

# BASKEPENSIONES 15 PPSI

## POLÍTICAS DE INVERSIÓN

Para personas de perfil inversor conservador que aspiran a rentabilidades más elevadas que las que pueden alcanzarse con activos sin riesgo, mediante una exposición limitada, hasta un máximo del 15%, a la renta variable nacional e internacional.

## Rentabilidades TAE a 30/04/2020

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
2,07%	-4,41%	-4,03%	-2,06%	-0,60%	-0,69%	1,50%

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

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
-4,03%	6,25%	-4,40%	1,65%	1,05%	-1,34%	5,38%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 30/04/2020

Volatilidad 1 año**	4,53%
Volatilidad 3 años**	3,11%

\*\*Volatilidad diaria del último periodo o desde el último cambio de política de inversión si es inferior.

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	2.669.117.555,41
Total comisiones:	1,60%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Bajo
Plazo mínimo de la inversión:	-



## COMENTARIO MENSUAL

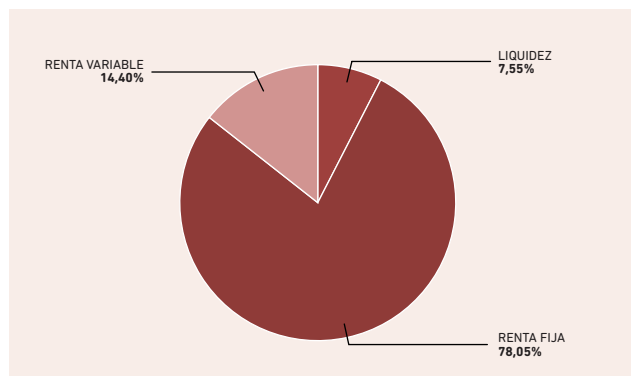
A pesar de los escalofriantes datos que deja la expansión del virus a nivel global, lo cierto es que en Abril se ha experimentado una progresiva mejora en todos los indicadores de control de la pandemia. Ahora, el foco de atención se traslada hacia el área económica, tratando de asumir el duro golpe económico que ha provocado el covid-19 alrededor del mundo en los datos del PIB del trimestre y a unas consecuencias para el conjunto del año que podrían ser mucho más agudas que las que experimentamos en 2008, según el FMI. Esto supone la consiguiente presión para las autoridades, que tendrán que seguir esmerándose para ofrecer los estímulos necesarios que apoyen la economía y una eventual recuperación. En este sentido, a pesar de las rápidas y

cuantiosas actuaciones de cada uno de los estados europeos, por el momento, sigue siendo imposible acercar posturas para dar una respuesta común a la crisis en cuanto al mecanismo para mutualizar la deuda o en cuanto a un posible plan de recuperación con vistas al medio plazo. Al otro lado del Atlántico, EE.UU ha acumulado ya más 3 billones \$ para tratar de paliar los efectos del virus, en medio de las manifestaciones de varios estados en contra del confinamiento y de un tensionamiento de la relaciones comerciales con China, por las acusaciones directas a ésta sobre la falta de control de la expansión del virus. Desde el lado de los bancos centrales, tanto el BCE como la FED, han vuelto a confirmar su disposición a hacer todo lo necesario y mientras sea necesario

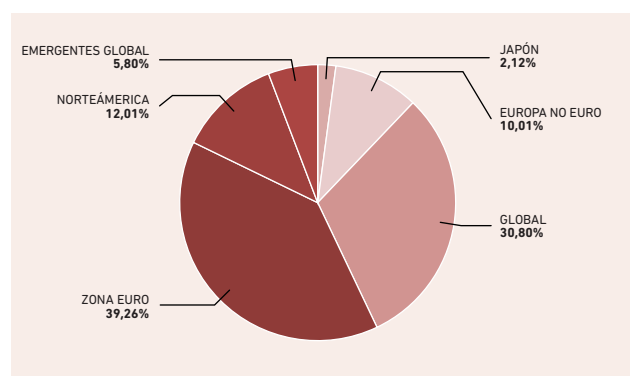
para asegurar la liquidez en el mercado y favorecer la recuperación. En cuanto a los mercados, después del pánico de marzo, en abril, las bolsas han tomado oxígeno, aunque de manera desigual. Éstas se han apoyado en la contención sanitaria, los cuantiosos estímulos de las diferentes autoridades y el apoyo incondicional de los Bancos Centrales, así como expectativas que ha despertado el retroviral que está desarrollando la empresa Gilead. El S&P se ha anotado más de un 12% en abril, y con ello, las pérdidas anuales se sitúan ya por debajo del 10%. Mientras, en los índices europeos el rebote ha sido más débil y con un comportamiento poco homogéneo. La bolsa europea, en su conjunto, ha subido en abril algo más del 5%, el Dax alemán, más de 9%, mientras que el Ibex sólo

lo ha hecho un 2%. Japón se ha anotado casi un 7% y los emergentes en su conjunto, han estado en línea con el resto de mercados. En renta fija, tanto la deuda americana como alemana han vuelto a situar sus rentabilidades a niveles mínimos. Por el contrario, la deuda de países periféricos europeos, como España o Italia, se ha mantenido bajo presión acusando la falta de herramientas comunes para manejar los desequilibrios que supondrán en sus economías los esfuerzos públicos para aliviar el daño de la pandemia. No obstante, las ampliaciones de sus diferenciales han sido bastante contenidos gracias a las compras de deuda por parte del BCE. Por otro lado, el petróleo, en concreto el americano, ha sufrido un desplome histórico llegando incluso a alcanzar terreno negativo.

## Distribución de la cartera



## Distribución geográfica de renta variable



# BASKEPENSIONES 15 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 15 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).

TU PLAN  
**B**  
BASKE  
PENSI  
ONES  
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/>