

Nationale-Nederlanden Empleo 1

PPESA Nationale-Nederlanden (Plan de Pensiones de Empleo Simplificado de Autónomos)

Los datos mostrados a continuación están referenciados a fecha 31 de Diciembre de 2024.

Diciembre de 2024

Objetivo y política de inversión

El objetivo del fondo es obtener un crecimiento del capital a largo plazo, invirtiendo con los máximos criterios de seguridad y rentabilidad, en una cartera diversificada de valores de renta fija a medio y largo plazo, y de renta variable. La inversión conjunta en valores de renta variable se sitúa alrededor del 50% del valor de la cartera y 50% de renta fija.

Goldman Sachs Asset Management B.V. (GSAM) presta los servicios de gestión discrecional de cartera de inversiones para este fondo.

Este fondo está clasificado como artículo 8 según la normativa SFDR*, de acuerdo al Marco de Materialidad de GSAM donde se definen los criterios medioambientales y sociales, en el cual incluyen el cambio climático, la contaminación por el uso de recursos, la responsabilidad de los productos, los derechos humanos y el capital humano (véase gsam.com para más información). Las innovaciones sociales y medioambientales y sus oportunidades han sido tenidas en cuenta a la hora de evaluar el modelo de negocio del emisor. A lo largo del año, y según lo definido en la Política de Inversión Responsable de GSAM, se supervisan las características mencionadas en línea con la estrategia de inversión. El requisito previo antes de invertir consiste en la aplicación de los criterios de inversión responsable basados en normas y adheridos a la Política de Inversión Responsable de GSAM y a la Lista de Exclusiones, elementos vinculantes en el proceso de selección de las inversiones.

El establecimiento de índices de referencia, también denominados benchmarks, tiene como objetivo servir de guía y parámetro conductor con el fin de poder evaluar la gestión de la inversión realizada. Se toma como índice de referencia la rentabilidad del índice 50% del Bloomberg Euro-Aggregate TR Index y 50% del MSCI EMU Total Return (Net) Index.

Informe del gestor

La renta variable europea registró rentabilidades negativas a pesar de que la renta variable global obtuvo buenos resultados y los rendimientos de los bonos aumentaron, lo que afectó negativamente a la rentabilidad de la renta fija. Aparte de los indicadores macroeconómicos clave y los beneficios corporativos, las dos cuestiones clave para los inversores fueron el ritmo de flexibilización de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales de los mercados desarrollados y el resultado de las elecciones presidenciales de EE. UU.

El Banco Central Europeo (BCE) recortó tipos en 25 puntos básicos tanto en octubre como en diciembre, describiendo que el proceso desinflacionario estaba “bien encaminado” y que las perspectivas de inflación se habían visto afectadas por sorpresas bajistas para la actividad económica.

El bono alemán a 10 años ha sido testigo de un trimestre volátil, que acaba con solo un 0,2% más. A principios del trimestre, el rendimiento alemán a 10 años aumentó debido a la mejora del contexto de crecimiento.

En noviembre, después de la victoria de Trump, volvió a caer debido a la creciente incertidumbre comercial, pero finalmente la tendencia volvió a subir impulsada por la mayor inflación general y el aumento de los rendimientos estadounidenses.

Los bonos gubernamentales en euros registraron una rentabilidad del -0,1 % durante el cuarto trimestre. Los bonos de High Yield en euros ganaron un 1,8 %, mientras que los bonos corporativos con grado de inversión en euros registraron una rentabilidad del +0,9 %.

La renta variable de la UEM perdió un -2,0% durante el trimestre.

Nationale-Nederlanden Empleo 1

PPESA Nationale-Nederlanden (Plan de Pensiones de Empleo Simplificado de Autónomos)

Los datos mostrados a continuación están referenciados a fecha 31 de Diciembre de 2024.

Diciembre de 2024

El plan se lanzó a comercialización a finales de octubre, invirtiéndose en instrumentos de liquidez hasta el mes de diciembre, donde se empezó a construir la cartera objetivo de instrumentos de renta fija y renta variable.

Fondo de Pensiones

Nationale-Nederlanden Empleo 1, Fondo de Pensiones

Fecha de inicio	29/10/2021
Clase de Fondo	Fondo de Empleo
Depositario del Fondo	BNP Paribas
Auditor	KPMG
Entidad Gestora	Nationale-Nederlanden Vida
Defensor del Partícipe	DA Defensor Conv. Prof, SL
Modalidad	Empleo
Patrimonio del Fondo a 31/12/24	605.563,17 €

Inversiones más significativas

Valor	%
GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY Z CAP EUR	16,10%
GOLDMAN SACHS EURO BOND-I CAP EUR	15,78%
AMUNDI EURO GOV BD - UCITS ETF	12,96%
AMUNDI MSCI EMU ESG NZERO CLAS.UCITS ETF	12,32%
ISHARES MSCI EMU ESG EHNCD EUR-D	10,21%
GOLDMAN SACHS EURO CRED-Z CAP EUR	6,69%
ISHARES EURO AGGREGATE ESG	2,00%

Datos Generales del Plan

Fecha de inicio	16/9/2024
Patrimonio del Plan	605.563,17 €
Valor liquidativo 31/12/24	29,6401 €
Nº de partícipes del Plan	169
Comisión de gestión	0,80% sobre patrimonio
Comisión de depositaría	0,04% sobre patrimonio
Total gastos imputados al fondo	0,87%

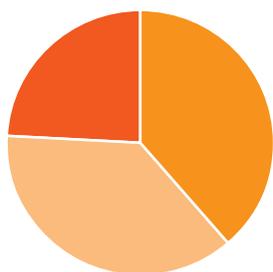
Nationale-Nederlanden Empleo 1

PPESA Nationale-Nederlanden (Plan de Pensiones de Empleo Simplificado de Autónomos)

Los datos mostrados a continuación están referenciados a fecha 31 de Diciembre de 2024.

Diciembre de 2024

Distribución de la cartera



- Renta Fija 38,63%
- Renta Variable 37,45%
- Liquidez 23,92%

Inversiones del Fondo

Renta Fija	38,63%
Renta Variable	37,45%
Liquidez	23,92%

Rentabilidad del Plan último ejercicio económico. 31/12/24

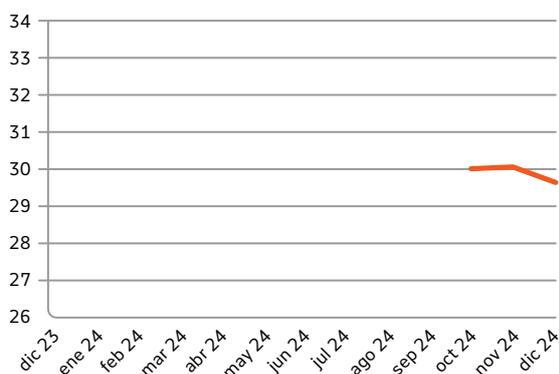
Rent. acumulada último ejercicio (año 2024) **-1,20%**

Rentabilidad del Plan

Rentabilidad acumulada desde inicio del Plan **-1,20%**
 Año 2024 **-1,20%**
 Rentabilidad del último trimestre **-1,20%**

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Evolución del valor liquidativo



Escala de riesgo

SRRI ● Menor riesgo Mayor riesgo ●
● Potencialmente menor rendimiento Potencialmente mayor rendimiento ●

Riesgo 1 2 3 **4** 5 6 7

El SRRI es un indicador de riesgo histórico que mide la volatilidad de la cartera en la que invierte el fondo. Se utilizan datos históricos para calcularlo, no puede ser un indicador fiable del perfil de riesgo futuro de este fondo, pudiendo cambiar con el tiempo. Tiene una escala definida entre 1 y 7, donde 1 es riesgo bajo (lo cual no quiere decir sin riesgo) y 7 riesgo alto.

Clasificación de sostenibilidad

● Menor sostenibilidad Mayor sostenibilidad ●

6 8 9

Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.
 ● Artículo 6 SFDR: No Aplicación de criterios de inversión Responsable
 ● Artículo 8 SFDR: Promueven características ambientales y sociales
 ● Artículo 9 SFDR: Tiene un objetivo sostenible

*El fondo está clasificado bajo el Artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), por el que se promueven, entre otras, características ambientales o sociales, o una combinación de ellas, siempre y cuando las empresas en las que se hace la inversión observen buenas prácticas de gobernanza. Con motivo de la aplicación del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de la información relativa a la sostenibilidad es necesario actualizar periódicamente la información en materia de sostenibilidad de su producto.