

BASKEPENSIONES BOLSA PPSI

POLÍTICAS DE INVERSIÓN

Es un plan indicado para personas que asumen riesgo y deseen invertir en valores de Bolsa Española. La cartera estará invertida entre el 75% y el 100% en renta variable nacional, por lo tanto su política de inversión intentará replicar el índice Ibex35.

Rentabilidades TAE a 31/12/2018

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
-5,02%	-9,38%	-13,20%	-13,20%	-1,62%	-0,31%	2,80%

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

2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
-13,20%	10,19%	-0,44%	-1,31%	4,79%	24,12%	2,75%

Estadísticas a 31/12/2018

Volatilidad 1 año**	13,15%
Volatilidad 3 años**	17,76%

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

COMENTARIO MENSUAL

Se cierra un año complicado para los inversores donde el optimismo por la sincronización del crecimiento global ha dado paso al sentimiento de que la economía mundial está en un momento de madurez que se va acercando al envejecimiento, con claras señales de desaceleración. Pero ¿cómo se ha llegado hasta aquí? El plano macroeconómico ha roto todos los esquemas previstos. Durante el 2018, EE.UU ha sorprendido dando muestras de una fortaleza superior a la que se le pronosticaba. La rebaja de impuestos de Trump ha supuesto un nuevo impulso para la economía americana dentro de la madurez de su expansión que dura ya 10 años. Europa, en contraposición a la euforia prevista a comienzo de año, ha visto cómo su crecimiento económico se ha desacelerado

fruto de las incertidumbres globales generadas por la guerra comercial y de las cuestiones políticas propias, como la pugna entre Italia y Bruselas por la aprobación de sus presupuestos, un Brexit aún impredecible y otras cuestiones puntuales, como la nueva normativa sobre emisiones de vehículos o las revueltas de los chalecos amarillos. Por otro lado, los emergentes han sufrido el efecto colateral de la política fiscal expansiva de Trump. La fortaleza de la economía estadounidense ha conducido a que la FED haya subido los tipos de interés a un ritmo más rápido que en 2017, lo que ha provocado el fortalecimiento del dólar y, con ello, la huida de capitales de aquellos países más endeudados en dicha divisa y con peores fundamentales (Turquía, Argentina, Sudáfrica,...).

Además, en el plano geopolítico, los riesgos imprevistos como la guerra comercial entre EE.UU y China han terminado por calar en los indicadores de confianza y contribuido al enfriamiento de la economía global. La escalada proteccionista ha sido el detonante para acelerar el temor latente al cambio de ciclo ante las dudas sobre la continuidad de la fortaleza de EE.UU una vez finalice el efecto fiscal y con una política monetaria en proceso de normalización, una Europa más débil, más expuesta al comercio mundial y con menores estímulos del BCE, y con China ralentizando su economía y la consiguiente presión sobre los emergentes. Todo ello ha hecho que el positivismo con el que iniciaban el año los mercados, se haya transformado en rentabilidades negativas. Las bolsas europeas

han acumulado caídas de doble dígito (Eurostoxx-50: -14%; Dax alemán -18%; Ibex: -15%) y, aunque en menor medida, también la americana, con un descenso del 6% ha sido la última en sumarse a la fiesta negativa tras la agitación de los últimos meses. La japonesa, por su parte, ha experimentado una bajada del 12% y los emergentes han cerrado un año plagado de incertidumbres con caídas del 17% de media. Pero este 2018 será recordado, sobre todo, porque ningún activo financiero ha servido como refugio para escapar de las pérdidas. La renta fija, pública y privada, han registrado también rentabilidades entre pírricas y negativas y tampoco se han librado otros activos como el retorno absoluto o el petróleo, éste último con un descenso de más del 20%.

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	37.779.673,01
Total comisiones:	1,60%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Muy alto
Plazo mínimo de la inversión:	-

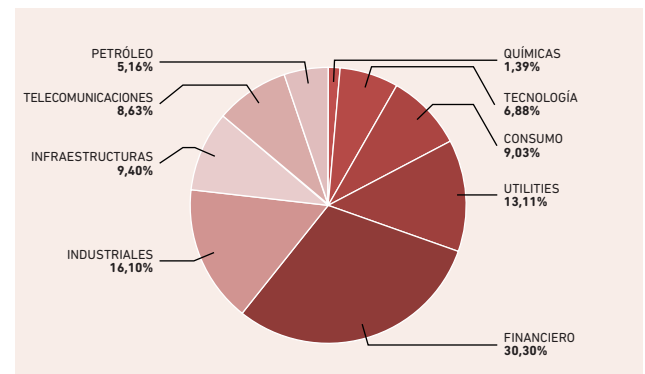


Principales posiciones renta variable

ACTIVO	PESO
AC. BANCO SANTANDER S.A.	9,42%
AC. B.B.V. - ARGENTARIA	7,07%
AC. IBERDROLA S.A.	6,83%
AC. INDITEX	6,23%
AC. AMADEUS IT HOLDING S.A.-A	5,93%

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.**

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/>



Kutxabank, S.A.,
Gran Vía, 30-32, 48009 Bilbao.
C.I.F. A95653077. Inscrita en el
Registro Mercantil de Bizkaia.
Tomo 5226, Libro 0, Hoja BI-58729,
Folio 1, Inscripción 1ª.

BASKEPENSIONES

Kutxabank S.A. Socio promotor
Kutxabank Gestión S.G.I.I.C. S.A.U. Gestor de Patrimonio.

E.P.S.V. INDIVIDUAL

Líderes
en planes
para el futuro.