

RENTA VARIABLE 31/MARZO/2021

# 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 31/03/2021

| 1 mes* | 3 meses* | En el año* | 1 año  | 3 años | 5 años | 10 años |
|--------|----------|------------|--------|--------|--------|---------|
| 5,17%  | 5,48%    | 5,48%      | 31,59% | -2,85% | 1,07%  | 0,98%   |

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

| 2021  | 2020    | 2019  | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   |
|-------|---------|-------|---------|--------|--------|--------|
| 5,48% | -11,88% | 9,45% | -13,20% | 10,19% | -0,44% | -1,31% |

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 31/03/2021

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Volatilidad 1 año**  | 23,56% |
| Volatilidad 3 años** | 21,40% |

\*\*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 el mes del aniversario de la declaración oficial de la pandemia, las perspectivas económicas siguen ligadas a la trayectoria de la misma. Los datos son alentadores en los países a la cabeza de la carrera por la vacunación, como EE.UU, donde su presidente ha anunciado que el 90% de los habitantes tendrán una dosis puesta de la vacuna el mes que viene. La combinación del rápido ritmo de vacunación junto con los estímulos fiscales de 1,9 billones ya aprobados y la presentación de un nuevo macroplan de infraestructuras de casi 3 billones de dólares podría disparar la recuperación de la economía americana. Mientras, en Europa, el avance no está siendo tan rápido como se esperaba debido a retrasos y conflictos con las empresas farmacéuticas. Además, el Viejo Continente se encuentra sumergido en una

nueva ola de contagios por lo que las economías se han visto obligadas a aumentar de nuevo las restricciones. Esto ha sembrado las dudas en cuanto a la rapidez y solidez de la recuperación en 2021. No obstante, las esperanzas siguen puestas en este segundo trimestre, cuando se prevé que el porcentaje de población con vacunación completa pueda aumentar a más velocidad con la llegada de la vacuna Jansen, con formato unidosiz. Las previsiones económicas señalan al segundo semestre de año para notar el efecto que supondrá la vacunación masiva. En este entorno de recuperación desigual, los bancos centrales han tenido que salir de nuevo a calmar a los mercados recalando que harán todo lo posible para mantener los costes de financiación en niveles muy reducidos, ante la insistencia de las preocupaciones por el

aumento de las previsiones de inflación en USA como consecuencia de la inyección de cantidades ingentes de liquidez con las ayudas fiscales. En los mercados financieros, las ganancias se han impuesto en las principales bolsas mundiales, aunque el sentimiento inversor ha pasado por importantes altibajos. En este entorno, el Eurostoxx se ha anotado más de un 7% de subida, mientras el S&P ha registrado nuevas cotas máximas, tras recoger una subida del 4,2% y el Dow Jones un 6,6%. El Ibex se ha anotado más de un 4% inmerso en varios movimientos corporativos. Los inversores se han decantado hacia sectores más cíclicos aunque la tecnología, en concreto la americana, ha acusado cierto desgaste y ha tenido un peor comportamiento relativo. En el resto del mundo, la bolsa japonesa ha terminado ligeramente positiva y los

emergentes, en su conjunto, han caído cerca de un 2%, perjudicados por el aumento de la fortaleza del dólar. A pesar de los esfuerzos de la FED por contener los repuntes de la deuda, el bono a 10 años americano ha elevado su rentabilidad hasta el 1,74%, desde el 1,40% del mes anterior. Europa esta vez, se ha mantenido al margen de los repuntes americanos y el alemán al mismo plazo ha bajado ligeramente su rentabilidad hasta el -0,29%. La deuda periférica se ha beneficiado en mayor medida del aumento de la intensidad en las compras semanales del BCE y ha permitido al bono español descender 9 puntos básicos. El crédito, por su parte, se ha mantenido bastante estable. Por último, el petróleo ha registrado su primera caída desde octubre ante el aumento de las restricciones a la movilidad por Europa.

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| Patrimonio:                   | 32.656.000,28 |
| Total comisiones:             | 1,60%         |
| Comisión de suscripción:      | 0,00%         |
| Comisión de reembolso:        | 0,00%         |
| Perfil de riesgo:             | Muy alto      |
| Plazo mínimo de la inversión: | -             |

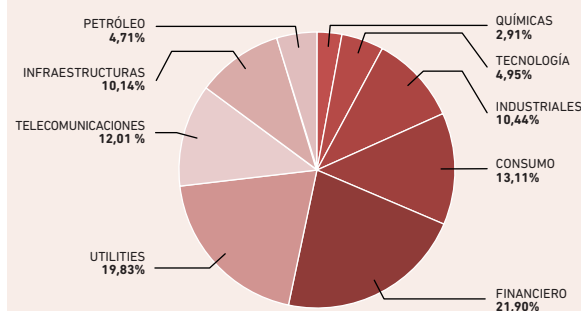


## Principales posiciones renta variable

| ACTIVO                   | PESO   |
|--------------------------|--------|
| AC. INDITEX              | 10,12% |
| AC. IBERDROLA SA         | 9,35%  |
| AC. BANCO SANTANDER S.A. | 8,65%  |
| AC. CELLNEX TELECOM SAU  | 6,34%  |
| AC. B.B.V. - ARGENTARIA  | 4,87%  |

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/>