

RENTA VARIABLE 28/FEBRERO/2023

# 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 28/02/2023

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
2,90%	11,76%	13,23%	10,95%	4,15%	-0,20%	3,06%

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

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
13,23%	-5,45%	9,02%	-11,88%	9,45%	-13,20%	10,19%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 28/02/2023

Volatilidad 1 año**	17,35%
Volatilidad 3 años**	22,69%

\*\*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

En contraste con el primer mes del año, febrero ha traído más preocupaciones a los mercados financieros. El mes arrancaba con las reuniones mensuales de la Fed, el BCE, y el BoE en medio de la avalancha de publicaciones de resultados empresariales. Las reuniones del BCE y el BoE, confirmaban que Europa ha entrado en una fase de subidas más agresivas que EEUU. El Banco de Inglaterra elevaba las tasas en 50 pb y el BCE confirmaba el repunte previsto de 50pb. La entidad dejaba abierta la puerta a una posible reducción del ritmo de su endurecimiento en el futuro y el mercado leía el cuasi-fin de las subidas de tipos. La Fed por su parte, confirmaba la moderación en su política monetaria, limitaba la subida a 25 pb y los mensajes de Powell tenían una interpretación laxa. Sin embargo, los buenos datos macro de los días posteriores

empezaron a sembrar la tesis de que, tras los temores a una recesión profunda e inminente que vivíamos a mediados del año pasado y, la posterior esperanza de que podría lograrse un aterrizaje suave, finalmente puede que ni siquiera lleguemos a vivir un aterrizaje y que la economía mantenga una tasa de crecimiento positiva. La buena marcha de la economía daría margen a los bancos centrales para mantener su camino de retirada de estímulos monetarios, máxime cuando también los datos de inflación parecen querer romper la senda de moderación y dejan la sensación de que podría ser más complicado de lo previsto volver al objetivo del 2%, con las revisiones salariales al alza generando un efecto retro alimentador de la inflación. En cuanto al resto de Bancos Centrales, la entidad monetaria china

anunciaba el mantenimiento de sus tasas de préstamos a un año, confirmando así su política acomodaticia, en línea con los estímulos anunciados por el Gobierno de Pekín en su intento por reactivar el crecimiento del gigante asiático, y en Japón, el cambio al frente del banco central despertaba recelos entre quienes ven una potencial fuente de inestabilidad financiera el mantenimiento de una política monetaria ultra laxa en un mundo interconectado y con tendencia generalizada al descontrol de la inflación. Mientras, continuaba la publicación de resultados empresariales. Con el 90% y 60% ya publicados en EE.UU. y Europa, un 68% y un 60% sorprendía positivamente. El consenso de perspectivas de crecimiento de los beneficios para el año 2023 se mantiene en torno a 0% en EE.UU. y 2% en Europa. Con todo, en Europa,

el Ibex35 avanzaba un 3,99% y el Eurostoxx50 un 1,80%. Mientras, en Estados Unidos, el Dow Jones caía un 4,19% y el S&P500 un 2,61%, y el Nasdaq apenas caía un 0,49%. En el resto del mundo, Japón sumaba 0,43%, mientras que los emergentes cedían un 6,54%. En renta fija, el bono a diez años alemán subía 37pb hasta el 2,65% y su homólogo americano, 41pb hasta el 3,92%. La periferia por su parte, también repuntaba. El español terminaba cotizando en el 3,60%, mientras que el italiano terminaba en 4,48%, ambos +32pb respecto al mes anterior. En cuanto a la renta fija privada, mantenía sus diferenciales. En cuanto a divisas y materias primas, el euro terminaba el mes un 2,64% más débil contra el dólar. Por último, el petróleo retrocedía un 3,40% hasta los 82,46\$/barril. Por su parte el oro, terminaba el mes en 1.826\$/onza al caer un 5,25%.

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	31.069.336,69
Total comisiones:	1,60%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Muy alto
Plazo mínimo de la inversión:	-

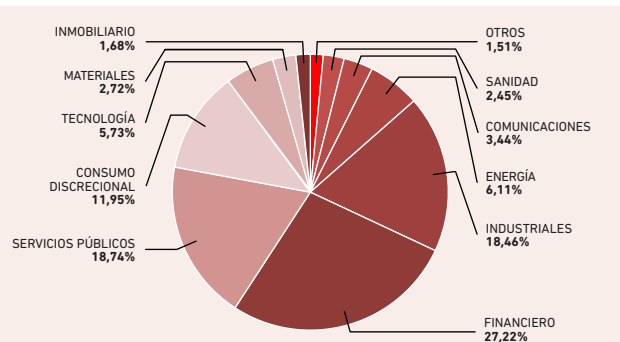


## Principales posiciones renta variable

ACTIVO	PESO
AC. IBERDROLA SA	10,36%
AC. BANCO SANTANDER SA	10,31%
AC. INDITEX	9,87%
AC. B.B.V. - ARGENTARIA	6,34%
AC. CAIXABANK	5,86%

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/>**

