

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 31/01/2020

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
-2,16%	1,63%	-2,16%	0,41%	0,57%	-0,35%	1,69%

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

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
-2,16%	9,45%	-13,20%	10,19%	-0,44%	-1,31%	4,79%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 31/01/2020

Volatilidad 1 año**	12,11%
Volatilidad 3 años**	12,61%

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

COMENTARIO MENSUAL

Enero ha sido un mes agitado para los mercados financieros. Comenzábamos el año con la escalada en la tensión entre Irán y Estados Unidos, que se suavizaba posteriormente, aunque la vuelta a la calma se veía de nuevo truncada por las dudas generadas por el coronavirus. El brote vírico con epicentro en Wuhan (China) que mantiene al mundo en vilo por la trascendencia y la expansión que puede tener esta enfermedad. A cierre de enero se mantiene la incógnita sobre los efectos económicos finales que podrían derivarse. Episodios epidémicos anteriores que podrían asimilarse al actual permiten esperar un moderado bache económico, que posiblemente se corregiría con un repunte posterior de la actividad, dejando un escaso efecto neto final. Aunque la parte final de enero ha estado marcada por

la mencionada alerta sanitaria, durante el mes también ha sido noticia, la firma de los acuerdos comerciales entre EE.UU. y China, por un lado, y los países del NAFTA por otro, los primeros pasos de las primarias presidenciales en EE.UU, la apertura de la revisión estratégica del Banco central Europeo, la consumación del Brexit, las inyecciones de liquidez en China o las buenas noticias en general en la estación de publicaciones de resultados empresariales del último trimestre del año. En cuanto a la política monetaria, tanto el BCE, como el BoE y el BoJ, han mantenido sus programas de compra de activos. También la FED anunciaba que mantenía tipos y que continuará con la compra de letras del tesoro al menos durante el segundo trimestre del año para seguir

garantizando la liquidez a corto plazo. Por último, en el entorno macro, en EE.UU, el ISM manufacturero se quedaba muy por debajo de lo esperado y en la Eurozona, aunque mejoraba ligeramente, se situaba aún en niveles de contracción. En cuanto al PIB, la Eurozona crecía un 1% en tasa interanual, una décima menos de lo esperado por los analistas, mientras que la economía estadounidense crecía un 2,1% trimestral anualizado, una décima por encima de lo esperado. En los mercados, a pesar de los avances en los principales focos de incertidumbre como es el Brexit o la guerra comercial, la creciente preocupación por las consecuencias que el brote del coronavirus pudiera tener en la economía china y mundial se hizo notar en los principales índices bursátiles.

En las bolsas europeas, el Eurostoxx cerraba el mes con un descenso cercano al 3%. Mientras, el comportamiento de los índices americanos era mejor, con el Dow Jones cayendo cerca de un 1%, el S&P 500 prácticamente plano y el Nasdaq anotándose una subida de casi el 3%. No obstante, eran los mercados emergentes los más perjudicados por el coronavirus, sufriendo a nivel global una caída cercana al 5%. Mientras, en renta fija, la mayor incertidumbre generada por el coronavirus, apoyaba un movimiento a la baja en las rentabilidades de la deuda soberana tanto en Europa como en EE.UU. El crédito, por su parte, ampliaba diferenciales. Y por último, en las divisas, la cautela se vio también reflejada en la compra de divisas refugio tradicionales, como el yen o el dólar, que se fortalecieron a nivel agregado.

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	33.744.899,49
Total comisiones:	1,60%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Muy alto
Plazo mínimo de la inversión:	-

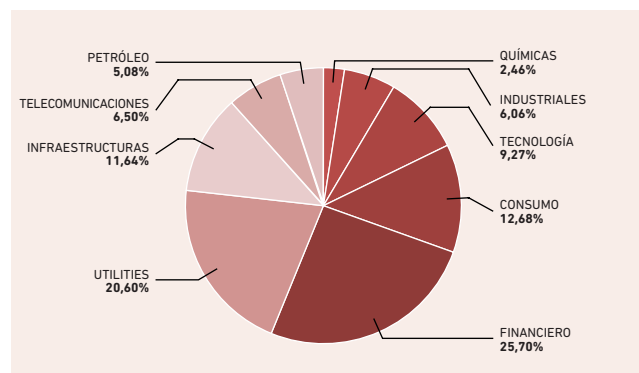


Principales posiciones renta variable

ACTIVO	PESO
AC. IBERDROLA S.A.	11,19%
AC. BANCO SANTANDER S.A.	9,79%
AC. INDITEX	9,20%
AC. B.B.V. - ARGENTARIA	6,17%
AC. AMADEUS IT HOLDING SA-A	4,75%

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/>