

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 30/09/2020

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
-2,91%	-5,45%	-27,80%	-24,42%	-12,38%	-5,24%	-1,09%

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

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
-27,80%	9,45%	-13,20%	10,19%	-0,44%	-1,31%	4,79%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 30/09/2020

Volatilidad 1 año**	30,31%
Volatilidad 3 años**	20,45%

**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

Durante el mes, los inversores se han mostrado preocupados por la marcha de la recuperación y las acuciantes incertidumbres en distintos ámbitos. El proceso de reactivación económica tras el histórico parón del segundo trimestre sigue su curso, pero con relevantes disparidades, acelerándose de forma significativa en China, aguantando algo mejor en EE.UU. y ralentizándose algo en Europa, especialmente en el área de servicios de la economía, por contraposición al área manufacturera. En el caso del bloque europeo, éste parece estar adentrándose en una segunda oleada de contagios a la vista de la importante tasa de transmisión que registra. En términos generales, y a pesar del fuerte ruido mediático en torno a este asunto, cabe reconocer que están siendo necesarias nuevas medidas de confinamiento que ralentizan

la recuperación y acrecientan el sufrimiento de los sectores más afectados, pero por otra parte se ha avanzado mucho en los tratamientos y la prevención, de modo que parece descartable la vuelta al parón completo de actividad que vivimos en la primera ola de la pandemia. En el ámbito geopolítico también hemos tenido ruido a lo largo de este mes. En el Reino Unido, el tono de las negociaciones con la Unión Europea se torna bronco y aumentan las posibilidades de un Brexit duro a final de este año. Y en EE.UU., se acrecienta la incertidumbre de cara a las elecciones presidenciales de noviembre, ante los mensajes de Trump de que en caso de ser derrotado podría no facilitar el final efectivo de su mandato. En este contexto, los planes de estímulo fiscal para el conjunto del país han permanecido atascados a lo largo del mes en las discusiones entre

republicanos y demócratas. Con todo esto de fondo, las bolsas se han tomado un respiro en la recuperación, en el caso de las americanas, el primero desde marzo. El S&P ha caído casi un 4% mientras que el Nasdaq, el índice que más había subido, se ha acercado al -6%. En Europa, el Eurostoxx-50 se ha dejado 2,4%, de nuevo dando muestras de las divergencias geográficas y sectoriales. Así, el selectivo alemán ha cedido un 1,5%, mientras que el Ibex, ha vuelto a ser el farolillo rojo, con un descenso de 3,6%, castigado por su fuerte exposición a las empresas de turismo y banca. En el resto de índices internacionales, la bolsa japonesa ha conseguido terminar plana y los emergentes, en su conjunto, han cedido casi un 2%. Los mercados de renta fija han recogido las salidas de los inversores de los activos de mayor riesgo. Esto ha llevado a

una reducción de los tipos en la deuda pública, tanto la americana como, especialmente, la alemana que ha alcanzado el -0,52%. A su vez, el escudo del BCE y la aprobación del fondo de reestructuración europeo han servido para que haya imperando la calma en la deuda de los países periféricos, a la vez que ha permitido nuevos recortes en las primas de riesgo. En el caso de la española, ha caído 4 puntos, hasta los 77. Por el contrario, los diferenciales de los bonos de la renta fija privada han experimentado repuntes, en línea con el movimiento de aversión al riesgo. En divisas, el dólar ha ejercido de refugio ante la corrección y ha roto la racha de depreciación frente al euro registrada en el verano. Ha cerrado el mes en 1,17\$/euro después de alcanzar el 1,19\$/eur, máximos de dos años, durante el periodo estival.

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	27.918.429,63
Total comisiones:	1,60%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Muy alto
Plazo mínimo de la inversión:	-

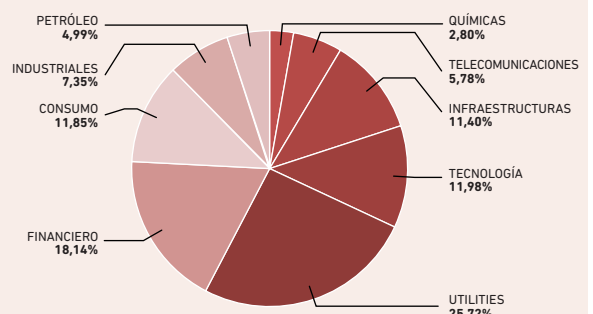


Principales posiciones renta variable

ACTIVO	PESO
AC. IBERDROLA S.A.	14,80%
AC. INDITEX	9,67%
AC. CELLNEX TELECOM SAU	6,78%
AC. BANCO SANTANDER S.A.	5,96%
AC. AMADEUS IT HOLDING SA-A	4,82%

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/>