

# 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 31/05/2020

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
2,18%	-18,15%	-25,49%	-21,45%	-12,71%	-7,26%	0,47%

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

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
-25,49%	9,45%	-13,20%	10,19%	-0,44%	-1,31%	4,79%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 31/05/2020

Volatilidad 1 año**	27,88%
Volatilidad 3 años**	19,14%

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

## COMENTARIO MENSUAL

El mes de mayo, especialmente su recta final, ha estado marcado por dos factores de peso en los mercados financieros: el plan de reconstrucción de la Comisión Europea y el incremento de las tensiones entre EEUU y China. Así, el principal motor alcista del mes, y amortiguador de los descensos vividos a inicios del mismo, ha sido el fondo de reconstrucción europeo, al que se le han unido los pasos en la desescalada y la buena evolución de diversas investigaciones para encontrar la vacuna de la Covid-19. Aunque aún quedan muchos flecos y detalles por concretar, y es preciso vencer la oposición de los países del norte, el fondo auspiciado por la alianza franco alemana y la Comisión Europea se ha percibido como un primer paso de cara a una política fiscal común. Además ha servido

para eliminar los nubarrones surgidos a lo largo de mayo que ponían de nuevo encima de la mesa la fragilidad de la UE, tras la sentencia del Tribunal Constitucional de Alemania, que establecía que el Bundesbank debía cesar las adquisiciones de activos y vender todo lo comprado en el pasado. El pesimismo llegaba por la creciente tensión entre China y EE.UU, ya no sólo en el ámbito comercial, sino extendiéndose a terrenos más geopolíticos. Esta vez, a consecuencia de la postura de Pekín hacia Hong Kong, que corre el riesgo de perder el régimen especial para comercio e inversión que hasta ahora le venía concediendo Washington como región semiautónoma. Por otro lado, la agenda macro y microeconómica dejaba noticias negativas pero que hablan propiamente del

pasado, como la culminación de la temporada de publicación de resultados empresariales en el primer trimestre, con caídas porcentuales interanuales de doble dígito, o la confirmación de la entrada en recesión de las principales economías del mundo. Pero las bolsas han cerrado mayo en positivo. Los descensos imperaban durante la primera parte del mes, a tenor de una crisis sanitaria que no terminaba de controlarse y un nuevo aumento de las tensiones geopolíticas entre USA y China. Sin embargo, el apetito inversor volvía en la segunda parte del mes y permitía mantener en pie el impulso alcista iniciado a mediados de marzo. No obstante, el saldo ha resultado desigual para las diferentes bolsas mundiales. Así, el principal índice americano, el S&P500, ha cerrado subiendo

un 4,5% en mayo y cotiza a un 10% de su máximo histórico de febrero. Mientras, a nivel Europeo, los índices se han anotado un menor rebote, con el Eurostoxx apuntándose una subida por encima del 4%. Fuera de Europa, la bolsa japonesa también se ha anotado un 8,34% y ha subido casi un 30% desde el peor momento de marzo. Por su parte, los emergentes en su conjunto, han dejado una recuperación algo más ligera que el resto de mercados, a pesar de la situación dispar de cada país. En el mercado de deuda, en un entorno de menor aversión al riesgo, mayo se ha saldado con compras de bonos periféricos y ventas del americano y el alemán. En la misma línea, los bonos empresariales veían cómo se relajaban sus diferenciales.

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	28.313.778,86
Total comisiones:	1,60%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Muy alto
Plazo mínimo de la inversión:	-

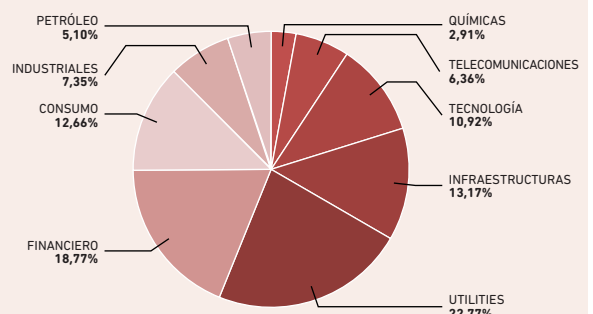


## Principales posiciones renta variable

ACTIVO	PESO
AC. IBERDROLA S.A.	12,81%
AC. INDITEX	9,71%
AC. BANCO SANTANDER S.A.	7,24%
AC. AMADEUS IT HOLDING SA-A	5,41%
AC. B.B.V. - ARGENTARIA	4,67%

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/>