

RENTA VARIABLE 31/DICIEMBRE/2022

# 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 31/12/2022

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
-3,90%	12,16%	-14,79%	-14,79%	-0,61%	0,15%	3,20%

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

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
-14,79%	21,80%	-5,41%	21,12%	-15,28%	8,34%	0,58%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 31/12/2022

Volatilidad 1 año**	21,82%
Volatilidad 3 años**	22,76%

\*\*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

Este último mes del año ha quedado marcado por las actuaciones de las principales entidades monetarias y la evolución del coronavirus en China. Todavía hay muchas dudas sobre la posible relajación de la política monetaria de los Bancos Centrales. Tras las reuniones de la Fed y el BCE, los inversores corrigieron el optimismo predominante desde octubre, que había estado alentado por las esperanzas de un giro por parte de las entidades, y se frenaba con las reticencias de las entidades monetarias a anticipar un próximo fin de las subidas de tipos. Cumpliendo el guion previsto, la Fed bajaba a 50 pb su ritmo de subida, igual que el BCE y el Banco de Inglaterra. Por su parte, el Banco de Japón sorprendía a los mercados al ampliar el rango de fluctuación aceptado para la cotización del bono japonés a diez años. Pero la atención se centraba en

las pistas que se pudieran dar de cara a futuro. Las entidades europea y norteamericana dejaron claro que aún son necesarios varios aumentos más para hacer frente a la inflación y la división abierta en el seno del Banco de Inglaterra añadió algo más de incertidumbre sobre su rumbo. Además, desde el entorno macro, las nuevas previsiones de la Fed contemplaron revisiones a la baja en el crecimiento, y aumento del IPC, con incremento en la tasa de paro. El BCE también revisaba a la baja su crecimiento y al alza la evolución de los precios, lo que afectó al ánimo de los inversores al temer una mayor recesión. Sin embargo, los datos conocidos fueron mixtos. En Europa, el dato de producción industrial alemán mejoró las estimaciones y la confianza del consumidor continuó su recuperación. Por el contrario, el Zew Alemán continuó en

negativo y las estimaciones de los PMI se mantienen en contracción. En EE.UU, los datos de IPC, el crecimiento y la confianza del consumidor mejoraron las previsiones, mientras que las ventas minoristas disminuyeron con los PMI empeorando (aunque a un ritmo menos intenso). En cuanto a la evolución del virus en China, a pesar del crecimiento de casos y de la publicación de datos macro como el IPC o de los peores datos de importaciones y exportaciones en dos años y medio, los inversores dieron prioridad a las nuevas constataciones de una mayor reapertura. El Gobierno de Pekín adoptaba medidas de flexibilización para suavizar la política de "cero Covid" y tratar de lograr un balance más equilibrado entre el control de la pandemia y la recuperación de su economía. Sin embargo, parece que este impulso macro tendrá que esperar, la oleada

de positivos que se está dando con los hospitales saturados, obstaculizan las esperanzas de reactivación.

Así, las bolsas cerraban el mes en rojo. El S&P-500 caía un 5,90%, el Eurostoxx un 4,32% y, a nivel doméstico, el Ibex un 1,60%. El sectorial Nasdaq acusaba más negativamente la continuidad de las subidas de tipos y retrocedía un 9,06%. En el resto del mundo, Japón cedía un 6,70% mientras que los emergentes bajaban 1,64%. En renta fija, el tipo alemán a 10 años escalaba 64 pb y el americano 27 pb. La periferia ampliaba sus diferenciales frente a Alemania y la renta fija privada, aunque la de mejor calidad crediticia recortaba, la de peor aumentaba sus diferenciales. En divisas, el euro cerraba su cruce en 1,0705 contra el dólar. En materias primas, el petróleo caía un 1,84%.

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	38.258.965,83
Total comisiones:	1,60%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Muy alto
Plazo mínimo de la inversión:	-

## BASKEPENSIONES BOLSA EURO PPSI

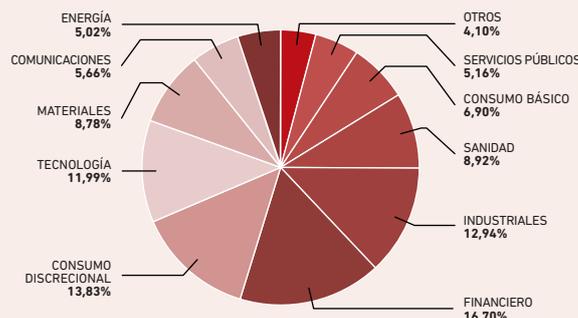


## Principales posiciones renta variable

ACTIVO	PESO
AC. ASML NA 121126	6,29%
AC. SANOFI-AVENTIS	5,25%
AC. LVMH MOET VUITTON	5,13%
AC. LINDE PLC	4,28%
AC. TOTALENERGIES SE	3,74%

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/>**

