

RENTA VARIABLE 30/NOVIEMBRE/2024

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 30/11/2024

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
0,07%	-2,41%	6,17%	10,08%	3,56%	4,26%	3,24%

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

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
6,17%	16,69%	-14,79%	21,80%	-5,41%	21,12%	-15,28%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 30/11/2024

Volatilidad 1 año**	11,77%
Volatilidad 3 años**	16,42%

**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

Noviembre ha sido un mes marcado por la resaca de la victoria electoral de Donald Trump y por haber ganado fuerza la tesis de continuidad en el crecimiento diferencial de la economía norteamericana frente al resto del mundo. Los mercados, especialmente, los estadounidenses han seguido mostrando fe en la capacidad de la nueva administración para poder compaginar la compleja amalgama de medidas preanunciadas por Trump. Los temores a que el nuevo gobierno ahonde el déficit público y traiga nuevas dudas sobre la sostenibilidad de la deuda, se han visto en gran medida disipadas por la elección de un futuro secretario del tesoro de aceptable reputación en Wall Street. Así mismo, la agresividad de las políticas arancelarias, identificada normalmente como un doble riesgo de freno a la actividad

económica y generador de tensiones inflacionistas, se está ahora percibiendo más como un truco negociador de la nueva administración, sin que quepa esperar que llegue a corto plazo a implementarse del todo. El contraste de EE.UU es especialmente potente frente a una Europa donde impera un contexto de mayor debilidad en los registros macro y la inestabilidad política, con Alemania convocando elecciones anticipadas en medio de un estancamiento casi permanente o Francia siendo incapaz de articular un gobierno operativo. Bajo la luz de las diferencias entre EE.UU. y el resto del mundo, las bolsas norteamericanas han terminado noviembre haciendo nuevos máximos históricos, y acumulando en el año su mayor revalorización relativa frente al resto índices mundiales desde el siglo pasado. El S&P se

ha anotado una ganancia 5,73% mientras el Eurostoxx ha echado el freno bajo la amenaza de los aranceles desde el triunfo de Trump y ha perdido un 0,47%. El Ibx-35, algo menos castigado, se ha dejado 0,27%. Otros índices mundiales también han terminado con pérdidas, como Japón (-2,23%) y el de los países emergentes en general (-3,6%), en su caso, acusando la revalorización del dólar. Solo la bolsa china ha sido capaz de esquivar los números rojos (+1,42%) apoyada en el paquete de estímulos de gran escala para favorecer el crecimiento interno ante la victoria de Trump. En renta fija, la deuda alemana a 10 años ha terminado ofreciendo un interés de 2,09%, después de caer 30 puntos básicos respecto a cierre del mes pasado descontando que el Banco Central se vaya a ver abocado a acudir al rescate

de una economía renqueante. Las bajadas de interés se han trasladado también al mercado americano, y la rentabilidad exigida al bono estadounidense a diez años se ha replegado hacia niveles próximos al 4,20%, lejos del 4,50% que rozó antes del nombramiento del próximo secretario del Tesoro americano. Por otro lado, el comportamiento de los diferenciales del resto de la deuda europea contra Alemania ha sido dispar. Mientras Italia ha continuado reduciendo su prima de riesgo y España la ha mantenido, Francia ha visto como aumentaba la suya hasta alcanzar los 83 puntos. Por últimos, el dólar se ha fortalecido hasta niveles de 1,05 contra el euro mientras el crudo Brent ha subido un ligero 1,34%, dejando el precio del barril en 74,27\$, a pesar de los temores de sobresaturación.

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	44.695.932,33
Total comisiones:	1,50%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Muy alto
Plazo mínimo de la inversión:	-

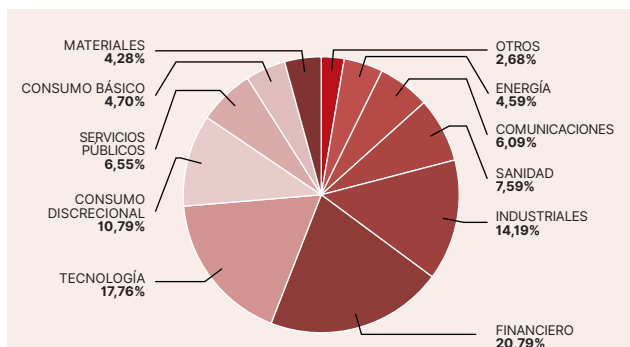


Principales posiciones renta variable

ACTIVO	PESO
AC. ASML NA 121126	6,28%
AC. SAP SE	5,03%
AC. TOTALENERGIES SE	3,85%
AC. LVMH MOET VUITTON	3,73%
AC. SANOFI-AVENTIS	3,05%

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.