

# BASKEPENSIONES RENDA FIJA CORTO PPSI

## POLÍTICAS DE INVERSIÓN

Para personas de perfil inversor muy conservador. Invierte fundamentalmente en renta fija. La duración media de las inversiones será inferior a 3 años.

## Rentabilidades TAE a 31/10/2020

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
0,27%	0,50%	0,22%	-0,03%	-0,30%	-0,52%	0,43%

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

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
0,22%	0,55%	-1,42%	-0,66%	-1,14%	-0,85%	1,54%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 31/10/2020

Volatilidad 1 año**	1,49%
Volatilidad 3 años**	0,99%

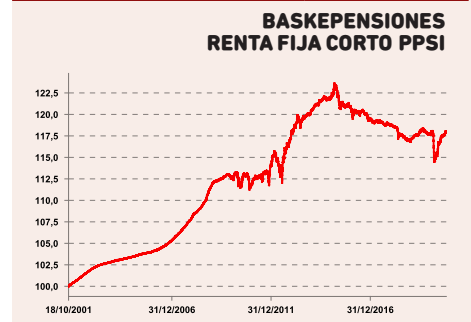
\*\*Esta información no está disponible si la antigüedad del fondo o plazo transcurrido desde el último cambio de política de inversión es inferior al periodo indicado.

## Situación actual cartera de renta fija

Duración	2,05
% Exposición crédito	70,54%
Rating medio	BBB+

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	191.208.862,77
Total comisiones:	1,00%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Bajo
Plazo mínimo de la inversión:	-



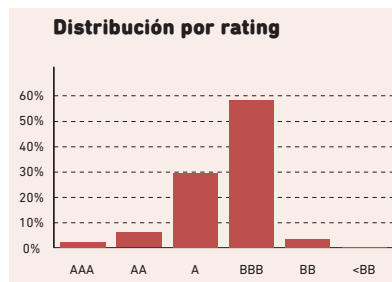
## COMENTARIO MENSUAL

A lo largo del mes, y sobre todo en la última parte del mismo, se ha agudizado la preocupación por la crisis sanitaria, debido al importante aumento de los contagios a nivel mundial. Los mercados están reaccionando a la baja, ante la posibilidad de que la evolución de la pandemia y la presión sobre los sistemas sanitarios lleven a los gobiernos a adoptar nuevas medidas de confinamiento de la población, especialmente en Europa. Esta situación ha creado dudas sobre el proceso de reactivación económica. Aunque tras el histórico parón del segundo trimestre, hemos asistido a fuertes repuntes de la actividad, el crecimiento económico futuro presenta relevantes disparidades, acelerándose de forma significativa en China, aguantando algo mejor en EE.UU y ralentizándose en Europa, tal y como reconoció la presidenta del BCE en su

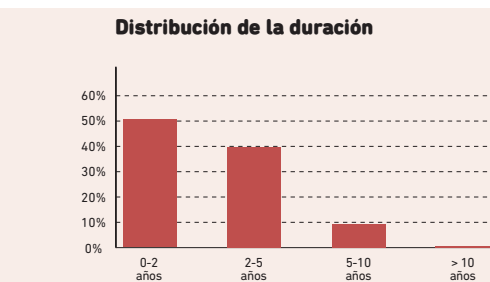
última comparecencia. En dicha reunión, mantenía estables los tipos interés pero mostraba una clara determinación a recalibrar todos los instrumentos de política monetaria, lo que hace pensar en una nueva ronda de estímulos en diciembre. Mientras, las últimas actas publicadas por la FED, dejaron ver que no hay consenso en cómo materializar el nuevo giro en los objetivos de la Reserva Federal. En el ámbito geopolítico también hemos tenido ruido a lo largo de este mes. En el Reino Unido sigue habiendo tensión en las negociaciones con la Unión Europea, aumentando 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. Tras un primer debate en el que los insultos y las interrupciones fueron los grandes protagonistas del encuentro, conocíamos el

positivo de Trump que hacía saltar todas las alarmas. En este contexto, Trump no tardaba en anunciar la ruptura de las negociaciones y los inversores daban por imposible un acuerdo entre demócratas y republicanos antes de las elecciones. Por último, continúa tanto en EEUU como en Europa la temporada de publicación de resultados empresariales del 3er trimestre, que se sitúa en terreno negativo, aunque en términos generales, ligeramente por encima de las expectativas. Ante este escenario, el pesimismo se ha apoderado de los inversores, provocando importantes caídas en las bolsas. Así, en Estados Unidos, el Dow Jones cierra el mes con una caída del 4,61%, la más amplia desde marzo. Por su parte, el S&P500 y el Nasdaq, retroceden un 2,77% y 3,20%, respectivamente. Las caídas han sido superiores en Europa,

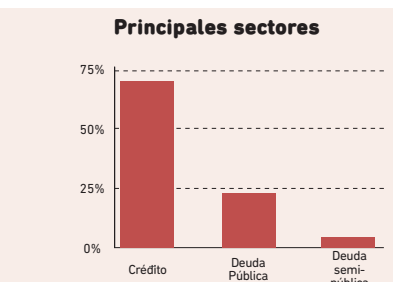
con desplomes de casi el 10% en el Dax o del 7,37% en el Eurostoxx. En el resto de mercados internacionales, Japón tampoco se libra de los números rojos, mientras que el índice de emergentes en su conjunto, por el contrario, sube un 1,98%. Los mercados de renta fija han recogido las salidas de los inversores de los activos de mayor riesgo. Esto ha llevado a una reducción de los tipos en la deuda pública, tanto la americana como la alemana. 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. Por último, la volatilidad en la renta variable se ha trasladado al mercado de divisas y de petróleo. El movimiento más destacable en el mes ha sido la apreciación del dólar norteamericano, ejerciendo de activo refugio.



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



Distribución de las duraciones a lo 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 CORTO 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/>