

RENTA VARIABLE 31/AGOSTO/2024

# 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 31/08/2024

| 1 mes* | 3 meses* | En el año* | 1 año  | 3 años | 5 años | 10 años |
|--------|----------|------------|--------|--------|--------|---------|
| 0,71%  | 0,07%    | 8,79%      | 14,05% | 3,13%  | 6,30%  | 3,67%   |

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

| 2024  | 2023   | 2022    | 2021   | 2020   | 2019   | 2018    |
|-------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
| 8,79% | 16,69% | -14,79% | 21,80% | -5,41% | 21,12% | -15,28% |

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 31/08/2024

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Volatilidad 1 año**  | 11,31% |
| Volatilidad 3 años** | 16,48% |

\*\*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

Agosto arrancaba con el desafío de recesión inminente en EE.UU después de la fuerte desaceleración que ha experimentado su mercado laboral y el debilitamiento de algunos indicadores de actividad. Los inversores se mostraban preocupados porque ese riesgo de recesión pudiera estarse materializando actualmente provocado por una FED restrictiva durante demasiado tiempo. Pero el sentimiento ha vuelto a su posicionamiento inicial, tras un dato de crecimiento anualizado que indica que sigue creciendo a buen ritmo. Mientras, sigue la debilidad en China, anunciando medidas de estímulo y defraudando expectativas. En el ámbito geopolítico, además de un recrudecimiento de los conflictos bélicos abiertos, se reavivaba la batalla electoral en EE.UU. con la

nueva candidatura del partido demócrata permitiendo poner en duda el signo de la próxima presidencia. En general, a nivel global, todo lo comentado ha convivido con datos de evolución de unos precios que siguen hablando de moderación de la inflación, abriendo la puerta a nuevas bajadas de tipos de interés. Así, los inversores esperan un punto porcentual de recorte en los tipos esperados para la Fed dentro del propio 2024, cuando hace semanas se hablaba incluso de que el año terminaría sin cambios. En el área financiera, mención especial merece el caso de Japón, que en sus intentos de atajar la debilidad del yen generó un susto potente en los mercados en los primeros compases de agosto, pasándose de frenada en su mensaje de endurecimiento. Los temores a un cierre

desordenado de los carry trades de los inversores más sofisticados, que se financian a tipos bajos en yenes para invertir en mercados globales, trajeron rápidas caídas de las bolsas que, en Japón, llegaron a superar el -25%, muestra de la relativa vulnerabilidad sobre la que se construye la buena evolución de los mercados actualmente. En todo caso, la rápida marcha atrás de las autoridades japonesas, funcionó para calmar a los mercados. Ante este escenario, las bolsas, arrancaban el mes con una fatídica jornada denominada como "Lunes Negro" debido a las fuertes caídas protagonizadas por los principales índices mundiales. Sin embargo, a medida que avanzaba el mes, la publicación de datos macros que apuntando a un moderado crecimiento económico y

dissipando, en parte, los temores a una recesión brusca de la economía americana, junto con unos resultados empresariales aceptables y el anuncio del presidente de la Fed en el simposio de banqueros de Jackson Hole de estar en disposición de bajar tipos en septiembre, llenaban de ánimos a los inversores. El resultado de este escenario se plasmaba en una recuperación de los principales índices bursátiles en las tres grandes áreas del planeta, Asia, Europa y Estados Unidos. Por la parte de renta fija, fuertes bajadas de los tipos soberanos, especialmente en Estados Unidos y en el tramo corto de la curva. Mientras, buen comportamiento del crédito, que estrechaba diferenciales. Por último, el dólar se debilitaba frente al euro superando el cruce el 1,10\$/eur.

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| Patrimonio:                   | 47.058.900,37 |
| Total comisiones:             | 1,50%         |
| Comisión de suscripción:      | 0,00%         |
| Comisión de reembolso:        | 0,00%         |
| Perfil de riesgo:             | Muy alto      |
| Plazo mínimo de la inversión: | -             |

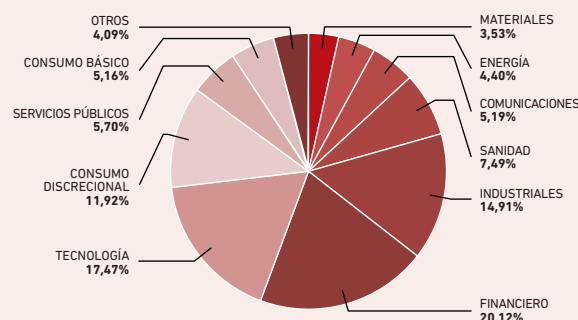


## Principales posiciones renta variable

| ACTIVO                | PESO  |
|-----------------------|-------|
| AC. ASML NA 121126    | 7,25% |
| AC. LVMH MOET VUITTON | 4,62% |
| AC. SAP SE            | 4,33% |
| AC. SANOFI-AVENTIS    | 4,14% |
| AC. TOTALENERGIES SE  | 4,00% |

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/>

