

RENTA VARIABLE 31/AGOSTO/2023

BASKEPENSIONES BOLSA EURO PPSI

k
kutxabank
gestión

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).

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 31/08/2023

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
-2,99%	1,62%	11,30%	16,92%	7,15%	3,37%	3,95%

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

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
11,30%	-14,79%	21,80%	-5,41%	21,12%	-15,28%	8,34%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 31/08/2023

Volatilidad 1 año**	15,40%
Volatilidad 3 años**	17,36%

**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

Una vez más agosto se ha caracterizado por el escaso volumen negociado en los mercados a pesar de que no ha estado exento de noticias. Así, el primer gran evento del mes ha llegado con la rebaja de rating de la deuda gubernamental de EE.UU por parte de Fitch. La agencia de calificación ha cambiado su calificación de AAA, la máxima calidad otorgable, a AA+. Aunque al principio la noticia se ha tomado con preocupación, las gestoras internacionales mencionaban que esta bajada es solo un aviso para las autoridades americanas. Pero no ha durado mucho la calma. En términos generales la economía nos deja un escenario de contrastes, con peores noticias en los países que cuentan con un mayor peso en la industria, incrementándose el riesgo a recesión en Alemania y con ello en Europa que siente también la falta de

apoyo de uno de sus principales clientes y proveedores, China. Los inversores confiaban en la reactivación del país tras el fin de sus políticas de covid cero, pero ese boom económico no termina de llegar. De hecho, algunos datos macro publicados en agosto han despertado de nuevo las preocupaciones, lo que ha obligado a las autoridades a implantar nuevas medidas de estímulo diseñadas para reactivar un crecimiento lastrado por la crisis inmobiliaria. Pero, parece que de momento estos estímulos no terminan de convencer a unos mercados muy escépticos ya no solo con China sino con la generalidad de los países emergentes. Ello contrasta con la buena marcha de la economía americana, que sigue mostrando una sorprendente resiliencia. Con este escenario, los bancos centrales, se han reunido en Jackson Hole

y han ido dando pasos de endurecimiento de sus políticas monetarias. En concreto el BoE ha subido los tipos 25pb, pasando del 5% al 5,25%. Por su parte, en el discurso de Powell en el simposio de Jackson Hole ha insistido en el mantra de más subidas durante más tiempo y en la posibilidad de subidas adicionales en caso necesario, ya que la FED no está convencida de que la inflación esté disminuyendo hacia su objetivo del 2%. No obstante, seguirán los datos macro que se vayan publicando, sobre todo los relacionados con precio, confianza, empleo y crecimiento. Mientras, en Europa, el dato de inflación, contrariamente a lo esperado y a lo deseado, no bajó sino que se mantuvo en el 5,3%, lo que ha llevado al mercado a descontar con mayor posibilidad una subida de tipos de interés en la próxima reunión del BCE. En este

entorno, las bolsas mundiales cerraban el mes con caídas. En Europa los descensos han sido más abultados, sobre todo para el Eurostoxx50 y el DAX cediendo 3,90% y del 3,04%, respectivamente. Mientras, en USA, el S&P500 cede un 1,77% siendo el Nasdaq el índice más destacado con un descenso del 1,62% cerrando su peor mes en lo que llevamos de año. En el resto de índices mundiales los problemas que acosan a China han perjudicado directamente a los mercados emergentes ya que en su conjunto ceden un 6,36%. Por otro lado, la volatilidad ha sido la tónica dominante en el mercado de renta fija con cierres dispares. Relajación de los tipos de deuda en Europa mientras en Estados Unidos el tramo largo continúa tensionándose. Y por último, en divisas, el Euro se debilitaba frente al Dólar cerrando el mes en 1,08 \$/€, 1,40% más bajo que en julio.

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	42.370.055,42
Total comisiones:	1,60%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Muy alto
Plazo mínimo de la inversión:	-

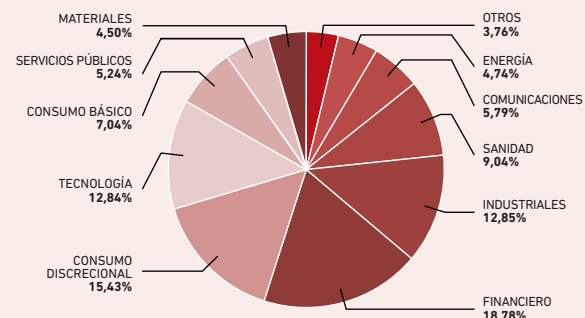


Principales posiciones renta variable

ACTIVO	PESO
AC. ASML NA 121126	6,82%
AC. LVMH MOET VUITTON	5,50%
AC. SANOFI-AVENTIS	5,21%
AC. TOTALENERGIES SE	3,61%
AC. LOREAL SA	3,16%

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/>

