

RENTA VARIABLE 31/JULIO/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 31/07/2022

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
6,36%	-2,39%	-13,58%	-10,46%	2,25%	0,78%	4,58%

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

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
-13,58%	21,80%	-5,41%	21,12%	-15,28%	8,34%	0,58%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 31/07/2022

Volatilidad 1 año**	20,79%
Volatilidad 3 años**	22,30%

**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

Julio ha estado marcado por la volatilidad. Durante la primera parte del mes, aumentaron los temores a una recesión global. La perspectiva de un mayor endurecimiento por parte de los bancos centrales, los nuevos brotes de COVID en China, la escasez de energía en Europa y la nueva crisis política en Italia, explicaron la cautela de los inversores que optaron por la venta de activos de mayor riesgo a nivel global. En China, los brotes de coronavirus ponían de nuevo a prueba la política de "cero Covid". En Europa, el foco se centraba en la escasez energética y en la crisis política en Italia. Los trabajos anuales de mantenimiento en el gasoducto Nord Stream I generaban nerviosismo ante el temor por una reducción posterior en el envío de gas ruso. En Italia, después de que el Movimiento 5 Estrellas no apoyara la votación de confianza parlamentaria,

que incluía medidas para combatir la alta inflación del país, Draghi presentaba su dimisión, no aceptada por el presidente Mattarella, que encargaba formar un nuevo gobierno. No obstante, conforme avanzaba el mes, algunas de estas incertidumbres se fueron aclarando. De nuevo, se reiniciaban los suministros de gas ruso a Europa a través de Nord Stream I, y, en Italia, una vez que Draghi renunciaba a su cargo, Mattarella, anunciaba la disolución del Parlamento transalpino, que de facto suponía una convocatoria de elecciones anticipadas para finales de septiembre. En cuanto a los Bancos Centrales, el BCE retomaba las alzas de tipos 11 años después, subiendo 50pb. Además, aprobaba un Instrumento para la Protección de la Transmisión, con el objetivo de evitar que se dispansen las primas de riesgo de algunos

países del sur del euro. La FED, por su parte, elevaba los tipos de nuevo en 75pbs, con la novedad en el cambio en su estrategia de comunicación, pasando al modo "dato dependiente", aunque dejando claro que el sesgo sigue siendo restrictivo. El mercado lo interpretaba como una señal de freno en la agresividad de las subidas de tipos. Mientras, en China, el ministerio de finanzas estaría preparando un plan para reactivar su economía. Todos estos acontecimientos finales, junto con el buen tono en el plano empresarial, con más del 45% de resultados publicados, alimentaban el ánimo inversor sustentando un cierre positivo de mes, dejando en un segundo plano algunos de los datos macroeconómicos, como una cifra peor de la esperada del IFO, o la "recesión técnica" de la economía americana, tras la contracción mostrada por el PIB del segundo trimestre. En

cuanto a mercados, la mejora del sentimiento en la parte final del mes derivaba en importantes subidas de los índices bursátiles. Así, el S&P500 cerraba su mejor mes desde noviembre pasado, al subir un 9,1%. En Europa, el Eurostoxx, lo hacía un 7,3% y en el resto de plazas, la bolsa japonesa se anotaba un 5,3% mientras, los mercados emergentes, en su conjunto, cedían un 0,7%. En Renta Fija, predominaron las compras de deuda soberana. El movimiento de bajada de tipos fue mayor en Europa, ya que el temor a la reducción en el envío de gas ruso reforzaba el miedo a una recesión en la región. Con ello, el tipo de la deuda a 10 años alemana caía hasta el 0,82% y, en EE.UU., al 2,65%. En el plano de la deuda corporativa, mejoraban los diferenciales y el Euro cedía un 2,52% frente al dólar.

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	39.279.501,18
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

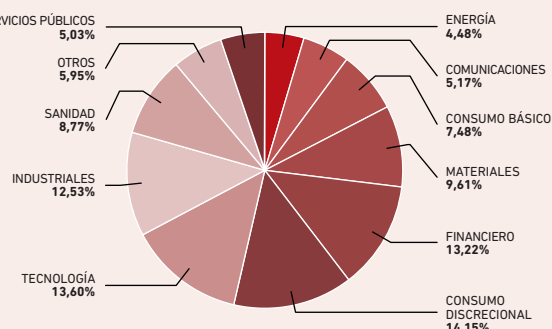


Principales posiciones renta variable

ACTIVO	PESO
AC. ASML NA 121126	7,03%
AC. SANOFI-AVENTIS	5,52%
AC. LVMH MOET VUITTON	5,10%
AC. SAP SE	4,78%
AC. LOREAL SA	4,41%

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/>

BASKEPENSIONES

E.P.S.V. INDIVIDUAL