

# BASKEPENSIONES BOLSA EURO PPSI

## POLÍTICAS DE INVERSIÓN

Para personas que asumen riesgo y deseen invertir mayoritariamente en valores de Bolsas de la Zona Euro. Invierte entre un 75% y un 100% en renta variable (mínimo 60% en Zona Euro).

## Rentabilidades TAE a 29/02/2020

| 1 mes* | 3 meses* | En el año* | 1 año  | 3 años | 5 años | 10 años |
|--------|----------|------------|--------|--------|--------|---------|
| -8,34% | -9,67%   | -10,77%    | -0,45% | -0,55% | -1,75% | 2,13%   |

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

| 2020    | 2019   | 2018    | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  |
|---------|--------|---------|-------|-------|-------|-------|
| -10,77% | 21,12% | -15,28% | 8,34% | 0,58% | 4,57% | 1,46% |

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 29/02/2020

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Volatilidad 1 año**  | 13,34% |
| Volatilidad 3 años** | 12,15% |

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

## COMENTARIO MENSUAL

La expansión territorial del virus surgido en China y las medidas "restrictivas" que han tomado los gobiernos para contener su riesgo de contagio han pesado de una manera muy importante sobre el sentimiento de los inversores. Hasta hace muy poco, los mercados de valores parecían relativamente resilientes, particularmente fuera de las áreas más afectadas. Pero las noticias del aumento de casos en Corea del Sur, las dudas ocasionadas por la gestión de los contagios en Japón y principalmente la llegada del virus a Europa es lo que ha hecho temer por una pandemia global, que afecte de manera significativa al crecimiento económico a corto plazo. Las medidas para evitar la propagación del virus como restricciones en los viajes, cierre de colegios, cancelación de eventos

deportivos, conferencias multinacionales,... es más que probable que provoquen un deterioro de la economía a corto plazo, principalmente en el área de países emergentes, pero también en Europa, así como en otras regiones con vinculaciones a China. Un puñado de compañías de primer orden ya han confirmado una merma en sus cuentas al ver cómo sus cadenas de suministros empiezan a verse afectadas por la dependencia directa del gigante asiático. La expansión del Coronavirus se ha consagrado como un riesgo para el crecimiento global a corto plazo y ha conducido a una fuerte corrección bursátil en el mes. Los índices han llegado a perder toda la ganancia acumulada en el año y a situarse ya en terreno negativo, dejando pérdidas

entre el 8 y el 10% anuales. En las bolsas europeas, las mayores caídas del mes han sido para Alemania, Francia y Holanda, todas ellas con descensos superiores al 8%. Mientras, el selectivo español ha resistido algo mejor (retrocede un -6,8%) y curiosamente, el italiano es el que menores pérdidas ha obtenido en el mes (-5,5%). El "todo potente" sector tecnológico de Estados Unidos ha sufrido las consecuencias de que sus proveedores en el país asiático no estén operando a máxima capacidad, lo que le ha llevado a ceder casi un 6%, mientras el S&P ha cedido más de un 8% en febrero. Del mismo modo, la bolsa japonesa se ha dejado un 9% de pérdidas y los mercados emergentes han experimentado descensos de entre el 6% y el 13%. El dinero que ha salido de la bolsa

ha huido al refugio de la deuda pública a ambos lado de Atlántico, lo que ha provocado nuevas ganancias en el mes, de la mano de las caídas de los tipos de interés de mercado. El bono alemán a 10 años se ha acercado de nuevo a los niveles de mínimos históricos y el americano ha descendido hasta el 1,15%, lejos del 1,92% que rentaba en el comienzo del año y con las expectativas puestas en un actuación inmediata de la FED en la que lleve a cabo una bajada de tipos oficiales que amortigüe los impactos económicos que pueda tener el coronavirus. El oro ha sido el otro activo en el que han buscado resguardo los inversores, ya que en esta ocasión el dólar no ha cumplido con ese papel, como tampoco el petróleo, que acumula ya una caída de casi un 25% en el año.

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| Patrimonio:                   | 42.504.870,63 |
| Total comisiones:             | 1,60%         |
| Comisión de suscripción:      | 0,00%         |
| Comisión de reembolso:        | 0,00%         |
| Perfil de riesgo:             | Muy alto      |
| Plazo mínimo de la inversión: | -             |

## BASKEPENSIONES BOLSA EURO PPSI

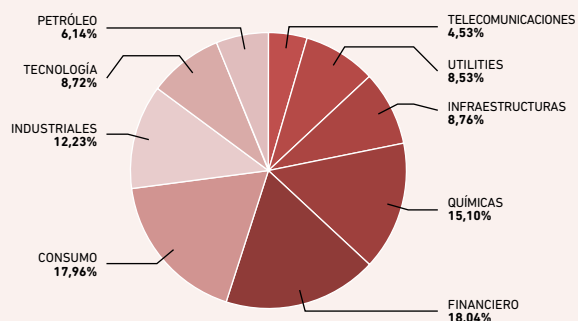


## Principales posiciones renta variable

| ACTIVO                  | PESO  |
|-------------------------|-------|
| AC. SAP SE              | 4,13% |
| AC. TOTAL FINA ELF S.A. | 3,87% |
| AC. SANOFI-AVENTIS      | 3,57% |
| AC. ALLIANZ             | 3,41% |
| AC. LVMH MOET VUITTON   | 3,23% |

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 EURO 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/>