

RENTA VARIABLE 31/OCTUBRE/2022

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 31/10/2022

| 1 mes* | 3 meses* | En el año* | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|--------|----------|------------|---------|--------|--------|---------|
| 7,79% | -3,06% | -8,03% | -10,78% | -2,81% | -3,98% | 2,17% |

| 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--------|-------|---------|-------|---------|--------|--------|
| -8,03% | 9,02% | -11,88% | 9,45% | -13,20% | 10,19% | -0,44% |

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

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 31/10/2022

| | |
|----------------------|--------|
| Volatilidad 1 año** | 18,95% |
| Volatilidad 3 años** | 22,91% |

**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

El contexto económico sigue marcado por la debilidad, ante la amenaza de recesión global que puede provocar el endurecimiento de las políticas monetarias y por el recrudescimiento del conflicto bélico en Ucrania. Prueba de ello ha sido la publicación de la rebaja de las previsiones económicas del FMI. No obstante, eso no ha evitado que este mes los mercados financieros hayan encontrado un punto de apoyo para alimentar una contundente remontada. En concreto, lo han hallado en la posibilidad de un adelanto en el freno del ritmo de subidas de tipos por parte de los bancos centrales. El deterioro conocido en algunos datos macro globales publicados han contribuido a aplacar el temor a que las autoridades

monetarias se excedan en el ritmo de endurecimiento monetario para frenar la inflación. En este sentido, el diario Wall Street Journal ha publicado que hay voces en el seno de la Reserva Federal Americana que proponen levantar el pie del acelerador, lo que ha acrecentado aún más la sensación de frenada de la FED. Mientras, en Europa, el BCE ha vuelto a subir en 75pb el precio del dinero pero su tono se ha interpretado como "bastante menos agresivo" de lo que se esperaba en un principio. Lagarde ha señalado que "pese a que el trabajo en la normalización de política monetaria no había concluido, la aproximación que se tomará en consideración será la de ir reunión por reunión". Por otro lado, el inicio de la

campana de presentación de los resultados empresariales del tercer trimestre está siendo mejor de lo esperado, aunque con datos mixtos para las tecnológicas. Por último, en el ámbito geopolítico, China y Reino Unido han vuelto a copar la atención. En el caso del gigante asiático, el cierre del Congreso plurianual del Partido Comunista ha puesto de manifiesto la consolidación del tercer mandato de Xi Jiping mientras que el nuevo ministro de finanzas británico ha revocado el plan fiscal que había desatado la tormenta en la deuda doméstica y la libra. Aun así, eso no ha evitado que Liz Trus presentara su dimisión algo que, definitivamente, ha sentado bien a los mercados. Con todo, octubre

ha sido extraordinariamente bueno para los mercados, con subidas a nivel global cercanas al doble dígito en renta variable, a excepción de la bolsa China y Emergentes. En cuanto a la renta fija, las rentabilidades de la deuda soberana, muy sensibles a los cambios en política monetaria, han cerrado el mes con subidas en las de mayor calidad, aunque menores que las vistas hasta la mitad del mes. La periferia europea, por su parte, ha mejorado y ha rebajado los tipos. Mientras, el crédito corporativo europeo, en línea con el buen tono de las bolsas, ha reducido sus diferencias. Por último, el dólar se ha tomado un respiro de su fortaleza y se ha acercado a la paridad con el euro.

CARACTERÍSTICAS GENERALES

| | |
|-------------------------------|---------------|
| Patrimonio: | 29.292.324,56 |
| Total comisiones: | 1,60% |
| Comisión de suscripción: | 0,00% |
| Comisión de reembolso: | 0,00% |
| Perfil de riesgo: | Muy alto |
| Plazo mínimo de la inversión: | - |

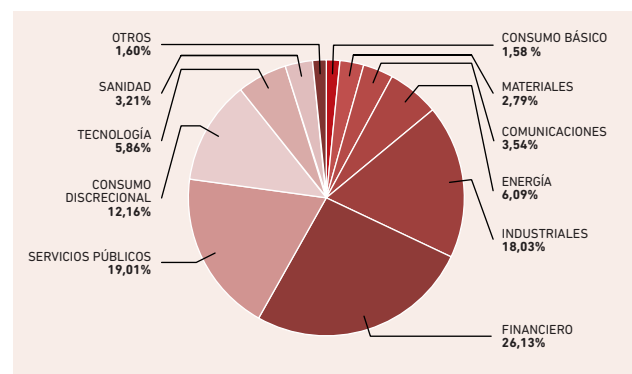


Principales posiciones renta variable

| ACTIVO | PESO |
|-------------------------|--------|
| AC. IBERDROLA SA | 10,94% |
| AC. INDITEX | 9,75% |
| AC. BANCO SANTANDER SA | 9,47% |
| AC. B.B.V. - ARGENTARIA | 6,21% |
| AC. CELLNEX TELECOM SAU | 5,78% |

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/>

