

RENTA VARIABLE 31/OCTUBRE/2021

BASKEPENSIONES BOLSA GLOBAL PPSI



POLÍTICAS DE INVERSIÓN

Para personas que asumen riesgo y deseen invertir en valores de Bolsas internacionales entre un 75% y un 100%.

Rentabilidades TAE a 31/10/2021

| 1 mes* | 3 meses* | En el año* | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|--------|----------|------------|--------|--------|--------|---------|
| 3,52% | 2,69% | 14,94% | 32,35% | 11,02% | 8,30% | 7,15% |

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

| 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--------|-------|--------|---------|--------|-------|-------|
| 14,94% | 3,93% | 22,41% | -12,78% | 10,83% | 1,76% | 2,84% |

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 31/10/2021

| | |
|----------------------|--------|
| Volatilidad 1 año** | 10,81% |
| Volatilidad 3 años** | 16,90% |

**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

La inflación se ha convertido, de nuevo, en la gran protagonista del contexto económico durante el mes octubre. Los últimos datos han dejado cifras de un IPC en niveles máximos de 13 años a ambos lados del Atlántico (5,4% y 4,1% interanual en EE.UU y Europa respectivamente; 5,5% en España). Tras el alza de los precios, se sitúa principalmente el elevado coste de la energía, además de otros factores como las interrupciones en las cadenas de suministro y la dificultad para encontrar mano de obra cualificada. Todos ellos están ejerciendo una importante presión sobre la actividad y están llevando a que la recuperación esté perdiendo impulso, tal y como muestran los datos de PIB del tercer trimestre. Así, EE.UU ha avanzado a un ritmo del 2% anualizado, lejos del 6,7% del trimestre anterior

y China también ha frenado su expansión (4,9% frente al 7,9% del anterior). Mientras, el dato ha sido algo mejor en Europa, que ha crecido a su ritmo más rápido en un año (3,7% interanual) aunque de manera divergente, con los registros de Alemania y España decepcionando. En este entorno, el FMI ha insistido en la transitoriedad de las causas y espera que las alteraciones de las cadenas de valor se moderen progresivamente a partir de comienzos de 2022, y únicamente ha reducido en una décima la estimación del crecimiento del PIB mundial para este año respecto a lo que pronosticaba en Julio. A pesar de la elevada inflación y la ralentización del crecimiento, los Bancos Centrales quieren avanzar en su normalización pero de manera complaciente con el mercado. En este sentido, el BCE ha señalado que pueden

mantenerse unas condiciones de financiación favorables con un ritmo de compras netas de activos menor de su programa de lucha contra la pandemia. Por otro lado, ha alejado la posibilidad de alzas de tipos a corto plazo, insistiendo en que la inflación es transitoria, aunque los factores de presión durarán más tiempo de lo previsto. A pesar de todas las dudas que han sacudido a las bolsas en el panorama macro, éstas han preferido quedarse con lo positivo de la campaña de publicación de resultados trimestrales empresariales que, en general, han dado muestras de la capacidad de las empresas para adaptarse al nuevo contexto económico. Con ello, los índices americanos han firmado nuevos records (D. Jones +5,8%, S&P, +6,9% y Nasdaq, 7,9%). En Europa, el Eurostoxx ha sumado un 5%, con un Ibex y un Dax alemán

más rezagados (3% y 2,8%, respectivamente). En el resto del mundo, la bolsa japonesa ha terminado con pérdidas (-1,9%), y los emergentes, en su conjunto, ha firmado una tímida subida del 1%, con claras divergencias entre ellos. En renta fija, el repunte de los tipos de interés ha continuado también en octubre, recogiendo las preocupaciones por las presiones inflacionistas. El bono de deuda americana a 10 años y su homólogo alemán al mismo plazo han subido hasta el 1,55% y -0,11% de rentabilidad respectivamente. Además, los periféricos europeos han ampliado sus primas de riesgo, igual que la renta fija privada. En divisas, el euro ha repetido el cambio contra el dólar en el 1,15\$/ mientras ha perdido un 2% de valor contra la libra, a la vez que ha continuado el rally de las materias primas, con el crudo rozando los 85\$/barril.

CARACTERÍSTICAS GENERALES

| | |
|-------------------------------|----------------|
| Patrimonio: | 289.929.910,44 |
| Total comisiones: | 1,60% |
| Comisión de suscripción: | 0,00% |
| Comisión de reembolso: | 0,00% |
| Perfil de riesgo: | Muy alto |
| Plazo mínimo de la inversión: | - |

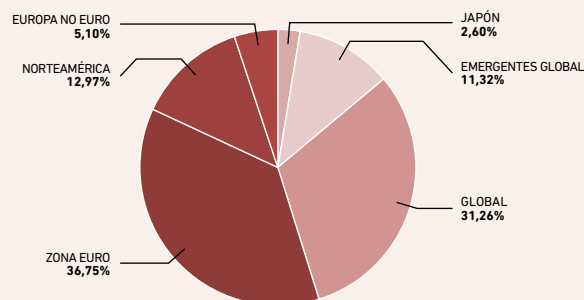
BASKEPENSIONES BOLSA GLOBAL PPSI



Principales posiciones renta variable

| ACTIVO | PESO |
|---|--------|
| PT. KUTXABANK BOLSA INTERNACIONAL CLASE CARTERA | 19,07% |
| PT. KUTXABANK BOLSA EUROZONA CLASE CARTERA | 14,71% |
| PT. KUTXABANK DIVIDENDO CLASE CARTERA | 12,92% |
| PT. KUTXABANK BOLSA EMERGENTES CLASE CARTERA | 11,00% |
| PT. KUTXABANK BOLSA SECTORIAL CLASE CARTERA | 9,92% |

Distribución geográfica de renta variable



BASKEPENSIONES BOLSA GLOBAL 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.**

EL PLAN BASKEPENSIONES BOLSA GLOBAL SE BENEFICIA ADEMÁS DE:

Una **GESTIÓN PROFESIONAL ACTIVA**, que adapta las inversiones a las circunstancias de los mercados. Y **GLOBAL**, con diversificación geográfica y sectorial.

CONTROL DEL RIESGO.

Análisis y seguimiento continuo de los activos más adecuados para el mejor equilibrio entre rentabilidad y riesgo.

SEGUIMIENTO DIARIO

EXPERIENCIA Y CALIDAD de una de las principales gestoras de patrimonio de España (Kutxabank Gestión).



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/>