

RENTA VARIABLE 31/OCTUBRE/2023

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 31/10/2023

| 1 mes* | 3 meses* | En el año* | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|--------|----------|------------|--------|--------|--------|---------|
| -4,07% | -6,54% | 10,50% | 13,59% | 13,12% | 1,14% | 0,81% |

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

| 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--------|--------|-------|---------|-------|---------|--------|
| 10,50% | -5,45% | 9,02% | -11,88% | 9,45% | -13,20% | 10,19% |

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 31/10/2023

| | |
|----------------------|--------|
| Volatilidad 1 año** | 13,00% |
| Volatilidad 3 años** | 16,47% |

**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

Los mercados financieros parecen haber asumido, casi como algo ineludible, el mantra de "tipos más altos por más tiempo". Esto ha pesado en el ánimo de los inversores que han tenido que lidiar, a la vez, con la preocupación por un nuevo brote bélico entre Israel y Hamás. Desde el lado de los Bancos Centrales, éstos han insistido en que podrían ser necesarias condiciones de financiación restrictivas durante más tiempo para domar la inflación, cuya normalización está siendo más lenta de lo esperado. En el caso de la FED, aún se descuenta la posibilidad de que se produzca una subida adicional de las tasas a la vista de la obstinada resistencia de la economía estadounidense a la política monetaria restrictiva. Los datos americanos siguen dando muestras de solidez, con un PIB del 3Trim que ha avanzado a un ritmo muy

por encima del esperado (4,9% trimestral anualizado), con el consumo como gran contribuidor. La inflación, por su parte, se sitúa todavía en el 3,7% interanual. Mientras, en Europa, el entorno económico es de mayor deterioro. El PIB se ha contraído un 0,1% en el 3T a la vez que la inflación se ha desinflado hasta el 2,9%. El BCE, que ha mantenido la tasa oficial del dinero sin cambios este mes, sigue por el momento sin poner fecha al cambio en la dirección de la política monetaria, ansiado por los mercados, y permanece atenta a la posibilidad de un escenario de nuevos rebotes en las tensiones inflacionistas por repuntes del petróleo. En el resto del mundo, China ha empezado a mostrar, lentamente, signos de estabilización. Los estímulos parecen estar surtiendo efecto al haber registrado un crecimiento trimestral algo

mejor, aunque ensombrecido por la mala situación del sector inmobiliario. Precisamente, el riesgo inmobiliario chino, es uno de los factores que han llevado al FMI a recortar en una décima su previsión de crecimiento global cara a 2024, hasta el 2,9%. Mientras, mantiene el del 2023 en un moderado 3% pero baja las estimaciones para China y Europa. En este contexto, las bolsas han experimentado caídas generalizadas. En la Eurozona, el Eurostoxx-50 ha perdido un 2,7% y el Ibex 35 ha sido el índice con el peor desempeño, un -4,4%. En Wall Street, el Dow Jones y el S&P 500, se han dejado un 1,4% y un 2,2%, respectivamente. En el resto del mundo, la bolsa japonesa ha perdido más de un 3% y la china, casi un 4%, en línea con los emergentes en su conjunto. El mercado de deuda ha vivido un mes agitado. El bono estadounidense a 10

años, que llegó a tocar el 5% durante el mes, ha cerrado octubre en el 4,93%, 36 puntos básicos por encima del mes pasado. En Europa, la primera pausa en la subida de tipos del BCE y las expectativas de que la institución se vea obligada a rebajar la presión ante el deterioro de la economía ha servido de freno a las rentabilidades en la zona euro. El bono alemán ha rebajado 3 puntos básicos su rentabilidad hasta el 2,8% y el español, al mismo plazo, lo ha hecho 5, hasta el 3,88%. A la vez, la renta fija privada ha visto repuntar los diferenciales de crédito, especialmente los de peor calidad crediticia, y el Euribor a un año ha cerrado con una bajada hasta el 4,08%. En divisas, el euro ha terminado repitiendo casi la misma cotización frente al dólar, en 1,057\$/EUR.

CARACTERÍSTICAS GENERALES

| | |
|-------------------------------|---------------|
| Patrimonio: | 30.552.972,93 |
| Total comisiones: | 1,60% |
| Comisión de suscripción: | 0,00% |
| Comisión de reembolso: | 0,00% |
| Perfil de riesgo: | Muy alto |
| Plazo mínimo de la inversión: | - |

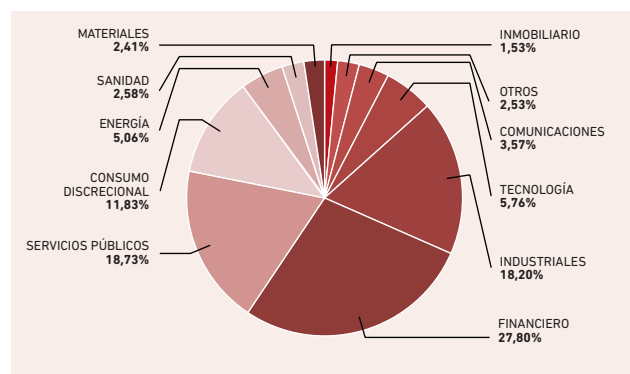


Principales posiciones renta variable

| ACTIVO | PESO |
|-------------------------|--------|
| AC. IBERDROLA SA | 10,52% |
| AC. BANCO SANTANDER SA | 10,07% |
| AC. INDITEX | 9,84% |
| AC. B.B.V. - ARGENTARIA | 7,46% |
| AC. CELLNEX TELECOM SAU | 4,92% |

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/>

