Climática 9%
- R.V.Global 36%
- R.V. Emergentes 9%
- Capital Riesgo 4%
- REITs 3%
- Otros activos reales 1%

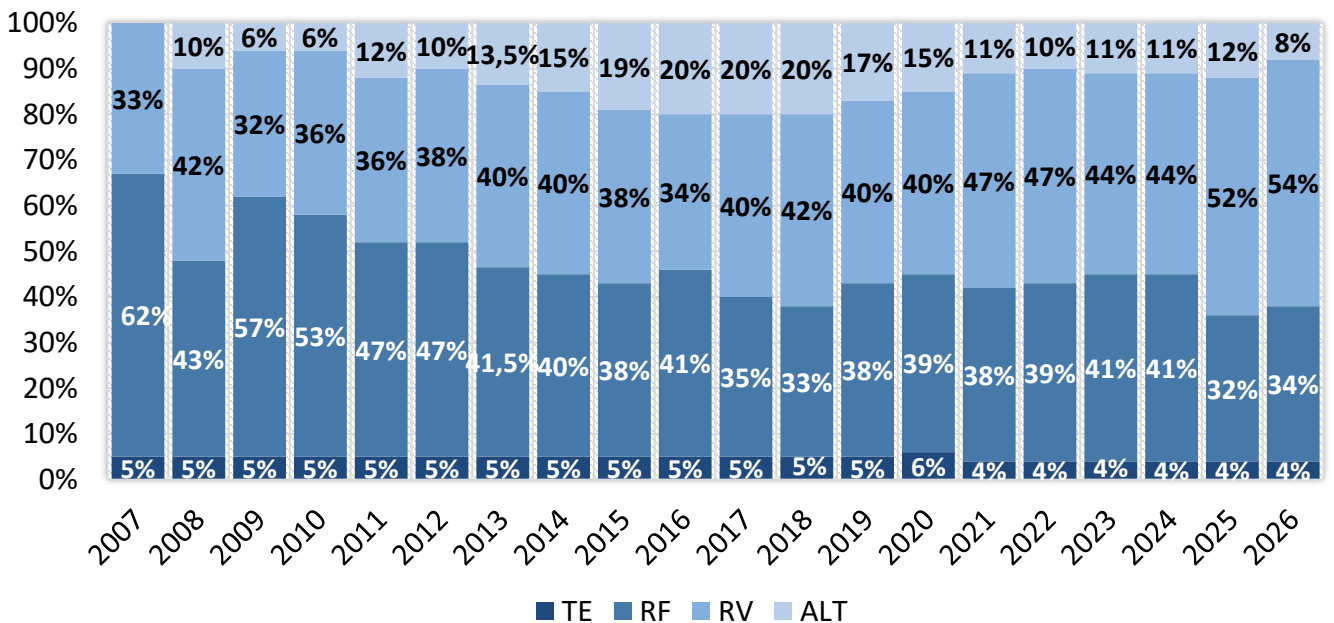


5.3. Resumen variación Mandato de Gestión 2025/2026 y evolución histórica

Clase de activo	Mandato 2026				
	Banda Central			Banda	
	2025	2026	Var.	Inferior	Superior
Tesorería	4%	4%	0%	1%	10%
Renta Fija	32%	34%	2%	20%	60%
Renta Variable	52%	54%	2%	30%	75%
Alternativos	12%	8%	-4%	4%	15%

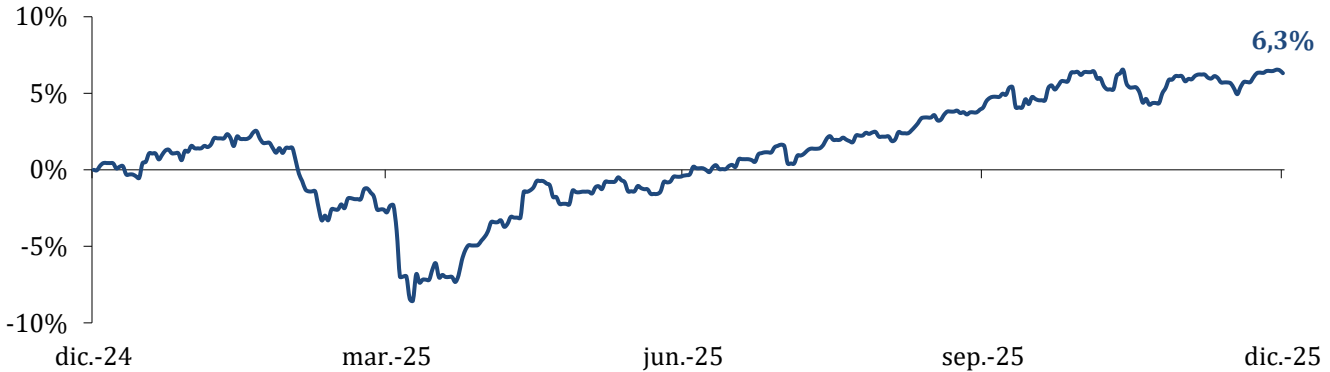


Los cambios realizados para el mandato de 2026 suponen un **mantenimiento del incremento en el perfil de riesgo del fondo y con reasignación de los pesos** entre las grandes 4 categorías de activos

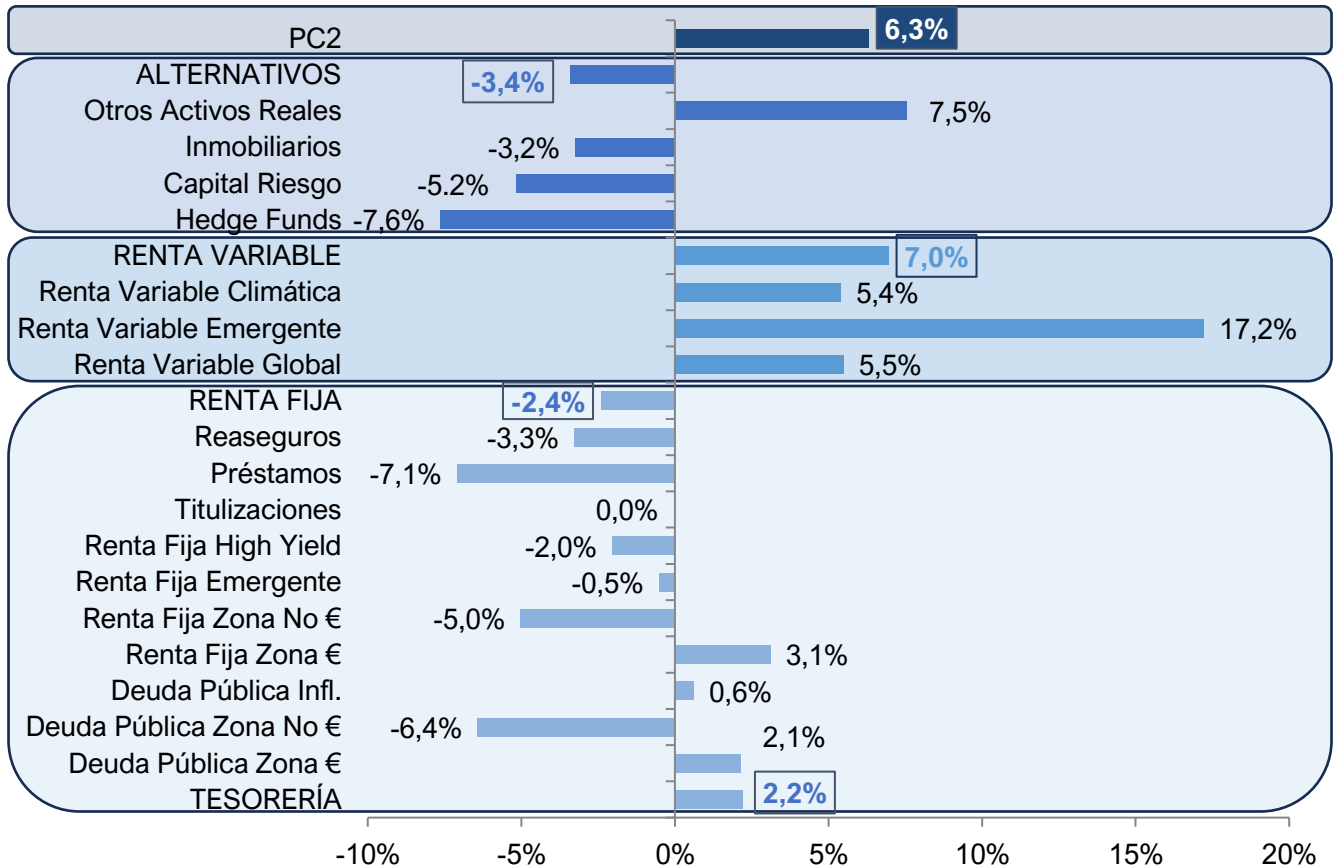


6.1. Rentabilidad año 2025, total y por tipo de activo

Evolución de la rentabilidad de PC2 en 2025

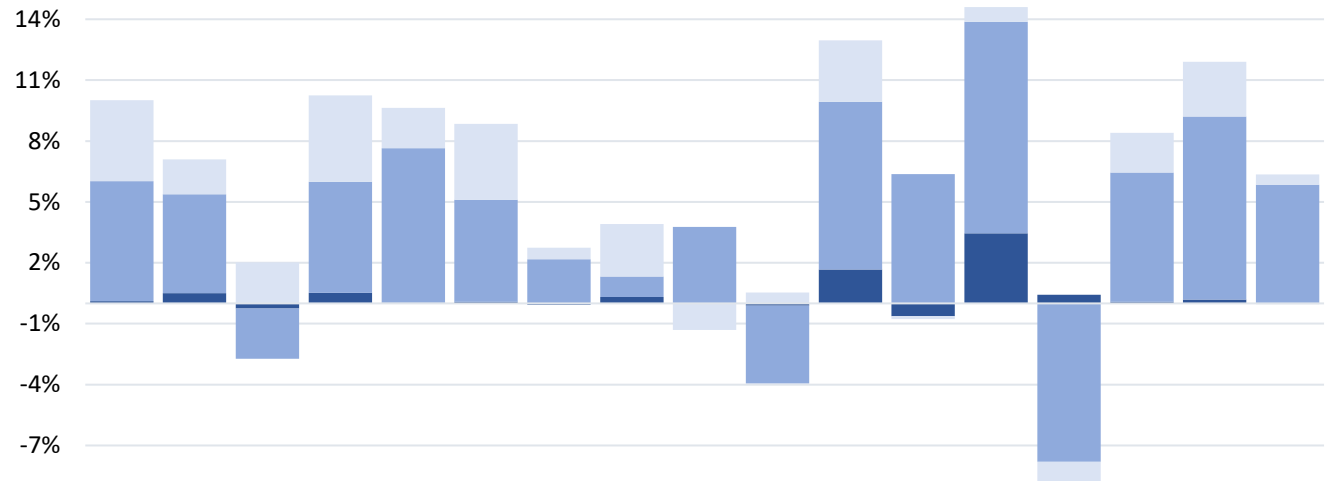


Rentabilidad por clase de activo en 2025



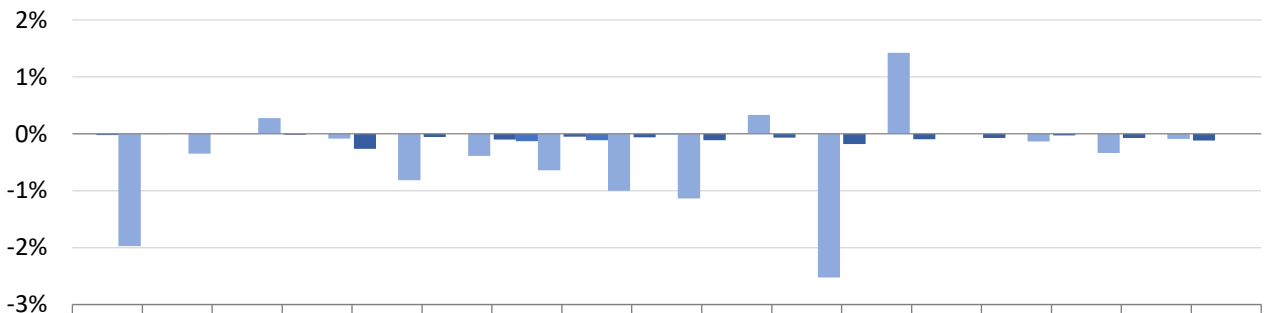
6.2. Rentabilidad histórica, atribución por tipos de activo y análisis de gastos y derivados

Evolución de la rentabilidad de PC2 en 2025



	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
RF	4,0%	1,7%	2,0%	4,3%	2,0%	3,7%	0,6%	2,6%	-1,3%	0,5%	3,0%	-0,1%	0,7%	-1,0%	2,0%	2,7%	0,5%
RV	5,9%	4,9%	-2,5%	5,5%	7,6%	5,0%	2,2%	1,0%	3,7%	-3,8%	8,3%	6,4%	10,4%	-7,8%	6,4%	9,0%	5,8%
ALT	0,1%	0,5%	-0,3%	0,5%	0,0%	0,1%	-0,1%	0,3%	0,0%	-0,1%	1,7%	-0,6%	3,5%	0,4%	0,1%	0,2%	0,0%

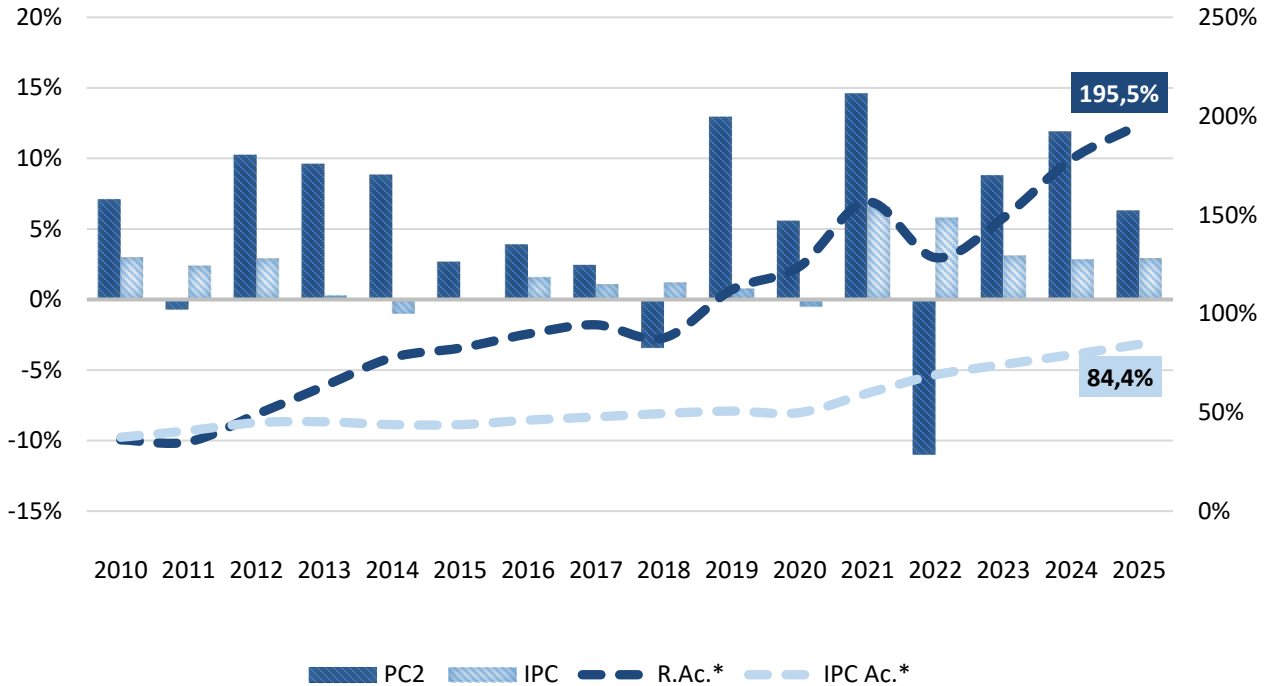
Rentabilidad por clase de activo en 2025



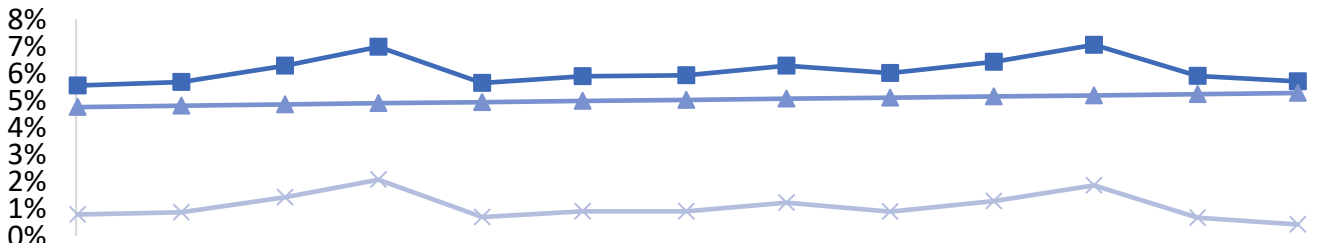
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Gastos	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,3%	-0,1%	-0,1%	0,0%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,2%	-0,1%	-0,1%	0,0%	-0,1%	-0,1%
Deriv.RF	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,1%	-0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Deriv.RV	-2,0%	-0,4%	0,3%	-0,1%	-0,8%	-0,4%	-0,6%	-1,0%	-1,1%	0,3%	-2,5%	1,4%	0,0%	-0,1%	-0,3%	-0,1%	0,0%

6.3. Rentabilidad histórica y seguimiento del Objetivo de Inversión (Euribor 3m 5a. anualizado + 3,5%)

Rentabilidad por año y evolución acumulada*



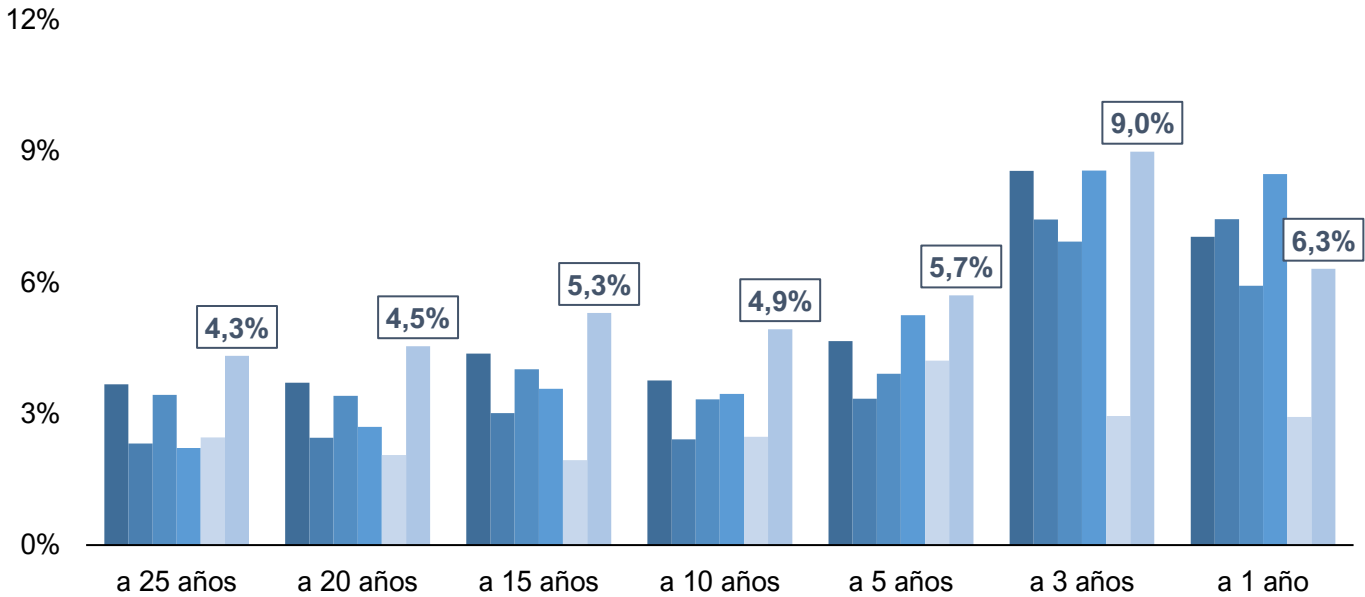
Comparativa mensual frente al objetivo de inversión



	12/24	01/25	02/25	03/25	04/25	05/25	06/25	07/25	08/25	09/25	10/25	11/25	12/25
—x— Dif.	0,8%	0,9%	1,4%	2,1%	0,7%	0,9%	0,9%	1,2%	0,9%	1,3%	1,9%	0,7%	0,4%
—■— rend.(5a)	5,6%	5,7%	6,3%	7,0%	5,6%	5,9%	5,9%	6,3%	6,0%	6,4%	7,1%	5,9%	5,7%
—▲— Obj. Inv	4,8%	4,8%	4,8%	4,9%	4,9%	5,0%	5,0%	5,1%	5,1%	5,1%	5,2%	5,2%	5,3%

*Nota: * Evolución acumulada en base 100 desde el año 2000

6.4. Comparativa de rentabilidades históricas con Instrumentos de Inversión



	a 25 años	a 20 años	a 15 años	a 10 años	a 5 años	a 3 años	a 1 año
Fondos de Pensiones Asociados	3,7%	3,7%	4,4%	3,8%	4,7%	8,5%	7,0%
Top20 fondos asociados (ex CaixaBank)	2,3%	2,4%	3,0%	2,4%	3,3%	7,4%	7,4%
Fondos de Pensiones de empleo	3,4%	3,4%	4,0%	3,3%	3,9%	6,9%	5,9%
Fondos de Pensiones Individuales	2,2%	2,7%	3,6%	3,5%	5,3%	8,6%	8,5%
IPC	2,5%	2,1%	1,9%	2,5%	4,2%	2,9%	2,9%
Pensions Caixa 2	4,3%	4,5%	5,3%	4,9%	5,7%	9,0%	6,3%

INE y Estadísticas Inverco a 31/12/2025

7. Reconocimientos y novedades



En 2026 se mantiene el perfil de riesgo de la estrategia del Fondo, tras el incremento aplicado en 2025 con el objetivo de maximizar la probabilidad de cumplimiento del objetivo de inversión.

Adicionalmente, se incorporó un sesgo europeo en el mandato de inversión, con el fin de reducir la concentración en Estados Unidos y mejorar la diversificación geográfica.

Esta actualización refleja el compromiso del Fondo con la sostenibilidad económica del plan y con la generación de valor a largo plazo para los participantes.



En 2025, PC2 fue candidato a varias categorías, incluidas las de fondo español, Construcción de cartera y diversificación, fondos de pequeña capitalización



Finalista (5 mejores de Europa) en los premios IPE 2021: Mejor Plan de Pensiones de Empleo en España, Mejor Fondo de Pensiones de menor tamaño

8. Trabajos realizados por la Comisión de Control en 2025

	Objetivo	Descripción
GOBERNANZA	Evaluación de las creencias, objetivos, misión y visión del Fondo	Actualización y monitorización
CONSTRUCCIÓN DE CARTERA	Evaluación de las carteras de diferentes clases de activos	Evaluación de la cartera de Alternativos Formación
ESTRATEGIA	Revisión de la estrategia de inversión del Fondo	Revisión del colectivo Revisión de la estrategia en base a objetivos Actualización de DPPI
DESARROLLO SOSTENIBILIDAD	Necesidades normativas e impacto medioambiental	Desarrollos ISR
OTROS	Proyección nacional e internacional	Participación en los IPE Awards Informe anual y actualización de mercados Publicidad en la página web y apoyo en la comunicación

9. Planificación de trabajos de la Comisión de Control para el año 2026

	Objetivo	Descripción
GOBERNANZA	Evaluación de las creencias, objetivos, misión y visión del Fondo	Monitorización
CONSTRUCCIÓN DE CARTERA	Evaluación de las carteras de diferentes clases de activos	Evaluación de la cartera de Renta Variable Formación
ESTRATEGIA	Revisión de la estrategia de inversión del Fondo	Líneas estratégicas Revisión y actualización de la estrategia Actualización de DPPI
DESARROLLO SOSTENIBILIDAD	Necesidades normativas e impacto medioambiental	Formación sostenibilidad
OTROS	Proyección nacional e internacional	Participación en los IPE Awards Informe anual y actualización de mercados Publicidad en la página web y apoyo en la comunicación

10. Enlaces de interés



[Página Web – Documentos](#)



Política de Inversión



Informes de Auditoría



Ficha del Plan