

RENTA VARIABLE 31/MARZO/2025

# 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).

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 31/03/2025

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
-2,84%	6,49%	6,49%	6,36%	7,91%	11,60%	2,75%

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

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
6,49%	7,24%	16,69%	-14,79%	21,80%	-5,41%	21,12%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 31/03/2025

Volatilidad 1 año**	12,63%
Volatilidad 3 años**	14,33%

\*\*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

Durante el mes, Trump ha sacudido al comercio global con el adelanto de un agresivo plan de aranceles recíprocos, sobre todo con los países con los que tiene mayor déficit comercial, los cuales han respondido con propuestas de contramedidas, avivándose la preocupación por una guerra comercial global. Ante la escalada en la agresividad de los mensajes del presidente norteamericano, se ha puesto en valor el temor a que las tensiones inflacionistas que se esperan en EE.UU derivadas de unas tarifas más altas a las importaciones estén pesando, y se empieza a poner sobre la mesa un crecimiento más lento de EE.UU., o incluso una recesión temporal. La FED, que ha mantenido los tipos a pesar de la relajación de la inflación este mes, reconoce una cierta moderación, pero ha tratado de relajar los riesgos de recesión inminente. Sigue manteniendo

las expectativas de bajadas de tipos (dos durante este año), aunque se muestra cauta. En paralelo, el rumbo impredecible de la política comercial estadounidense y la dilución de su compromiso con la defensa europea ha sido un catalizador clave para que el Viejo Continente impulse su bajo crecimiento con gasto público. Alemania ha dado luz verde a un plan de estímulo masivo de 500.000 millones de euros en los próximos 12 años diseñado para inversiones estratégicas en infraestructuras, defensa e innovación tecnológica. La histórica decisión ha supuesto un cambio en la percepción del crecimiento futuro de Alemania, con efecto también en el conjunto de países de la UE. En cuanto a la inflación de la zona, ésta continúa moderándose, por lo que el BCE ha recortado de nuevo sus tasas hasta el 2,5%, aunque también se muestra

preocupado por la política proteccionista en USA. Por otro lado, China, otro de los señalados en la ofensiva de Trump, se ha fijado una meta de PIB en torno al 5% pese a los aranceles estadounidenses. El actual entorno ha explicado el tono negativo de las bolsas este mes, con Wall Street más castigado (S&P 500 -5,75%, Nasdaq -8,25%). En Europa, la "bazuca" alemana ha minorado algo las pérdidas (Eurostoxx 50 -3,94%). El sector autos ha sido el más perjudicado tras los aranceles del 25% que ha impuesto el magnate americano a los coches no fabricados en EE.UU, algo que afecta especialmente a países como Alemania o Japón (Nikkei, -4,14%). Como excepción, el índice chino Shanghai ha sumado un +0,45%, gracias al optimismo sobre los avances en IA y a políticas de apoyo de Pekín. También los mercados

emergentes, de manera global, han terminado en verde beneficiados por la depreciación del dólar. En renta fija, los tipos soberanos europeos han experimentado un fuerte repunte (bund +0,33%) como respuesta a la necesidad de emitir más deuda a largo plazo para financiar los nuevos compromisos de gasto de defensa europeos y los planes de expansión fiscal alemán. A su vez, los diferenciales de crédito se han ampliado, mientras la periferia europea ha mantenido sin apenas cambios sus primas de riesgo. Por el contrario, en EE.UU, los temores a una desaceleración económica, ha llevado a que una relajación en la mayor parte de la curva de deuda americana, aunque dejaba el bono a 10 años sin variación en el mes. Por último, el euro se ha fortalecido más de un 4% contra el dólar hasta el 1,08\$.

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	47.515.305,24
Total comisiones:	1,50%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Muy alto
Plazo mínimo de la inversión:	-

## BASKEPENSIONES BOLSA EURO PPSI

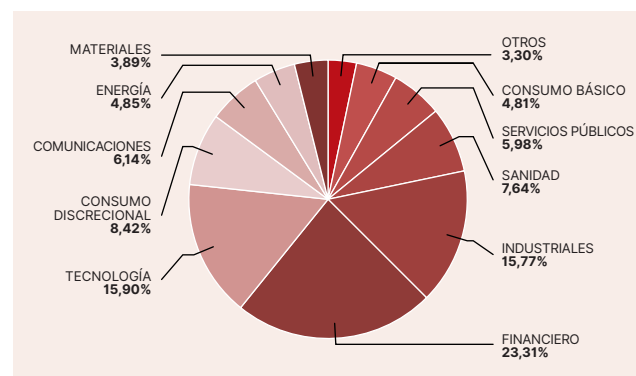


## Principales posiciones renta variable

ACTIVO	PESO
AC. ASML NA 121126	4,91%
AC. SAP SE	4,78%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC S.E.	3,28%
AC. TOTALENERGIES SE	3,22%
AC. SIEMENS	3,18%

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 epsv

KUTXABANK S.A. SOCIO PROMOTOR  
KUTXABANK GESTIÓN S.G.I.I.C. S.A.U. GESTOR DE PATRIMONIO

Kutxabank, S.A.,  
Gran Vía, 30-32, 48009 Bilbao. N.I.F. A95653077.  
Inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia.  
Tomo 5226, Libro 0, Hoja BI-58729,  
Folio 1, Inscripción 1ª.