

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 28/02/2021

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
4,60%	2,65%	0,29%	-2,91%	-5,24%	0,53%	0,23%

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

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
0,29%	-11,88%	9,45%	-13,20%	10,19%	-0,44%	-1,31%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 28/02/2021

Volatilidad 1 año**	31,90%
Volatilidad 3 años**	21,38%

**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 febrero, las cifras han confirmado una mejora en la evolución de la pandemia a nivel global, de la mano de las restricciones impuestas desde finales de 2020 y comienzos de 2021 por los distintos gobiernos, para frenar el alcance del virus, y unido al avance de las vacunaciones. Esto ha permitido que, algunos países, como Alemania y Reino Unido, hayan anunciado estrategias de desescalada. Además, las nuevas ayudas fiscales en la Zona Euro y en particular, los 1,9 billones de dólares que se esperan en EE.UU para marzo, junto la aprobación de una nueva vacuna de Johnson and Johnson en América (y que pronto podría estarlo también en Europa), han alentado las expectativas de aceleración del ciclo económico, lo que ha motivado la mejora del sentimiento inversor, así como el alza de las materias primas.

Por otro lado, las expectativas de inflación se han convertido en el nuevo tema de debate en los mercados financieros, tras el repunte de las últimas semanas. El temor a que las ingentes cantidades de liquidez inyectadas para reactivar las economías, unidas a las perspectivas de recuperación incipiente vayan a suponer un acicate para la inflación, ha encendido las alarmas sobre si los bancos centrales se verán obligados a modificar su política expansiva antes de lo previsto. Esto ha provocado una importante sacudida en el mercado de bonos, además, de un aumento de la preocupación por el efecto que una subida de la renta fija puede tener en las compañías más apalancadas si se endurecen las condiciones de financiación. Tanto la FED como el BCE, han tratado de calmar rápidamente a los mercados, alegando que se tratan de

repuntes de inflación transitorios y han insistido, una vez más, en que mantendrán la expansión monetaria sin límite tanto tiempo como sea necesario. Mientras, en las bolsas, ha aumentado el apetito por el riesgo, que sólo se vio algo frenado en el final del mes con el aumento de las expectativas de inflación. En Europa, el Eurostoxx-50, se ha anotado un 4,4%, con el Ibex como mejor índice regional (+6%), gracias su perfil sectorial más cíclico, e Italia, como el segundo, tras la confianza que ha generado el desembarco de Mario Draghi como presidente del ejecutivo. En EE.UU, el Dow Jones y el S&P-500, se han revalorizado un 3,1% y un 2,6% respectivamente, mientras que el tecnológico Nasdaq ha terminado ligeramente en negativo, -0,12%, tras las salidas del sector que más revalorización acumuló desde marzo pasado.

Japón ha subido un 4,7% y los emergentes, en su conjunto, han sumado un 0,7%, con un avance destacado de las bolsas asiáticas. En renta fija, las ventas de la deuda americana han provocado la corrección del bono a 10 años, que ha pasado a exigir un interés del 1,40%, desde el 1,07% del mes anterior. La deuda europea se ha visto arrastrada por de las ventas de los bonos americanos, aunque en menor escala. El alemán ha llegado hasta el nivel -0,26% desde el -0,52% previo. Por su parte, los países periféricos también se han visto tensionados y han aumentado sus primas de riesgo, con la excepción de Italia. En el caso de bono español, 7 puntos hasta el nivel de 0,62. Por su parte, el euro, se ha debilitado ligeramente contra el dólar hasta el 1,208\$/ y el petróleo se ha anotado un alza de más del 17% y sus ganancias ascienden ya a casi un 26% en el año.

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	31.563.300,97
Total comisiones:	1,60%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Muy alto
Plazo mínimo de la inversión:	-

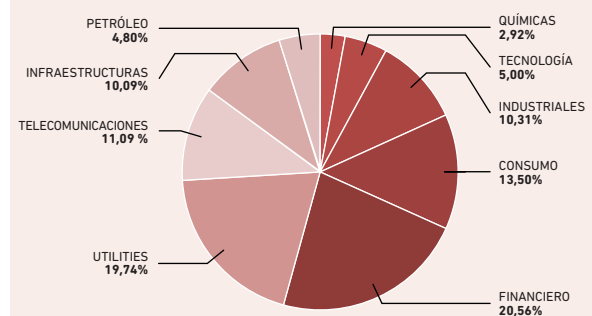


Principales posiciones renta variable

ACTIVO	PESO
AC. INDITEX	10,43%
AC. IBERDROLA SA	9,51%
AC. BANCO SANTANDER S.A.	9,20%
AC. CELLNEX TELECOM SAU	6,00%
AC. B.B.V. - ARGENTARIA	5,39%

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.**

TU PLAN
B
BASKE
PENSIO
NES

E.P.S.V. INDIVIDUAL
Kutxabank S.A.
Socio promotor
Kutxabank Gestión
S.G.I.I.C. S.A.U. Gestor
de Patrimonio.



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/>