

RENTA VARIABLE 29/FEBRERO/2024

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%.

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 29/02/2024

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
-0,76%	0,32%	-0,55%	8,70%	8,16%	2,43%	1,88%

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

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
-0,55%	23,76%	-5,45%	9,02%	-11,88%	9,45%	-13,20%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 29/02/2024

Volatilidad 1 año**	12,51%
Volatilidad 3 años**	15,08%

**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 febrero, los inversores han terminado por asumir que la rebaja de tipos no será inminente. Estos han reajustado sus expectativas, elevadas desde final del año pasado, en base a un resurgir de los datos macros, dentro del contexto actual de menor crecimiento y divergencias regionales, y claros mensajes por parte los bancos centrales, de que no quieren tomar una decisión apresurada. En la parte macro, EE.UU ha vuelto a dar muestras de solidez, alejando los fantasmas de la recesión. El dato de ISM de servicios ha aumentado de forma importante y el informe de empleo ha vuelto a mejorar. La zona Euro, por su parte, ha esquivado la recesión técnica, pero confirmaba la debilidad de la actividad por el deterioro, sobre todo, de Alemania. No obstante, los datos adelantados de actividad parecen algo

más esperanzadores para el conjunto de la región, señalando que lo peor podría haber pasado, si bien en el área industrial siguen hablando de contracción en términos generales. Los que no han podido impedir entrar en recesión han sido Reino Unido, que ha reflejado un bache por encima de lo esperado y Japón, que ha acumulado dos trimestres consecutivos de crecimiento negativo. Por el lado de la inflación, ésta parece resistirse al titular de que ha sido doblegada por completo, moderándose las expectativas de una rápida desescalada hasta los niveles objetivos de los bancos centrales por el vigor económico, especialmente en el área de servicios. Los registros de enero tanto americano (3,1%) como europeo (2,6%), aunque han continuado descendiendo en términos anuales, han quedado ligeramente por

encima de lo esperado. Con estas lecturas, los bancos centrales prefieren mantenerse cautos por el momento para girar la actual política monetaria restrictiva. La Fed ha confirmado que los tipos de interés habían alcanzado techo pero que el inicio de recorte no se produciría inminentemente, a la vez que el BCE tampoco ha mostrado prisa alguna para bajar el precio del dinero. Los mensajes de los Bancos Centrales, no han tenido apenas efecto sobre el mercado, que ya ha asumido un retraso en la rebaja de tipos, asignando mayores las posibilidades de que su inicio se posponga hacia a junio, o incluso julio. Mientras, el banco de Japón que se mantiene sólo a contracorriente del resto de autoridades monetarias, podría abandonar los tipos de interés negativos tan pronto como en abril. Con todo, las bolsas han cerrado con

importantes avances gracias a los resultados empresariales y al tirón de todo lo relacionado con la inteligencia artificial y la digitalización. En EE.UU, el S&P-500 se ha anotado un 5,17% y Nasdaq un 5,29%. En Europa, el Eurostoxx ha subido un 4,93% y el Ibex ha sido la excepción, al bajar un ligero -0,76% penalizado por el sector bancario. En el resto del mundo, Japón ha sumado un 7,94% y los emergentes, de manera global han ganado un 4,63%. En Renta Fija, subidas de tipos de la deuda pública y estrechamiento de los diferenciales de crédito. El bono americano a 10 años ha repuntado 34 pbs hasta el 4,25% mientras que el alemán lo ha hecho 25 pbs hasta el 2,41%. Por último, el dólar que se ha apreciado ligeramente frente al euro con el cambio cerca del 1,08. Y en materias primas, el Brent ha subido más de un 2%.

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	31.495.595,91
Total comisiones:	1,60%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Muy alto
Plazo mínimo de la inversión:	-

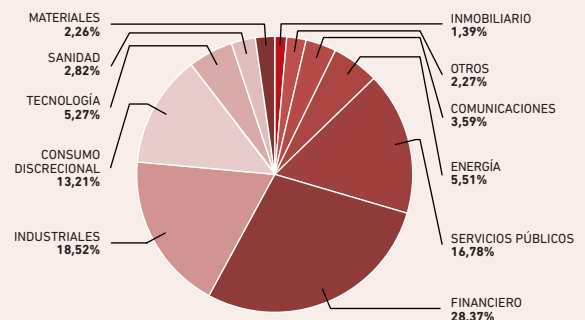


Principales posiciones renta variable

ACTIVO	PESO
AC. INDITEX	11,48%
AC. BANCO SANTANDER SA	10,10%
AC. IBERDROLA SA	9,64%
AC. B.B.V. - ARGENTARIA	8,25%
AC. CAIXABANK	5,10%

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/>

