

# 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 31/08/2020

| 1 mes* | 3 meses* | En el año* | 1 año   | 3 años  | 5 años | 10 años |
|--------|----------|------------|---------|---------|--------|---------|
| 1,84%  | -0,18%   | -25,63%    | -18,57% | -11,46% | -5,84% | -0,51%  |

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

| 2020    | 2019  | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014  |
|---------|-------|---------|--------|--------|--------|-------|
| -25,63% | 9,45% | -13,20% | 10,19% | -0,44% | -1,31% | 4,79% |

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 31/08/2020

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Volatilidad 1 año**  | 30,00% |
| Volatilidad 3 años** | 20,28% |

\*\*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

Aunque el aumento en el número de rebrotes en las principales economías desarrolladas, especialmente en Europa, con España a la cabeza, ha acaparado los principales titulares de la prensa local, el sentimiento inversor ha continuado su senda positiva en agosto. La recuperación que han ido reflejando los datos macro, el respaldo de Bancos Centrales y Gobiernos y las buenas noticias en torno a las vacunas para hacer frente a la COVID-19 han sido los catalizadores que explican el buen comportamiento de los activos de riesgo. Pese a que la evolución de la pandemia continúa siendo preocupante, en las últimas semanas hemos conocido la aprobación de la utilización de plasma de pacientes recuperados como un tratamiento viable para nuevos enfermos y los avances en las vacunas de AstraZeneca y Pfizer. En el ámbito macroeconómico,

aunque la caída de la confianza del consumidor en Estados Unidos hacía temer que la hasta ahora fuerte recuperación económica había empezado a ralentizarse, la revisión ligeramente al alza del PIB en EE.UU, la mejora en los datos de empleo en EE.UU y la estabilidad en la Eurozona invitaban al optimismo. A ello se unía el giro histórico en la estrategia de la Fed. Tras 41 años, la autoridad monetaria flexibilizaba su objetivo de inflación del 2%, anteponiendo la recuperación del empleo y dejando la puerta abierta a mantener los tipos más bajos durante más tiempo. El nuevo estímulo en materia fiscal, sin embargo, no acaba de materializarse. Las negociaciones del gobierno americano se estancaban a lo largo del mes, aunque se especula que una rebaja en su importe podría llevar a un consenso entre demócratas y

republicanos a lo largo de las próximas semanas. Por último, en el ámbito comercial, los representantes de comercio de EE.UU y China valoraban positivamente los avances realizados en la implantación de la Fase 1 del acuerdo comercial firmado en enero, resaltando los progresos por ambas partes para asegurar el éxito del acuerdo y comprometiéndose a seguir avanzando en el cumplimiento para consolidar las relaciones. Con todo ello, los mercados de renta variable cierran agosto con resultados positivos, especialmente en las bolsas estadounidenses. Con el selectivo tecnológico Nasdaq a la cabeza subiendo un 11,05% y el resto de índices alzándose más del 7% (Dow Jones +7,57% y S&P +7,01%), la bolsa americana marca su mejor agosto desde los años 80 impulsada por el buen comportamiento de las tecnológicas, que siguen

imparables. En Europa hemos visto un comportamiento mucho más discreto, pero positivo, con el Eurostoxx (+3,09%) haciéndolo mejor que el Ibex (+1,34%) y con el Dax alemán como destacado (+5,13%). Fuera de Europa, la bolsa japonesa ha cerrado con una subida del 6,59% en el mes, mientras los emergentes en su conjunto han avanzado un 2,09%. El giro en la política monetaria por parte de la Reserva Federal ha provocado un aumento significativo de las rentabilidades de los bonos a largo plazo a ambos lados del atlántico. En EE.UU la rentabilidad del bono a diez años ha repuntado 18pb hasta el 0,70% y su homólogo alemán lo hacía 13pb hasta cerrar en -0,40%. El bono español a 10 años ha seguido el mismo camino, aunque en menor medida y ha acabado en 0,41%, tras subir 7pb, lo que hacía que la prima de riesgo se estrechara 6 pbs.

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| Patrimonio:                   | 28.746.716,81 |
| Total comisiones:             | 1,60%         |
| Comisión de suscripción:      | 0,00%         |
| Comisión de reembolso:        | 0,00%         |
| Perfil de riesgo:             | Muy alto      |
| Plazo mínimo de la inversión: | -             |

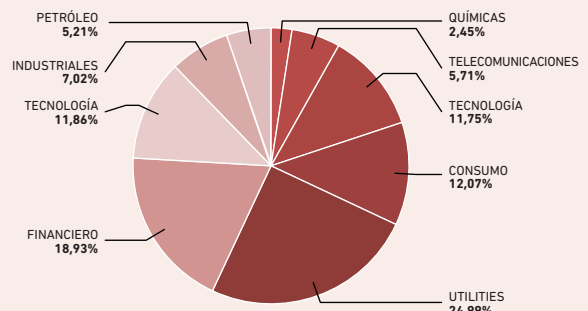


## Principales posiciones renta variable

| ACTIVO                      | PESO   |
|-----------------------------|--------|
| AC. IBERDROLA S.A.          | 14,69% |
| AC. INDITEX                 | 9,47%  |
| AC. BANCO SANTANDER S.A.    | 6,86%  |
| AC. CELLNEX TELECOM SAU     | 5,58%  |
| AC. AMADEUS IT HOLDING SA-A | 4,69%  |

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  
PENSIONES  
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/>