

RENTA FIJA MIXTA 30/JUNIO/2021

# BASKEPENSIONES 15 PPSI

**k**  
kutxabank  
gestión

## POLÍTICAS DE INVERSIÓN

Para personas de perfil inversor conservador que aspiran a rentabilidades más elevadas que las que pueden alcanzarse con activos sin riesgo, mediante una exposición limitada, hasta un máximo del 15%, a la renta variable nacional e internacional.

## Rentabilidades TAE a 30/06/2021

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
0,54%	0,67%	0,99%	5,17%	2,17%	1,48%	2,27%

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

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
0,99%	2,15%	6,25%	-4,40%	1,65%	1,05%	-1,34%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 30/06/2021

Volatilidad 1 año**	2,22%
Volatilidad 3 años**	3,27%

\*\*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

En un entorno en el que la recuperación económica global, aunque de manera desigual, va adquiriendo una mayor fortaleza, las presiones inflacionistas y la expansión de las nuevas variantes del coronavirus han dominado las preocupaciones durante el mes. Con la inflación americana muy por encima de su objetivo (último dato, 5% interanual), sigue sobre la mesa el debate de si este fuerte crecimiento de precios tiene un carácter coyuntural o si por el contrario se convertirá en un proceso retroalimentado y estructural que desembocará en una inflación descontrolada, generando la necesidad de una rápida retirada de los estímulos y haciendo descarrilar la recuperación. Los mercados parece que han apostado por la primera alternativa. No obstante, la Reserva Federal, en su última reunión,

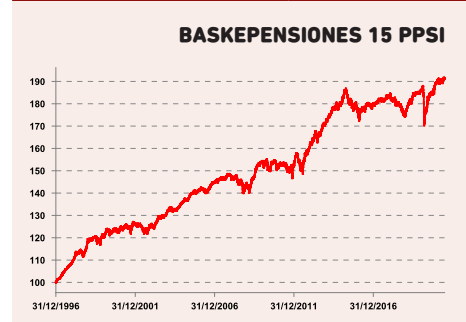
ha adelantado inesperadamente al 2023 la fecha en la que podría empezar a subir los tipos de interés, además de abrir un debate interno sobre cuando debería comenzar a retirar el apoyo proporcionado en la pandemia. Mientras, la situación de la economía y de la inflación europea es algo diferente. Aunque en palabras de la presidenta del BCE, "puede llegar algo de efecto arrastre de EE.UU.", lo cierto es que el último dato de IPC se ha ajustado a lo esperado, al situarse en el 1,9% en junio frente al 2% de mayo. En este entorno de una menor preocupación por los precios pero sí de un aumento del temor al impacto económico de la propagación de la variante Delta de la Covid, Lagarde ha insistido en la necesidad de mantener las condiciones de financiación favorables para no poner en peligro la recuperación. Con esto de fondo,

las bolsas han acusado más volatilidad en junio y han dejado un comportamiento mixto, con fuerte rotación a favor de los sectores más beneficiados por tipos de interés a la baja (como tecnología, con el Nasdaq subiendo más de un 6% en junio) y en contra, la banca encabezando los recortes. La renta variable americana se ha recuperado de la corrección sufrida a mitad de mes y el S&P 500 (+2,2%) ha marcado un nuevo máximo histórico, aunque el Dow Jones ha retrocedido un 0,08%. Las subidas europeas han sido algo más moderada. El Eurostoxx se anotaba un 0,61%. El Ibex, por su parte, ha puesto fin a 4 meses consecutivos al alza y ha retrocedido un 3,5% castigado por su exposición al turismo y al sector financiero. Con él, Italia (-0,3%) y el Ftse británico (+0,2%) son los únicos selectivos de la zona que no

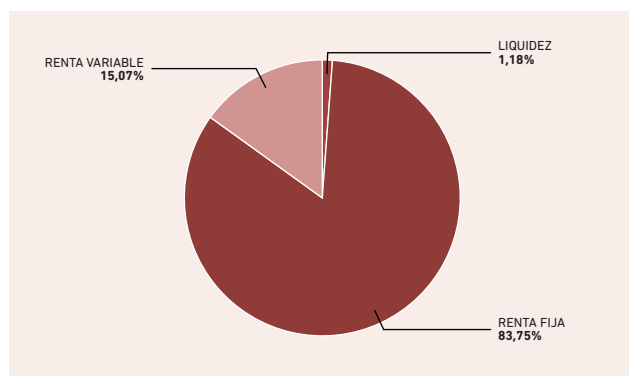
han recuperado el nivel pre-pandemia. En el resto de bolsas, Japón ha perdido un 0,24%, en medio de las dudas sobre la seguridad para poder celebrar los JJ.OO, y emergentes, en su conjunto, ha dejado una leve caída del -0,11%. En todo caso, el saldo anual sigue siendo muy positivo, con ganancias en general de doble dígito porcentual. En renta fija, hemos asistido a bajadas generalizadas de los tipos. Los intereses de la deuda de EE.UU han finalizado en zona de mínimos de tres meses, con la rentabilidad del bono a 10 años por debajo del 1,45%. En Europa, el bund alemán ha vuelto al -0,21%, mientras que el bono español a 10 años se ha relajado hasta el +0,40%. La renta fija privada, por su parte, ha experimentado una mejora al reducir sus diferenciales respecto de la deuda pública, y el dólar se fortalecido un 3% en el mes.

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

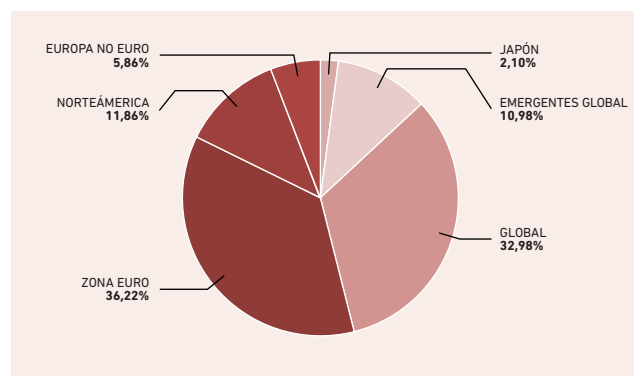
Patrimonio:	2.569.969.670,36
Total comisiones:	1,60%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Bajo
Plazo mínimo de la inversión:	-



## Distribución de la cartera



## Distribución geográfica de renta variable



# BASKEPENSIONES 15 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.**

## EL PLAN BASKEPENSIONES 15 SE BENEFICIA ADEMÁS DE:

Una **GESTIÓN PROFESIONAL ACTIVA**, que adapta las inversiones a las circunstancias de los mercados. Y **GLOBAL**, con diversificación geográfica y sectorial.

### CONTROL DEL RIESGO.

Análisis y seguimiento continuo de los activos más adecuados para el mejor equilibrio entre rentabilidad y riesgo.

### SEGUIMIENTO DIARIO

### EXPERIENCIA Y CALIDAD

de una de las principales gestoras de patrimonio de España (Kutxabank Gestión).

## TU PLAN **B** BASKE PENSI ONES

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/>