

RENTA VARIABLE 31/MARZO/2024

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 31/03/2024

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
9,45%	8,85%	8,85%	21,22%	9,62%	4,65%	2,57%

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

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
8,85%	23,76%	-5,45%	9,02%	-11,88%	9,45%	-13,20%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 31/03/2024

Volatilidad 1 año**	10,51%
Volatilidad 3 años**	15,02%

**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 marzo, los inversores continuaban con la mirada puesta en la publicación de los datos macroeconómicos en busca de pistas sobre los futuros movimientos de las autoridades monetarias. En EE.UU., los datos publicados han seguido hablando de la solidez de su economía, a la vista de un informe de empleo que señalaba la fortaleza en la creación del mismo, a pesar del pequeño repunte en la tasa de paro desde niveles mínimos. El crecimiento de los precios de la vivienda se aceleraba al ritmo más rápido desde 2022 y un gasto personal resultaba más fuerte de lo esperado. Este dinamismo desafia las expectativas de continuación de la relajación de la inflación, que este mes ha sufrido un limitado repunte hasta el 3,2% (aunque la subyacente descendía una décima), confirmando la persistencia de ciertas las

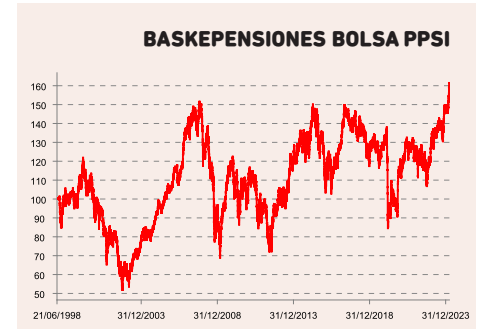
tensiones inflacionistas. Tras este resurgir de los datos macro, los inversores iban poniendo en duda el patrón de bajadas de tipos que venían señalando desde hace tiempo, hasta aceptar que la FED no lo hará hasta el verano. Algo que rubricaba en su última reunión, en la que trazaba un plan de 3 bajadas para 2024. Al otro lado del Atlántico, dentro de la debilidad que experimenta Europa, los datos apuntan hacia una gradual estabilización. Los indicadores adelantados del sector servicios y compuesto de la Eurozona mejoraban más de lo esperado. Alemania, tras numerosos síntomas de flaqueza, publicaba una cifra de exportaciones que crecía por encima de lo previsto y la encuesta de confianza empresarial daba un respiro a ese sentimiento negativo con unas expectativas menos pesimistas. El IPC ha continuado

moderando en la Eurozona (2,4%, la general) igual que en Italia y Francia, mientras que repuntaba ligeramente en España, pero dentro de un entorno de precios favorable. El BCE sigue apostando por la cautela antes de girar la actual política monetaria restrictiva y, aunque se muestra optimista con los progresos realizados en materia de precios, también retrasaba a junio el comienzo de la desescalada. En el resto del mundo, el banco Suizo se lanzaba el primero en este proceso esperado de rebaja del precio del dinero mientras que en la otra parte de la balanza, Japón protagonizaba un movimiento histórico al elevar tipos por primera vez en 17 años. Con todo, las bolsas cerraban el mes con importantes avances. Entre los principales índices europeos, el Eurostoxx subía un 4,2% y el Ibx un 10,7%, y entre

los americanos, Dow Jones, S&P y Nasdaq cerraban con alzas del 2,08%, 3,1% y 1,17% respectivamente. En el resto del mundo, Nikkei subía 3,07% y los emergentes 2,18%. En renta fija, los tipos terminaban el mes moderando. El alemán a 10 años se replegaba 11 pb hasta el 2,3% y el americano 5 pb hasta el 4,2%. El español cedía 13 pb y reducía 1 pb su diferencial frente a Alemania. La renta fija privada, por su parte, recortaba sus diferenciales. En cuanto a divisas y materias primas, el dólar se beneficiaba nuevamente, aunque solo ganaba 0,14% contra el euro. Este último también cedía 0,12% frente a la libra. El Yen, por su parte, ha seguido perdiendo valor y ya se especula con una intervención del Banco de Japón para frenar su depreciación. En materias primas, el petróleo subía un 2,85% y el oro un 9,08%.

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	33.338.067,00
Total comisiones:	1,60%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Muy alto
Plazo mínimo de la inversión:	-

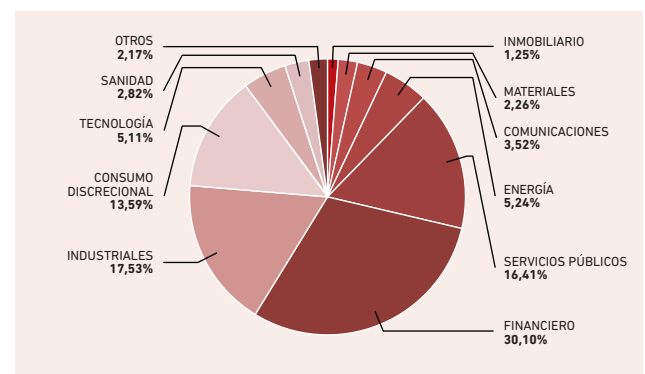


Principales posiciones renta variable

ACTIVO	PESO
AC. INDITEX	11,84%
AC. BANCO SANTANDER SA	10,80%
AC. IBERDROLA SA	9,43%
AC. B.B.V. - ARGENTARIA	8,98%
AC. CAIXABANK	5,03%

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/>

