

# BASKEPENSIONES RENDA FIJA PPSI

## POLÍTICAS DE INVERSIÓN

Para personas de perfil conservador. Orientado a obtener un buen rendimiento en el medio-largo plazo. Invierte mayoritariamente en renta fija siendo la duración media entre 2 y 8 años.

## Rentabilidades TAE a 31/01/2021

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
-0,19%	1,68%	-0,19%	2,11%	1,20%	1,45%	2,99%

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

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
-0,19%	2,98%	3,98%	-2,66%	1,26%	1,48%	-1,38%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 31/01/2021

Volatilidad 1 año**	3,06%
Volatilidad 3 años**	2,10%

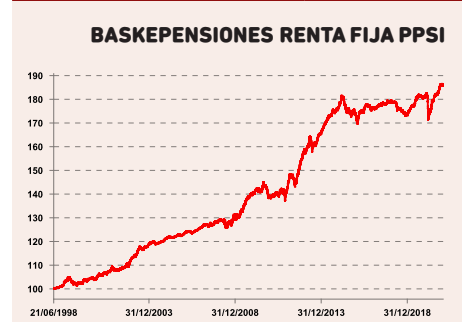
\*\*Esta información no está disponible si la antigüedad del fondo o plazo transcurrido desde el último cambio de política de inversión es inferior al periodo indicado.

## Situación actual cartera de renta fija

Duración	3,94
% Exposición crédito	68,65%
Rating medio	BBB+

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	112.772.251,58
Total comisiones:	1,60%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Bajo
Plazo mínimo de la inversión:	-



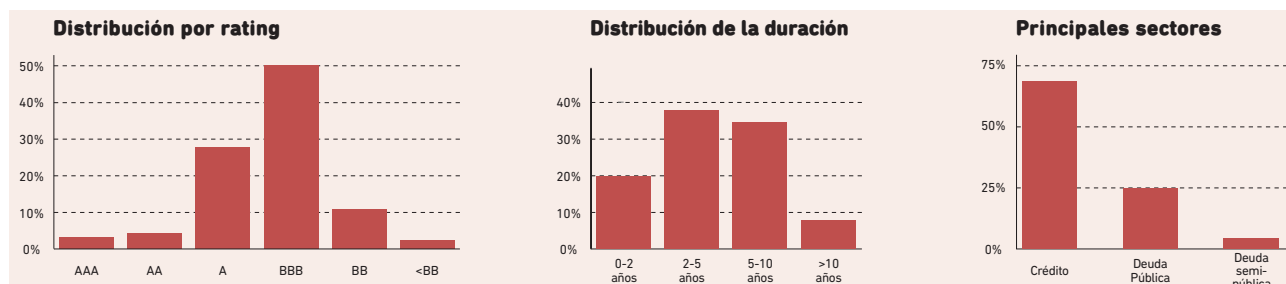
## COMENTARIO MENSUAL

A pesar de que la recuperación económica se veía frenada en el último trimestre de 2020, como consecuencia de la segunda ola del virus, enero comenzaba con la expectativa de un año 2021 de recuperación tras el inicio de la vacunación a nivel global y con la esperanza puesta en la ansiada inmunidad de rebaño. No obstante, a medida que avanzaba el mes, el escenario comenzaba a ensombrecerse. La relajación de las medidas de contención del virus en los días navideños y la aparición de nuevas variantes más contagiosas, elevaban fuertemente el nivel de casos y obligaban a aplicar de nuevo restricciones. A ello se unían, los retrasos en los suministros de las vacunas en el caso de Pfizer y los conflictos en el cumplimiento del contrato de suministro entre la farmacéutica Astrazeneca y la UE, que hacían temer que se dilatara aún más en el tiempo la inmunidad de la

población, con el consiguiente efecto macro negativo. En este contexto, bancos centrales y gobiernos volvían a manifestar su total apoyo a la economía en el proceso de lucha contra la pandemia. La FED mantenía estable su política monetaria y alejaba los miedos que se habían suscitado en el mercado por una posible retirada de estímulos temprana. El BCE, por su parte, mantenía sin cambios su política monetaria, después del anuncio de estímulos realizado en el mes de diciembre. En EE.UU, se confirmaba el control del Senado por parte de los demócratas, y con ello, la mayoría de dicho partido en ambas cámaras. En este contexto, Joe Biden tomaba posesión de su cargo como presidente de los EE.UU y presentaba su plan de estímulos de 1,9 billones de \$ para impulsar la recuperación. Además, la Cámara de Representantes votaba a favor

de iniciar el procedimiento de impeachment contra el todavía presidente Trump, por incitación a la insurrección, tras el asalto al Capitolio. Este apoyo fiscal adicional en EE.UU, junto al de Japón y las expectativas de recuperación generadas por la vacuna, llevaban al FMI a revisar al alza la previsión de crecimiento económico mundial al 5,5% en 2021, tres décimas más de lo anticipado en octubre. No obstante, esta mejora de previsiones no alcanzaba a Europa, ya que el organismo estimaba un crecimiento del 4,2% en 2021 lo que suponía un recorte de un punto respecto a lo pronosticado en octubre. Una Eurozona donde en el ámbito político vuelven a resurgir focos de incertidumbre. Italia se encuentra sumida en una nueva crisis institucional tras la dimisión de Conte. El primer ministro presentaba su dimisión ante el presidente

de la República, ante la falta de apoyos parlamentarios tras la retirada de Italia Viva. No obstante, el aumento de los casos de coronavirus y la falta de vacunas en el caso de Europa, avivaban los temores a una ralentización de la recuperación económica. En este contexto, los índices se daban la vuelta y las principales bolsas cerraban en rojo. En EE.UU, el S&P 500 caía un 1,11% frente al Nasdaq que subía un 0,29%. Las bolsas europeas eran las que más sufrían, con el Eurostoxx 50 bajando un 2% y el Ibex cayendo un -3,92%. Destacaban la bolsa japonesa, que evitaba las pérdidas y subía un 0,80% y los emergentes en su conjunto, que se anotaban un avance del +2,97%. En Renda Fija, subidas de tipos a ambos lados del Atlántico, motivadas fundamentalmente por el repunte de expectativas de inflación en EE.UU.



Distribución de la cartera de renta fija por peso a cada rating.

Distribución de las duraciones a largo de la curva de tipos de interés dentro de la cartera de renta fija de contado.

La distribución del patrimonio por sectores no incluye la liquidez.

# BASKEPENSIONES RENDA FIJA 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/>