

RENTA FIJA 31/ENERO/2025

# BASKEPENSIONES

## RENTA FIJA PPSI



### POLÍTICAS DE INVERSIÓN

Para personas de perfil conservador. Orientado a obtener un buen rendimiento en el medio-largo plazo. Invierte mayoritariamente en renta fija siendo la duración media entre 2 y 8 años.

\*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 31/01/2025

| 1 mes* | 3 meses* | En el año* | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|--------|----------|------------|-------|--------|--------|---------|
| 0,18%  | 1,02%    | 0,18%      | 3,37% | -0,63% | -0,34% | 0,04%   |

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

| 2025  | 2024  | 2023  | 2022    | 2021   | 2020  | 2019  |
|-------|-------|-------|---------|--------|-------|-------|
| 0,18% | 3,27% | 5,86% | -11,12% | -1,27% | 2,98% | 3,98% |

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

### Estadísticas a 31/01/2025

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Volatilidad 1 año**  | 2,71% |
| Volatilidad 3 años** | 3,78% |

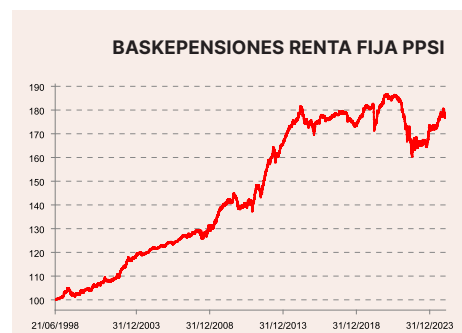
\*\*Esta información no está disponible si la antigüedad del fondo o plazo transcurrido desde el último cambio de política de inversión es inferior al periodo indicado.

### Situación actual cartera de renta fija

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Duración             | 4,32   |
| % Exposición crédito | 51,79% |
| Rating medio         | BBB    |

### CARACTERÍSTICAS GENERALES

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| Patrimonio:                   | 89.689.875,14 |
| Total comisiones:             | 0,90%         |
| Comisión de suscripción:      | 0,00%         |
| Comisión de reembolso:        | 0,00%         |
| Perfil de riesgo:             | Bajo          |
| Plazo mínimo de la inversión: | -             |



### COMENTARIO MENSUAL

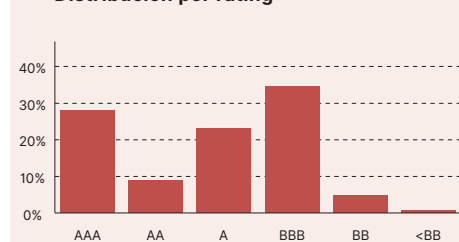
El primer mes de 2025 ha estado claramente marcado por los primeros compases de la "era Trump" que en su estreno ha firmado más de 200 órdenes ejecutivas centradas en materia migratoria y de seguridad fronteriza, además de políticas energéticas y ambientales. Sin embargo, el tono menos beligerante de lo esperado en política arancelaria mantenido por el nuevo inquilino de la Casa Blanca ha sido recibido con alivio por el mercado. La debilitada Europa, que en el cuarto trimestre ha entrado en zona de estancamiento, ha acogido con buen grado esta "inacción", al menos por el momento, de Trump. Sobre todo Alemania, cuya resentida industria se vería muy afectada por estas posibles guerras comerciales. Aun así, la Zona Euro seguirá necesitando que el BCE continúe bajando tipos para tratar de dinamizar su

pobre crecimiento, como ha hecho este mes, al bajarlos hasta el 2,75% aunque el mercado descuenta que podría llevarlos hasta el 2% en junio. Por su parte, a China tampoco le viene bien una guerra comercial ahora, con unos datos económicos que continúan dibujando una actividad industrial floja, además de un consumo prácticamente estancando. Por el contrario, Norteamérica ha seguido confirmando la tesis de continuidad en el crecimiento diferencial de su economía frente al resto del mundo, sin indicios aún de deterioro en el ciclo. El comportamiento del mercado laboral está siendo incluso más sólido de lo que cabría esperar y la evolución de los salarios parece alejar por el momento el miedo a una "segunda ola de inflación", aunque habrá que estar vigilante. Los últimos datos de precios han dejado un nuevo repunte

de dos décimas en términos interanuales en diciembre, pero el punto positivo ha sido que la tasa subyacente se ha moderado una décima. Con estas cifras, la FED no parece tener prisa por recortar las tasas, y este mes ha vuelto a mantenerlas en el nivel donde las dejó en diciembre, cuando las rebajó al rango 4,25- 4,5%, a la espera de contar con más información para calibrar el impacto de las políticas de Trump. Con todo, las bolsas europeas han cerrado con ganancias, el Eurostoxx 50 ha ganado un 7,98%, y el Ibx 35 un 6,67%. Los emergentes, por su parte, han subido un 1,66%, aunque el índice de Shanghai ha cerrado en negativo (-3,02%). En Wall Street, el D. Jones ha avanzado un 4,7%, el S&P-500 un 2,70% y el Nasdaq un 2,22%, a pesar de la penalización a uno de sus máximos exponente de fabricación de chips ante el surgimiento de una

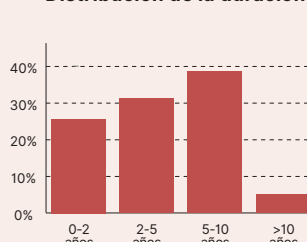
alternativa china al desarrollo de la IA que utiliza unos más baratos. Por último, el Nikkei ha retrocedido un -0,81%, perjudicado por las expectativas de subida de tipos por parte del Banco central. En renta fija, el tipo a 10 años americano, que a mitad de mes había llegado a rozar el 5% de rentabilidad ante las preocupaciones por los efectos que las medidas del magnate estadounidense pudieran tener en la inflación, ha terminado relajando hasta el 4,54%. En Europa, el alemán repuntaba hasta el nivel 2,46%, perjudicado, parcialmente, por la incertidumbre acerca de los desequilibrios fiscales de importantes economías de la Z. Euro. Las primas de riesgo de la deuda periférica, han recortado ligeramente mientras el crédito ha demostrado un buen comportamiento. Finalmente, el euro se ha mantenido sobre el nivel de 1,036\$/€.

### Distribución por rating



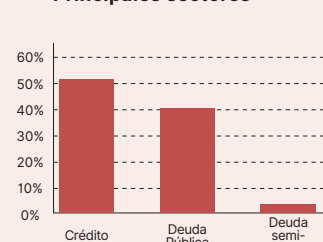
Distribución de la cartera de renta fija por peso a cada rating.

### Distribución de la duración



Distribución de las duraciones a largo de la curva de tipos de interés dentro de la cartera de renta fija de contado.

### Principales sectores



La distribución del patrimonio por sectores no incluye la liquidez.



# BASKEPENSIONES RENDA FIJA 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.**

## 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.