

Menor rendimiento potencial. Menor riesgo.	Mayor rendimiento potencial. Mayor riesgo.
1	2
3	4
5	6
7	

El nivel de riesgo del Fondo de Pensiones Kutxabank Bolsa Europa es de 6 en una escala de 1 a 7, y se ha estimado sobre la base del comportamiento histórico de las clases de activos en las que previsiblemente se invertirá el patrimonio de cada fondo. No obstante, como el nivel de riesgo es una variable que puede cambiar a lo largo del tiempo, el indicador es una medida estática que no prejuzga el futuro perfil de los planes.

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones. El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes. De acuerdo con la normativa vigente, existe para cada uno de los Planes de Pensiones el Documento de Datos Fundamentales para el participante que se encuentra publicado en la página www.kutxabank.es. Consulta el nivel de riesgo y las alertas de liquidez de los Planes de Pensiones Kutxabank en www.kutxabank.es/planesdepensiones.

RENTA VARIABLE 31/AGOSTO/2021

KUTXABANK BOLSA EUROPA FP

k
kutxabank
pensiones

PUBLICIDAD

POLÍTICAS DE INVERSIÓN

El fondo se configura como un Fondo de Renta Variable, de manera que invertirá más de un 75% del patrimonio en Renta Variable europea. La exposición del Fondo a las diversas clases de activos, podrá ser alcanzada mediante la inversión directa en los mismos, así como mediante la inversión en instrumentos financieros derivados.

Rentabilidades TAE a 31/08/2021

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años
2,14%	4,97%	19,71%	27,22%	6,68%	6,14%

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

2021	2020	2019	2018	2017	2016
19,71%	-5,97%	21,10%	-15,46%	7,91%	1,18%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 31/08/2021

Volatilidad 1 año	14,60%
Volatilidad 3 años	19,65%

COMENTARIO MENSUAL

En el terreno macroeconómico, el foco, centrado en los últimos meses en la inflación, ha vuelto a situarse también en el crecimiento económico. A lo largo del mes de agosto, algunos datos macroeconómicos han dado señales de cierta desaceleración en determinadas zonas geográficas y áreas de la economía como consecuencia de las restricciones establecidas para frenar los contagios de la nueva ola de Covid 19. La expansión de la variante delta, en el área asiática principalmente, deja cierta ralentización en la recuperación de China, así como las medidas intervencionistas de su gobierno han sembrado dudas sobre el ritmo de recuperación global, hasta el punto de que el Banco Central chino ha tenido que recular en el proceso de retirada de estímulos. El resto de autoridades monetarias a nivel global han actuado en la

misma línea, a pesar de que los datos de inflación siguen en niveles elevados. El dato de IPC norteamericano de julio volvía a indicar un aumento de precios, pero a un ritmo menor, lo que se ajustaba al discurso de la Fed que defiende que la subida de la inflación es transitoria y es temprano para hablar de una subida de tipos. Así, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, aunque anunciaba el inicio de la reducción gradual de los estímulos extraordinarios para finales de este año, insistía en la persistencia de niveles de tipos de interés anormalmente reducidos. En Europa, el BCE, tras una reflexión estratégica, ha seguido el camino marcado por la Fed, tolerando para el futuro más inflación antes de retirar estímulos. En el plano fiscal, las medidas de apoyo a la recuperación económica también tomaban protagonismo.

El Senado estadounidense aprobaba el paquete de infraestructuras básicas por 1 millón de dólares, del cual 550.000 millones suponen inversión nueva puesto que el resto se deriva de partidas ya aprobadas. Con todo ello, las bolsas saldaban el mes de agosto con ganancias. Los principales índices americanos firmaban nuevos records y en Europa, el Stoxx 600 y el Dax alemán acariciaban sus máximos históricos. Así, en Wall Street, el Nasdaq subía un 4,16%, el S&P 500 un 2,90% y el Dow Jones un 1,22%. En cuanto a las plazas europeas, el Eurostoxx 50 se anotaba una subida de 2,62% y el Ibx 35 sumaba 1,97%. Japón y el conjunto de los emergentes también cerraban el mes en positivo, con alzas del 2,95% y 2,42% respectivamente. En Renta fija, en el conjunto del verano hemos asistido

a recortes en los tipos de interés, si bien a lo largo del mes de agosto se ha revertido parcialmente este efecto. Así, en EE.UU. el interés de la deuda a 10 años cerraba agosto en el 1,31% y en Europa, la deuda alemana en -0,38%. En cuanto al tipo a diez años español, su rentabilidad se iba hasta el 0,34%. El crédito, por su parte, terminaba el mes en positivo con los diferenciales de la renta fija privada estrechándose. En el mercado de divisas, el dólar se apreciaba frente al euro. Por último, en materias primas, el precio del petróleo registraba la mayor pérdida desde octubre de 2020 como consecuencia de las tensiones en Oriente Medio, la expansión de la variante delta y la amenaza de un menor ritmo de recuperación económica y el encarecimiento del dólar. El oro, por su parte, cerraba plano en 1.813,62\$/onza.

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	20.420.153,46€
Comisión de gestión:	1,50%
Comisión de depósito:	0,20%
Perfil de riesgo:	6 en una escala del 1 al 7

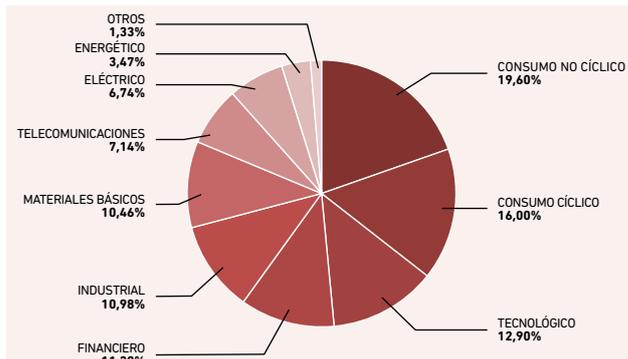
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



Principales posiciones en Renta Variable (exposición directa)

ACTIVO	PESO
ACCIONES ASML	7,81%
ACCIONES LOUIS VUITTON	5,74%
ACCIONES SAP AG	5,11%
ACCIONES SANOFI-AVENTIS SA	4,38%
ACCIONES SIEMENS	3,04%
ACCIONES LINDE PLC	2,82%
ACCIONES DANONE	2,58%
ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	2,45%
ACCIONES ALLIANZ HOLDING ORD.	2,40%
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	2,35%

Distribución sectorial de la cartera de Renta Variable (exposición directa e indirecta)



El presente documento está concebido con carácter informativo y en ningún caso constituye un elemento contractual, ni una recomendación, ni asesoramiento personalizado, ni oferta, ni solicitud. Este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. Las inversiones están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores y en otros instrumentos financieros, por lo que el valor de adquisición del Fondo de Pensiones y las rentabilidades obtenidas pueden experimentar variaciones tanto a alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Todos los documentos informativos del Fondo de Pensiones tales como el Documento de Datos Fundamentales, la Declaración de los Principios de la Política de Inversión, la información periódica, el detalle de las inversiones, etc. se pueden consultar en la web de las entidades comercializadoras.

Menor rendimiento potencial. Menor riesgo.	Mayor rendimiento potencial. Mayor riesgo.
1	2
3	4
5	6
7	

El nivel de riesgo del Fondo de Pensiones Kutxabank Bolsa Europa es de 6 en una escala de 1 a 7, y se ha estimado sobre la base del comportamiento histórico de las clases de activos en las que previsiblemente se invertirá el patrimonio de cada fondo. No obstante, como el nivel de riesgo es una variable que puede cambiar a lo largo del tiempo, el indicador es una medida estática que no prejuzga el futuro perfil de los planes.

• El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
• El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.
De acuerdo con la normativa vigente, existe para cada uno de los Planes de Pensiones el Documento de Datos Fundamentales para el participante que se encuentra publicado en la página www.kutxabank.es. Consulta el nivel de riesgo y las alertas de liquidez de los Planes de Pensiones Kutxabank en www.kutxabank.es/planesdepensiones.

PLANES DE PENSIONES KUTXABANK

VENTAJAS:

- 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 pensiones Kutxabank 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 plan de pensiones individual, **se beneficia del mejor tratamiento fiscal para las aportaciones que reducen la Base Imponible del IRPF.**

TU PLAN **B** PLANES DE PENSIONES

Entidad Promotora de los Planes: **Kutxabank S.A.**
Entidad Depositaria de los Fondos de Pensiones: **Cecabank S.A.**
Entidad Gestora de los Fondos de Pensiones: **Kutxabank Pensiones S.A.U.**



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 Planes de Pensiones Kutxabank:
<https://simuladores.kutxabank.es/>