

RENTA VARIABLE 30/ABRIL/2024

BASKEPENSIONES BOLSA EURO PPSI

k
kutxabank
gestión

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 30/04/2024

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
-1,50%	3,72%	5,77%	9,28%	4,59%	5,01%	3,41%

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

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
5,77%	16,69%	-14,79%	21,80%	-5,41%	21,12%	-15,28%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 30/04/2024

Volatilidad 1 año**	11,07%
Volatilidad 3 años**	16,37%

**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

En abril, las tensiones geopolíticas y el reajuste de las expectativas de tipos marcaban el rumbo de los mercados, junto con otros factores como la debilidad experimentado por la divisa japonesa o los resultados empresariales. A lo largo de las últimas semanas, no faltaban razones para generar dudas en la comunidad inversora, ante el aumento de la tensión bélica en Oriente Próximo tras nuevos ataques que amenazaban con extender el conflicto. No obstante, la inestabilidad parecía moderarse, al menos parcialmente, al final de abril, a la vez que continuaba la presión diplomática, para encarrilar una negociación que podría concluir en un cese del fuego en Gaza. Pero sin duda, una vez más, las dudas sobre el proceso de "desinflación" americana fueron protagonistas del mes. EE.UU sigue creciendo a buen ritmo, a pesar de que la expansión

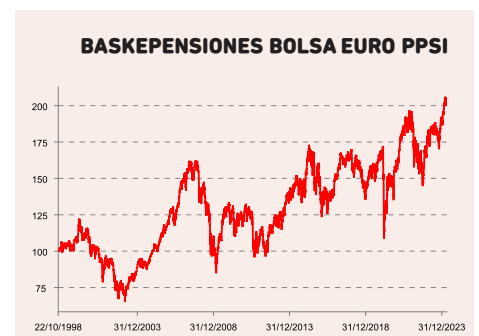
en el primer trimestre del año se limitó al 1,6%, desde el 3,4% registrado en el cuarto trimestre de 2023, pero con un consumo que sigue siendo el gran contribuidor, de la mano de un mercado laboral que sigue fuerte. Esta buena marcha de la actividad general en EE.UU se veía acompañada de un repunte de la inflación. Esto, junto con la presión de un petróleo que superaba la barrera de los 90 dólares, llevaba al mercado a pensar en un retraso en la bajada de tipos de interés. En su última reunión la Fed trasladaba su inclinación hacia una eventual reducción de los mismos, pero ponía una bandera roja en los recientes datos de inflación, que podrían hacer que esos recortes de tipos tarden en llegar. Por su parte, en Europa, los mensajes lanzados por Christine Lagarde, que mantenía sin cambios los tipos de interés

en el 4,5%, confirmaban que lo más probable es un recorte de las tasas en junio y que podrían llegar a un punto entero porcentual en lo que queda de año siempre y cuando los datos y la evolución de la economía lo permitieran. Otro factor importante en el mes fue la fuerte depreciación del Yen hasta niveles no vistos en las últimas tres décadas, aunque al final se moderaba por una intervención pública, no confirmada, despertando temores a que China termine encarando una devaluación dando pie a una potencial guerra de divisas. Por último, a nivel empresarial la publicación de resultados del primer trimestre, superaba las expectativas. Ante este escenario, los mercados financieros se tomaban un respiro, con caídas cercanas del 5% en la mayoría de los índices bursátiles americanos mientras

que en Europa eran algo más moderadas. Así, el Eurostoxx50 cedía un 3,19% hasta los 4.921 puntos. Mientras, el Nikkei cedía un 4,86% mientras que la bolsa china conseguía cerrar en positivo y también los mercados emergentes de manera global. En Renta fija, los tipos de interés registraban subidas, el bono a dos años americano superaba el 5%, 42 puntos básicos más que en marzo, mientras que el 10 años subía 48, hasta el 4,68%. Mientras, en la Eurozona, el bund subía hasta el 2,58%, mientras que el español lo hacía 19 puntos, hasta el 3,35%. La volatilidad también se trasladaba al mercado de renta fija privada aumentando su diferencial. Por último, el euro se depreciaba frente al dólar y la libra, el precio del petróleo se alzaba un 1,03% y el oro se acercaba a sus máximos históricos.

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	46.295.195,99
Total comisiones:	1,60%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Muy alto
Plazo mínimo de la inversión:	-

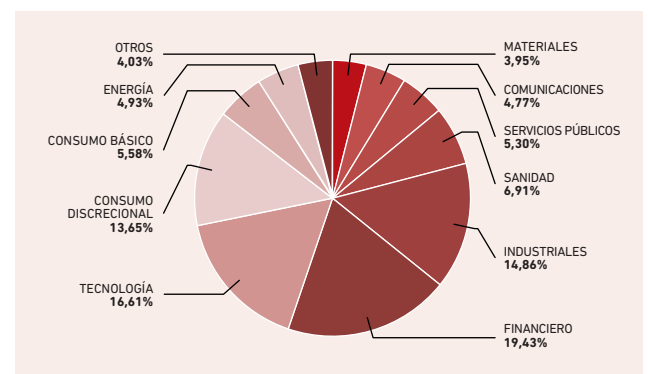


Principales posiciones renta variable

ACTIVO	PESO
AC. ASML NA 121126	7,50%
AC. LVMH MOET VUITTON	5,27%
AC. TOTALENERGIES SE	4,41%
AC. SANOFI-AVENTIS	3,88%
AC. SAP SE	3,80%

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/>

