



www.pixkanakakaskari.org/vital-iv-epsv

Septiembre Resultado 2020

Ibex35: **-3,63%**
Bono 10A: 0,25%
IPC: **-1,0%**

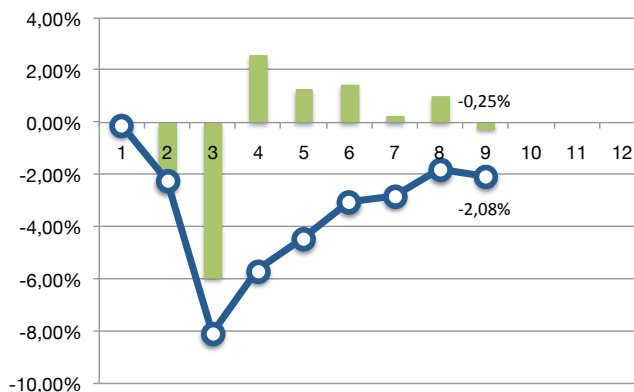
-2,08%

Renta Variable

28,1%

Renta Fija

71,9%



Después de cinco meses en positivo, la bolsa de EE.UU. ha pinchado, posiblemente por una recogida de beneficios o por la incertidumbre que se avecina en los próximos meses debido a las elecciones a la presidencia. También ha influido, como no iba a ser de otro modo, la segunda ola de la pandemia por la COVID-19.

En Europa los mercados de **renta variable** han recorrido el mismo camino a la baja. Respecto a la **renta fija** es probable que, en base a lo comentado, en las próximas semanas tengamos una alta volatilidad, a pesar de que en los últimos meses ha estado en mínimos históricos.

Los bancos centrales prevén una estrategia de tipos bajos hasta el 2024 por lo que encontrar bonos con TIR positivas y de calidad va a ser una tarea un poco difícil.

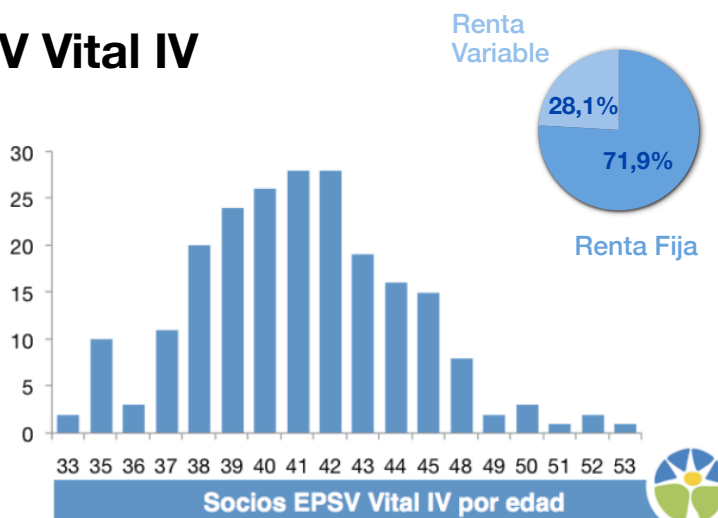


El gráfico

Estrategia inversora en EPSV Vital IV

A finales de 2018 el socio protector realizó un estudio para las EPSV de empleados del grupo Kutxabank en el que se analizaban las características de los socios de cada EPSV para adaptar las inversiones al plazo de jubilación y los perfiles de rentabilidad y riesgo que estábamos dispuestos a asumir.

La edad media de los socios en Vital IV es de 42 años y la distribución por edad permite asumir mayor exposición a renta variable que en otras EPSV con socios mayores.



Horizonte de inversión:

- En base a:
- Edad media
 - Disponibilidad
 - Esperanza de vida
 - Pagos de prestaciones

21 AÑOS HORIZONTE CORTO

29 AÑOS HORIZONTE LARGO