

# 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 31/12/2020

| 1 mes* | 3 meses* | En el año* | 1 año   | 3 años | 5 años | 10 años |
|--------|----------|------------|---------|--------|--------|---------|
| 2,35%  | 22,05%   | -11,88%    | -11,88% | -5,76% | -1,69% | 1,31%   |

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

| 2020    | 2019  | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014  |
|---------|-------|---------|--------|--------|--------|-------|
| -11,88% | 9,45% | -13,20% | 10,19% | -0,44% | -1,31% | 4,79% |

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 31/12/2020

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Volatilidad 1 año**  | 32,27% |
| Volatilidad 3 años** | 21,35% |

\*\*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

El último mes del año ha estado marcado por la evolución del Covid-19, el Brexit y la aprobación del nuevo paquete de estímulo fiscal americano. Mientras la pandemia sigue avanzando, las noticias en materia sanitaria giraban en torno a la ya iniciada campaña de vacunación para lograr la inmunidad colectiva. Con tres vacunas autorizadas (Pfizer, Moderna y Oxford/AstraZeneca) a lo largo del mes, la incertidumbre resurgió ante la aparición de una nueva mutación del virus, más contagiosa que la anterior, que obligaba de nuevo a tomar medidas de contención con el consiguiente impacto económico. En el ámbito político, Europa y Reino Unido alcanzaban un acuerdo con el que materializan la ruptura. En Europa también conocíamos el acuerdo cerrado con China, que tiene como objetivo mejorar

el acceso de los inversores europeos al mercado chino. Cruzando el atlántico, la última semana del mes comenzaba su andadura con la firma de los presupuestos de 2021 y en el nuevo paquete de estímulos fiscales. Con esta rúbrica, Trump ponía fin al bloqueo en el que se encontraba la Administración, garantizando así su funcionamiento hasta septiembre del próximo año, y demandaba que el Congreso aprobara una subida en el importe de las transferencias hasta ahora pactadas en 600 dólares. Días después McConnell rechazaba el proyecto de Ley y todo apunta a que habrá que esperar al 2021 para ver el desenlace final. En materia de política monetaria, en Europa el BCE incrementaba el plan de estímulos con la intensidad esperada y lo extendía hasta marzo del 2022. En EEUU la FED

mantenía sin cambios su política monetaria, al igual que Banco de Inglaterra y Banco de Japón. Ante este contexto, diciembre cerraba en positivo en las principales plazas. La primera parte del mes estuvo marcada por el bloqueo del fondo de recuperación económica, las dudas en relación a la aprobación del paquete fiscal americano y el Brexit. No obstante, a medida que nos acercábamos al final del año y con el apoyo incondicional de los bancos centrales de fondo, los mercados acogieron con tono positivo la resolución de estos conflictos. Así, los índices norteamericanos cerraron el año en nuevos máximos históricos. En Europa el Eurostoxx también cerró el mes en verde con una subida del 1,72%. En el resto de mercados internacionales, el Nikkei llegó a marcar también máximos de los últimos 30 años, mientras

que los emergentes en su conjunto, se anotaban una subida del 7,15%. La excepción venía de la mano de la bolsa española, que cerraba el mes plano. Mientras en Renta Fija, escasos movimientos en las rentabilidades de la deuda soberana alemana y repunte de tipos al otro lado del Atlántico. El bono germánico a 10 años cerraba el año en el -0,57% y el americano, a pesar del repunte de diciembre, se situaba ligeramente por encima del 0,90%. En el caso de la deuda española, la rentabilidad del bono a 10 años terminaba el año ligeramente por encima del 0% (0,05%), con la prima de riesgo estrechándose 3pbs, hasta los 62pbs. El crédito, por su parte, estrechaba sus diferenciales. En cuanto al mercado de divisas, continuaba la debilidad del dólar frente al euro, cuyo tipo de cambio se mantenía en zona de máximos desde 2018.

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| Patrimonio:                   | 32.318.967,79 |
| Total comisiones:             | 1,60%         |
| Comisión de suscripción:      | 0,00%         |
| Comisión de reembolso:        | 0,00%         |
| Perfil de riesgo:             | Muy alto      |
| Plazo mínimo de la inversión: | -             |

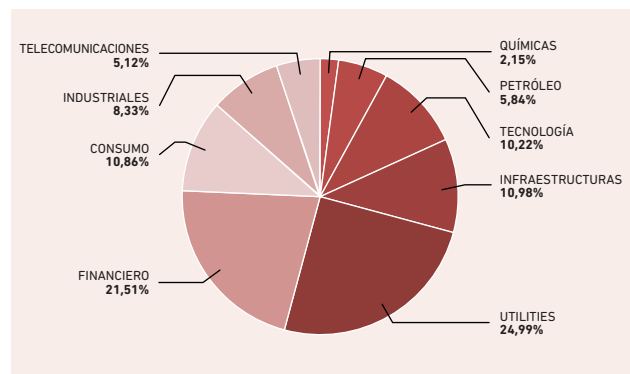


## Principales posiciones renta variable

| ACTIVO                   | PESO   |
|--------------------------|--------|
| AC. IBERDROLA S.A.       | 13,18% |
| AC. INDITEX              | 8,52%  |
| AC. BANCO SANTANDER S.A. | 7,96%  |
| AC. B.B.V. - ARGENTARIA  | 5,73%  |
| AC. CELLNEX TELECOM SAU  | 5,12%  |

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  
PENSIO  
NES

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/>