

# 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 31/10/2019

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
-0,15%	0,20%	4,31%	4,08%	0,82%	0,70%	2,69%

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

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
4,31%	-2,66%	1,26%	1,48%	-1,38%	6,55%	4,76%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 31/10/2019

Volatilidad 1 año**	1,33%
Volatilidad 3 años**	1,24%

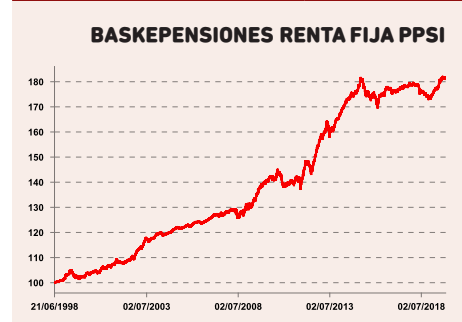
\*\*Volatilidad diaria del último periodo o desde el último cambio de política de inversión si es inferior.

## Situación actual cartera de renta fija

Duración	3,29
% Exposición crédito	60,35%
Rating medio	BBB

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	115.497.866,27
Total comisiones:	1,60%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Bajo
Plazo mínimo de la inversión:	-



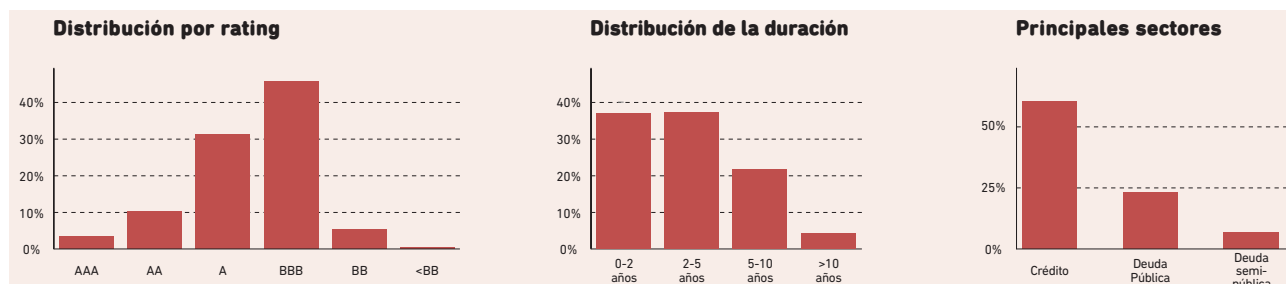
## COMENTARIO MENSUAL

El anuncio de un acuerdo parcial entre EE.UU. y China que quedaría ratificado tan pronto como en noviembre generaba optimismo en los mercados. El mejor tono respecto a la guerra comercial podría servir para ver cierto suelo en los datos de actividad, principalmente en Europa donde siguen siendo débiles. A este respecto, el FMI daba a conocer sus nuevas previsiones para el 2019, que reflejaban una rebaja del crecimiento mundial hasta el 3% frente al 3,2% de julio. Para el 2020, pronostica un avance del 3,4% en un escenario de no recrudescimiento de las tensiones comerciales o un Brexit duro, el cual parece alejarse. Tras aprobarse las condiciones del acuerdo de salida pactado entre Johnson y la UE, no se conseguía lo mismo con la trasposición a la

ley británica, lo que obligaba al líder conservador a pedir una extensión del plazo (la UE la aprueba hasta el 31 de enero 2020) y a adelantar las elecciones al 12 de diciembre, como fórmula para desbloquear la parálisis en torno al Brexit. Al margen de los acontecimientos geopolíticos, Draghi se despedía de la presidencia del BCE. El sesgo de la política monetaria que hereda Lagarde sigue siendo muy acomodaticio, al igual que el de la FED. Tal y como esperaba el mercado, la entidad americana volvía a reducir los tipos de interés por tercera vez en el año (hasta el 1,5-1,75%). No obstante, planteaba que éste podría ser un alto en el camino en su proceso de bajada, aunque seguía reiterando que hará todo lo necesario para mantener la actual expansión.

En cuanto a los mercados, tras un comienzo de mes donde las bolsas sufrían recortes, los índices terminaban acercándose de nuevo a los máximos del año y alcanzando revalorizaciones de más del 20%. Al acercamiento de posturas entre China y EE.UU, a la rebaja de la incertidumbre en torno al Brexit y el apoyo de los bancos centrales, se le unía el inicio de la publicación de los resultados del tercer trimestre de las compañías. El balance hasta el momento resulta mejor de lo esperado, después de las fuertes rebajas de previsiones realizadas por el mercado antes del comienzo de la temporada. Con todo, el mes terminaba con un avance del Eurostoxx de casi el 1%, subida del 2% para el S&P 500 y del 4% para el Nasdaq. Misma tónica positiva para la bolsa japonesa, que se anotaba

más de un 5% y para el índice global de emergentes, con un alza del 4%. En renta fija, la menor aversión al riesgo ha llevado de nuevo a la venta de deuda pública europea. Así, el bono alemán a 10 se alejaba de sus mínimos de septiembre y cerraba el mes ofreciendo una rentabilidad del -0,41%, tras repuntar 26 puntos básicos. Del mismo modo, la deuda española también repuntaba, si bien en menor medida que la alemana, lo que permitía que la prima de riesgo se estrechara en 7 puntos. En el mercado americano, la expectativa de rebajas de tipos por parte de la FED hacía que la deuda del tesoro a más corto plazo mejorara, al rebajar su rentabilidad, si bien en el largo plazo, al igual que sucedía en Europa, asistíamos a un repunte de tipos aunque de menor calado.



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  
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/>