

RENTA VARIABLE 31/AGOSTO/2022

# BASKEPENSIONES BOLSA PPSI



## POLÍTICAS DE INVERSIÓN

Para personas que asumen riesgo y deseen invertir en valores de la Bolsa Española, entre el 75% y el 100%.

## Rentabilidades TAE a 31/08/2022

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
-3,32%	-8,78%	-8,28%	-8,92%	-1,19%	-3,82%	2,82%

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

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
-8,28%	9,02%	-11,88%	9,45%	-13,20%	10,19%	-0,44%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 31/08/2022

Volatilidad 1 año**	18,19%
Volatilidad 3 años**	22,65%

\*\*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

El mes de agosto arrancaba con los restos de optimismo que dejaba el rally de julio. Sin embargo, la agresividad de los mensajes del presidente de la reserva federal en la recta final del mes devolvía el pesimismo a los inversores. A nivel micro las publicaciones de resultados empresariales continuaban siendo buenas y en el entorno macro, mixtos. En Europa, el dato de PMI compuesto de la Eurozona cayó a zona de contracción, pero menos de lo esperado, el PIB de la Eurozona mantuvo el ritmo de crecimiento y se confirmó el 8,9% de inflación de la Zona Euro. En Asia, China ofreció, inesperadamente, unos datos de producción industrial y ventas minoristas que dieron muestra de debilidad de la demanda interna. Y en EE.UU, el ISM mejoró ampliamente las expectativas, la confianza americana dejó buenas sensaciones y el informe

de empleo, más sólido de lo estimado, desafió los temores a una subida de tipos más agresiva, que junto con el dato de PIB negativo que situaba a la economía americana en recesión técnica en el 2T avivaba los miedos de una recesión a corto plazo. Para sorpresa, el IPC americano mostraba una desaceleración mayor de la esperada, lo que generó un gran alivio y permitió a los mercados abrazar la posibilidad de que la Fed moderase su ritmo de endurecimiento. No obstante, los mensajes que iban transmitiendo las autoridades monetarias recordaban que el camino hasta la normalización de la inflación aun es largo. Con todo, los inversores esperaban expectantes el encuentro en Jackson Hole. En su discurso Jerome Powell, contundente, afirmó que recuperar el objetivo de inflación del 2% es la prioridad actual de la entidad por lo que mantendrán una

política monetaria restrictiva durante cierto tiempo. El mensaje fue demoledor. Además, con el anuncio de Gazprom del cierre total del suministro del Nordstream I por mantenimiento durante tres días, se volvió a asistir a una fuerte presión en los precios del gas europeo y en consecuencia en la inflación. Por el contrario, el frenazo de la actividad del gigante asiático forzó una bajada de tipos sorpresa y nuevas medidas de estímulo por importe de 1 billón de yuanes. Por último, en el ámbito geopolítico, tras la visita de la presidenta de la Cámara de los Representantes estadounidenses, Nancy Pelosi, a Taiwan las autoridades de Pekín anunciaron nuevas sanciones comerciales contra la isla sobre la que proclama su soberanía. Así, Nasdaq 100 era el más penalizado con un caída de 5,22%, seguido por S&P500 que cedía un 4,24%

y el Dow Jones bajaba un 4,06%. En Europa, el Eurostoxx recortaba un 5,15% y el Ibex 3,31%. En el resto de plazas, la bolsa japonesa y los mercados emergentes en su conjunto se desmarcaban de las caídas (+1,04% y +0,03% respectivamente). En Renta Fija, el bund rebotaba 72pb hasta el 1,54% y el Treasury a 10 años subía 54pb hasta el 3,19%. Los periféricos aumentaban sus spreads con Alemania y, en el plano de la deuda corporativa, asistíamos a un empeoramiento de los diferenciales. En cuanto a divisas, el dólar se ha beneficiado del mensaje más agresivo de la Fed. El cruce entre la divisa americana y la europea quedó al borde de la paridad (1,0054\$/€). La libra por su parte, cedía terreno frente al euro y el cruce se situó en 0,86505£/€. En materias primas, el precio del petróleo bajó un 11,36% y el oro cayó un 3,11%.

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	28.890.129,06
Total comisiones:	1,60%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Muy alto
Plazo mínimo de la inversión:	-

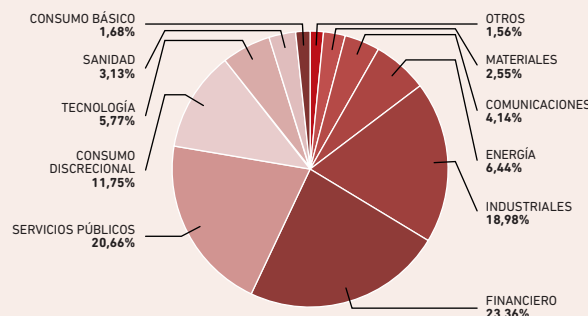


## Principales posiciones renta variable

ACTIVO	PESO
AC. IBERDROLA SA	11,34%
AC. INDITEX	9,35%
AC. BANCO SANTANDER SA	8,22%
AC. CELLNEX TELECOM SAU	6,51%
AC. B.B.V. - ARGENTARIA	5,51%

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 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

E.P.S.V. INDIVIDUAL