

RENTA VARIABLE 31/MARZO/2022

# BASKEPENSIONES BOLSA EURO PPSI



## 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).

## Rentabilidades TAE a 31/03/2022

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
-0,37%	-9,64%	-9,64%	0,27%	4,70%	1,71%	4,54%

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

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
-9,64%	21,80%	-5,41%	21,12%	-15,28%	8,34%	0,58%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 31/03/2022

Volatilidad 1 año**	18,49%
Volatilidad 3 años**	21,51%

\*\*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

Pese al recrudescimiento de la confrontación bélica en Ucrania en marzo, las negociaciones han seguido en paralelo alentando la esperanza de una resolución al conflicto. Aunque, todavía no se han traducido en un acuerdo de paz, sí que se ha logrado el compromiso de rebajar intensidad militar por parte de Rusia y la renuncia de Ucrania a ser miembro de OTAN a cambio de contar con garantías de seguridad. Los mercados bursátiles, acostumbrados ya a la convivencia con el sonido de las bombas, han llegado a este punto habiendo recuperado los niveles previos al estallido de la guerra, pero con un panorama complejo por las mayores tensiones inflacionistas e inquietud sobre las perspectivas en torno al crecimiento mundial. El impacto de la guerra ha disparado el precio de todo el

espectro de materias primas y alimentos, echando más leña al fuego al problema de la inflación. La UE, más vulnerable a las subidas de las commodities, ha adoptado medidas a nivel nacional para frenar la crisis de los precios y no truncar la recuperación económica, como conceder ayudas de apoyo en descuentos de combustible y, en el caso excepcional de España y Portugal, poner topes temporales a los precios del gas que se utiliza para generar electricidad. Además, ha acordado con EE.UU. un aumento del suministro de gas para reducir la dependencia rusa, tras la imposición desde el Kremlin del pago de la energía en rublos y ante un potencial escenario de paralización de la industria europea. La economía americana, por su parte, parece resistir algo mejor los vientos de la tensión

geopolítica y, al margen de la guerra, las dudas se trasladan a China ante el impacto que suponen confinamientos como el de Shanghai. Los bancos centrales, por su parte, a pesar de reconocer que el crecimiento será más débil, han preferido mostrarse beligerantes con los precios, a fin de impedir una espiral inflacionista. Así, la FED, que en marzo ha realizado su primera subida de tipos 25 pbs desde el 2018 o el Banco de Inglaterra, que ha encadenado ya 3 consecutivas, han afirmado que serán más agresivos en la normalización de su política monetaria. Mientras, el BCE ha adelantado más de lo esperado el fin de los estímulos extraordinarios y ha avisado de que podría elevar los tipos de interés este mismo año. Con esto, la renta fija ha sido la verdadera perjudicada este mes. El bono a 10 años alemán ha subido en el mes 41 puntos

básicos hasta ofrecer el 0,55% de rentabilidad mientras que el del bono español lo ha hecho en 32 pbs. hasta el 1,44%. En el EE.UU., el tramo corto de la curva ha sido el que más ha sufrido. El bono a 2 años paga ahora casi el mismo que el 10 años, un 2,34%. Por contra, los diferenciales de deuda corporativa han relajado algo de la ampliación experimentada. Mientras, las bolsas han terminado el mes exhibiendo una importante resiliencia. El S&P-500 se ha anotado un 3,5% y un 4% el tecnológico Nasdaq. En la Eurozona, los resultados han sido más discretos, y el Eurostoxx y el resto de índices de la región euro han dejado ligeras pérdidas que no superan el 1% de caída. En el resto de plazas, alzas del 4,8% para Japón, así como en la mayoría de emergentes y un descenso del 6% de la bolsa China.

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	41.562.753,34
Total comisiones:	1,60%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Muy alto
Plazo mínimo de la inversión:	-

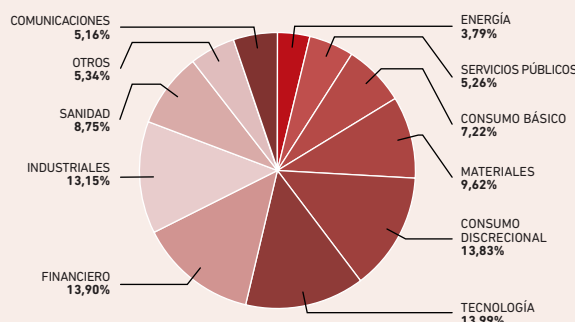


## Principales posiciones renta variable

ACTIVO	PESO
AC. ASML NA 121126	7,31%
AC. SAP SE	5,00%
AC. SANOFI-AVENTIS	4,91%
AC. LVMH MOET VUITTON	4,63%
AC. LOREAL SA	4,10%

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/>

# BASKEPENSIONES

E.P.S.V. INDIVIDUAL