

RENTA VARIABLE 30/ABRIL/2023

BASKEPENSIONES BOLSA EURO PPSI



POLÍTICAS DE INVERSIÓN

Para personas que asumen riesgo y deseen invertir mayoritariamente en valores de Bolsas de la Zona Euro. Invierte entre un 75% y un 100% en renta variable (mínimo 60% en Zona Euro).

Rentabilidades TAE a 30/04/2023

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
1,77%	4,00%	12,93%	8,69%	12,06%	2,59%	4,17%

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

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
12,93%	-14,79%	21,80%	-5,41%	21,12%	-15,28%	8,34%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 30/04/2023

Volatilidad 1 año**	17,97%
Volatilidad 3 años**	18,59%

**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

Durante el mes de abril, la crisis bancaria cedió parte de su protagonismo, en favor de los bancos centrales y el crecimiento económico. El sorpresivo anuncio de recorte de producción de crudo por la OPEP+, y el consecuente ascenso que produjo en el precio de esta materia prima, provocó que afloraran nuevas tensiones inflacionistas y llevó a los inversores a recalibrar sus expectativas sobre los próximos movimientos en las políticas monetarias. Todo ello en un contexto, en el que los datos macro de actividad plantearon dudas, sobre todo en EE.UU. Así el ISM manufacturero, cayó a su nivel más bajo en casi tres años, en zona de contracción. No obstante, el mercado laboral volvió a dar muestras de resistencia a la desaceleración económica. Con todo, el dato final de IPC general sorprendió favorablemente a la baja, aunque continuó la tensión en

la lectura subyacente. El mix de los datos macro, la persistencia de la inflación subyacente y la resaca de la tormenta bancaria reabrieron el debate de sobre dónde estará el techo en los tipos. Los inversores dan por seguro un nuevo incremento de la FED en mayo, pero lo novedoso es que se ha empezado a barajar un incremento adicional de los tipos para el mes de junio, tras las declaraciones de corte alcista de distintos miembros de la autoridad monetaria, a la vez que crece el miedo a la recesión. También, en Europa, se reavivó el debate sobre la actuación del BCE en su próxima reunión de mayo, tras un nuevo dato de inflación en el que la general volvió a moderar pero la subyacente marcó un nuevo récord, al subir hasta el 5,7% en marzo. En cualquier caso, la división aumenta en el seno de la autoridad europea y Lagarde está ante una decisión

complicada en mayo: escuchar a la presión creciente, que pide relajar el ritmo, o pisar el acelerador para llegar antes a la meta, a pesar de que con ello pueda provocar más turbulencias en un sector financiero cuestionado tras el terremoto de Credit Suisse. En este entorno de incertidumbre, cabe destacar el arranque positivo de la publicación de los resultados empresariales del primer trimestre del año, superando las expectativas, así como la muestra de una rápida y sólida recuperación del crecimiento Chino en el dato del PIB del primer trimestre de 2023, tras la re-apertura de su economía. Con todo, el comportamiento de las bolsas europeas fue positivo, con el Eurostoxx 50 avanzando un 1,03%, aunque el Ibex terminó casi plano. Mientras, en Estados Unidos, el resultado fue algo mayor, el Dow Jones subió un 2,48%,

el S&P un 1,46%, mientras que el tecnológico Nasdaq lo hizo un 0,5%. En la vertiente asiática, el Nikkei ascendió cerca de un 3% mientras que la bolsa china terminó en rojo. Por su parte, los mercados emergentes, de manera global, cedieron un 1,34%. Mientras, en Renta Fija, se vivieron momentos de mucho estrés, con la rentabilidad de los bonos subiendo fuertemente, aunque las últimas jornadas recuperaron ante la mayor demanda inversora por activos de refugio. Con todo, el mes se saldó con la rentabilidad del bono a diez años alemán subiendo 2 pb, mientras su homólogo americano, cayó 5pb. La periferia europea, por su parte, también repuntó. En cuanto a al crédito, la evolución fue positiva, salvo el financiero subordinado. Por su parte, el Euribor escaló hasta el 3,88%.

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	43.516.394,91
Total comisiones:	1,60%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Muy alto
Plazo mínimo de la inversión:	-

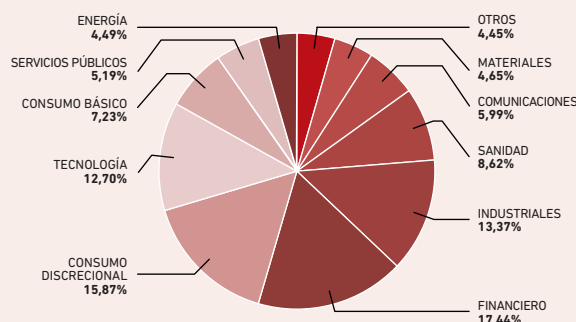


Principales posiciones renta variable

ACTIVO	PESO
AC. ASML NA 121126	6,37%
AC. LVMH MOET VUITTON	5,99%
AC. SANOFI-AVENTIS	5,18%
AC. TOTALENERGIES SE	3,57%
AC. LOREAL SA	3,30%

Principales posiciones renta variable: incluye exposición directa e indirecta. Distribución sectorial cartera renta variable: incluye exposición directa e indirecta.

Distribución sectorial cartera de renta variable



BASKEPENSIONES BOLSA EURO 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/>

