

RENTA FIJA MIXTA 31/DICIEMBRE/2024

BASKEPENSIONES 30 PPSI



POLÍTICAS DE INVERSIÓN

Para personas que aspiran a obtener rentabilidades atractivas en el medio y largo plazo mediante una exposición moderada, hasta un máximo del 30%, a la renta variable nacional e internacional.

El plan promueve con sus inversiones características medioambientales y/o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) e incorpora en el análisis de riesgos y decisiones de inversión las principales incidencias adversas (impactos negativos que las empresas en las que invierte causan en el medioambiente y/o sociedad).

Rentabilidades TAE a 31/12/2024

| 1 mes* | 3 meses* | En el año* | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|--------|----------|------------|-------|--------|--------|---------|
| -0,72% | 0,30% | 4,81% | 4,81% | -0,79% | 0,71% | 0,89% |

*Las rentabilidades correspondientes a periodos inferiores al año son no anualizadas.

| 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|-------|-------|---------|-------|-------|-------|--------|
| 4,81% | 6,70% | -12,68% | 3,04% | 2,97% | 7,93% | -5,65% |

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 31/12/2024

| | |
|----------------------|-------|
| Volatilidad 1 año** | 3,17% |
| Volatilidad 3 años** | 4,50% |

**Esta información no está disponible si la antigüedad del fondo o plazo transcurrido desde el último cambio de política de inversión es inferior al periodo indicado.

COMENTARIO MENSUAL

El panorama económico mundial en el cuarto trimestre de 2024 ha venido marcado por la victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de EE.UU., que fue recibida con un optimismo notable por el mercado, aunque consciente de que son muchos los factores en juego. En especial si el equilibrio entre las medidas de estímulo fiscal, los aranceles y los controles a la inmigración generará más inflación que crecimiento real, y si eso dificultará el trabajo de la FED. Por el momento, eso no ha impedido que ésta recortara los tipos de interés, aunque se muestra cautelosa de cara a futuras bajadas, con una inflación todavía a niveles elevados de lo pretendido por la entidad. Mientras, en la débil Europa, los precios están cada vez más en línea con los objetivos de la autoridad monetaria, lo que ha llevado

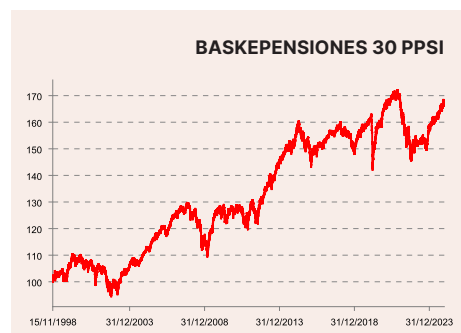
al BCE a reconocer que ya no es necesaria una postura restrictiva. Así, Lagarde ha reducido sus tipos al 3% confirmando las expectativas de que habrá más recortes en el futuro, aunque adoptando un enfoque dependiente de los datos económicos. El apoyo de la relajación de las condiciones financieras y la expectativa de mejora del consumo vía recuperación del poder adquisitivo, sustentan el escenario de una recuperación moderada de la Eurozona para el año que viene, no exento de desafíos, tanto por la amenazas comerciales de Trump, como por la debilidad de China. A esto hay que sumar, la incertidumbre política en la que están sumidas las dos principales economías de la Unión y los retos para proteger sectores industriales claves como la automoción. Y mientras, en China, parece claro que van

ser necesarias intervenciones adicionales- en forma de estímulo y de cambios normativos -para abordar la crisis inmobiliaria y recuperar la confianza de los hogares. Las dificultades por las que ha pasado China en los últimos tiempos, no se ha reflejado uniformemente en los resto de regiones en desarrollo, donde la tendencia al friend-shoring (tendencia a la regionalización comercial) y la reconfiguración del comercio global coloca en una buena situación a países como Vietnam, México o India gracias a las políticas internas pro-crecimiento que han estimulado la inversión. En este contexto, la renta variable ha dejado un sólido desempeño en 2024 pero con una clara divergencia entre la bolsa americana y el resto del mundo. La situación actual de la economía americana ha llevado a sus índices a marcar nuevos máximos históricos

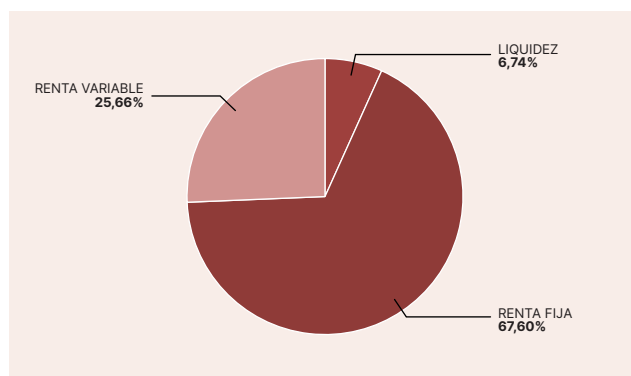
tras unos avances superiores al 20%. Los índices europeos también han cosechado revalorizaciones, aunque inferiores a las americanas. Entre los que más han avanzado, el Ibex (+14,8%), con los bancos como grandes valedores, el DAX alemán (+18,8%), gracias al buen comportamiento de acciones como Siemens que le ha servido de acicate. Mientras, los mercados emergentes presionados por la victoria de Trump y sus posibles aranceles han cerrado por detrás de los mercados desarrollados. Por su parte, la renta fija sólo las rentabilidades de la deuda del corto plazo han continuado cayendo mientras que en los plazos más largos han repuntado a ambos lados del Atlántico. Por último, el dólar ha acabado un 6% más fuerte cotizando en 1,035\$ frente al euro.

CARACTERÍSTICAS GENERALES

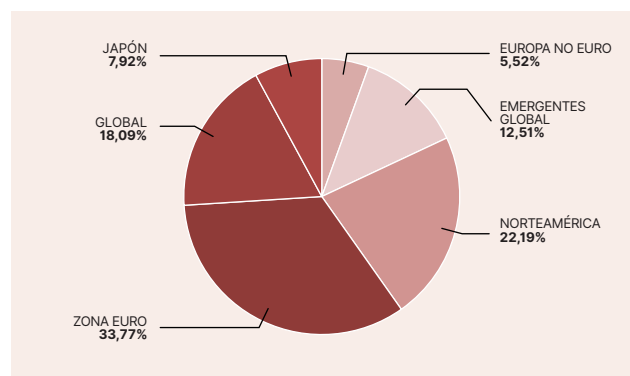
| | |
|-------------------------------|------------------|
| Patrimonio: | 2.639.206.350,27 |
| Total comisiones: | 1,30% |
| Comisión de suscripción: | 0,00% |
| Comisión de reembolso: | 0,00% |
| Perfil de riesgo: | Medio |
| Plazo mínimo de la inversión: | - |



Distribución de la cartera



Distribución geográfica de renta variable





BASKEPENSIONES 30 PPSI

VENTAJAS DE BASKEPENSIONES:

- Instrumento de ahorro previsión que **permite complementar la futura pensión pública.**
- Con total flexibilidad **para ahorrar a su ritmo y de acuerdo con sus posibilidades.**
- **Posibilidad de mover libremente su ahorro entre los diferentes planes de Baskepensiones con distinta política inversora**, para una adecuación más completa a su perfil.
- **Confianza en Kutxabank.** Importante en operaciones de posible largo plazo.
- **Beneficios en otros productos Kutxabank** (depósitos, préstamos, etc.).

Y además, como EPSV individual, **se beneficia del mejor tratamiento fiscal para las aportaciones que reducen la Base Imponible del IRPF.**

EL PLAN **BASKEPENSIONES 30** SE BENEFICIA ADEMÁS DE:

Una **GESTIÓN PROFESIONAL ACTIVA**, que adapta las inversiones a las circunstancias de los mercados. Y **GLOBAL**, con diversificación geográfica y sectorial.

CONTROL DEL RIESGO. Análisis y seguimiento continuo de los activos más adecuados para el mejor equilibrio entre rentabilidad y riesgo.

SEGUIMIENTO DIARIO

EXPERIENCIA Y CALIDAD de una de las principales gestoras de patrimonio de España (Kutxabank Gestión).

PRUEBA NUESTRO SIMULADOR DE JUBILACIÓN

Elaboraremos un informe personalizado de tu situación. Podrás calcular cuánto vas a cobrar de pensión, cuánto deberías ahorrar para mantener tu nivel de vida tras la jubilación, cuándo empezar a ahorrar y qué plan se ajusta mejor a tus necesidades.

**Empieza a planificar tu futuro,
con Baskepensiones:**

<https://simuladores.kutxabank.es/>



BASKEPENSIONES epsv

KUTXABANK S.A. SOCIO PROMOTOR
KUTXABANK GESTIÓN S.G.I.I.C. S.A.U. GESTOR DE PATRIMONIO

Kutxabank, S.A.,
Gran Vía, 30-32, 48009 Bilbao. N.I.F. A95653077.
Inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia.
Tomo 5226, Libro 0, Hoja BI-58729,
Folio 1, Inscripción 1ª.