

Kutxabank Europako Burtisa Pentsio Fondoaren arrisku-maila 6 da, 1etik 7rako eskalaren barruan. Aurreikuspen hori fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarrituta egin da. Horrez gain, aurreikusitakoaren arabera fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarritu da. Hala ere, arrisku-maila bakoitza inoiz alda daitekeenez, adierazlea neurri estatikoa da eta ez du aurretiazko iritzirik eskaintzen planen etorkizuneko arriskuari buruz.

●● Prestazioa kobratu edo berreskuratut ahal izango da soilik pentsio-planen eta pentsio-fondoan araudian araututako likideziazko aparteko gertaeraren edo balizkoren bat gertatzen bada. ●● Lekuz adartzeko eskubideen, prestazioen eta likideziazko aparteko balizkoren balioa pentsio-fondoaren aktiboen merkatuko balioaren arabera aldatu daitezke. Indarreko araudiarekin bat etorritu, Pentsio Plan bakoitzeko partaidearentzako Oinarritzko Datuen Agiri bana dago, horiek guztiak [www.kutxabank.es](http://www.kutxabank.es) webgunean argitaratuta. Kutxabank Pentsio Planen eta horietako bakoitzari lotutako arrisku-indizearen kontsulta hurrengo webgunean egin daitezke: [www.kutxabank.es/pentsioan](http://www.kutxabank.es/pentsioan)

ERRENTA ALDAKORRA 2021/EKAINA/30

# KUTXABANK EUROPAKO BURTTSA PF



## INBERTSIO POLITIKA

Fondoa errenta aldakorreko fondo bat bezala eratu da; hortaz, ondarearen % 75 baino gehiago Europako Errenta Aldakorrean inbertituko du. Fondoak aktibo motekiko duen esposizioa lortzeko, inbertsio zuzenak egin ahal izango dira horietan, baita inbertsioak ere finantza-tresna eratorrietan.

### 2021/06/30ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	Urte 3	Urte 5
%0,93	%5,13	%15,10	%24,58	%4,74	%6,24

\*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekozten.

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

\*Iraganeko errentagarritasunak ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

### 2021/06/30ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte	%15,51
Lurrunkortasun 3 urte	%19,60

## HILEKO IRUZKINA

Ekonomiaren hobekuntza orokorrak sendotasun handiagoa hartzen doa, nahiz eta leku guztietan berdin ez, inflazioaren presioek eta koronabirusaren bariante berrien hedapenak izan dira nagusi hilabete honetako kezken artean. Amerikako inflazioa bere helburutik askoz ere gorago dago (maiatzeko azken datuaren arabera, urte batetik bestera % 5 egin du gora), zalanztan jarritako prezioen gorakada handi horrek kointuntura izaera duen ala ez, aldiz, atzeraelikatutako prozesu egiturazkoak bilakatuko denaren zalanztan, zeina kontrolik kanpoko inflazioa eragingo duen, pizgarriak bizkor kendu eta hobekuntza lekutik kanpo ateratzeko beharra sortuz. Badirudi merkatuek lehenengo aukeraren alde egin dutela. Izan ere, Erreserba Federalak, azken bilkuran, 2023ra aurreratu

du, ezustekoan, interes tasak igotzen hasteko izan daitezkeen data, eta barne eztabaida ireki du pandemian emandako laguntza noiz kentzen hastearren inguruan. Bien bitartean, Europako ekonomiaren eta inflazioaren egoera zertxobait desberdina da. BCEren presidentearen hitzetan "AEBk arrastatutako efektuaren zertxobait iritsi badaiteke" ere, egia esan, IPCaren azken datua espero baino gehiago doitu da, eta % 1,9koa izan da ekainean, maiatzekoaren % 2aren ondoan. Ingurune honetan, kezka txikiagoa da prezioen inguruan, baina Covidaren Delta bariantearen hedapenak ekonomian izan dezakeen eraginaren beldurra areagotzearen inguruan dago kezka. Lagardek hobetze hori kolokan ez jartzeko finantzazio baldintzekin jarraitzeko beharra nabarmendu du berriz ere.

Guzti honen ondorioz, burtsek gehazkortasun handiagoa izan dute ekainean, eta jokabide mistoa izan dute, beherazko interes-tasek mesedetutako sektoreen aldeko errotazioarekin (teknologia, esaterako, Nasdaq-ek % 6tik gora igo baitu ekainean) eta, aldiz, bankuak murrizketa horiek zuzendu ditu. Amerikako errenta aldakorra hilaren erdian izandako zuzenketari eman dio buelta eta S&P 500 (+% 2,2) indizeak maximo historikoa bizi izan du, nahiz eta Dow Jones indizeak % 0,08 egin duen atzera. Europan motelago igo dira. Eurostax indizeak % 0,61 lortu du. Ibeaxak, bestetik, azken lau hilabeteetan izandako gorakada eten du, eta % 3,5 galdu du, turismoaren eta finantza sektorearen menpe egoteagatik. Harekin batera, Italia (-% 0,3) eta Ftse britainiarra (+%0,2) dira

pandemia aurreko mailetara itzuli diren zonak selektibo bakarrak. Gainerako burtsetan, Japoniak % 0,24 galdu du, Joko Olinpikoak ospatuko diren zalanztan erdian, eta emergenteek, oro har, -% 0,11ko eroriko txiki bat izan dute. Edonola ere, urteko saldoa oso baikorra da, eta bi zifra portzentualeko irabaziak izan dituzte oro har. Errenta finkoari dagokionez, tasek oro har beherantz egin dute. AEBko zorraren interesak hiru hilabeteetako minimoen zonan bukatu dute, eta 10 urterako bonuaren errentagarritasuna %1,45etik behera jaitsi da. Europan, bund alemana -% 0,21era itzuli da; 10 urterako espainiarra, aldiz, +% 0,40ra jaitsi da. Errenta finko pribatua, bestetik, zertxobait hobetu da, zor publikoarekiko aldeak murriztu baititu, eta dolarra % 3 sendotu da hilabeteetan.

## EZAUGARRI OROKORRAK

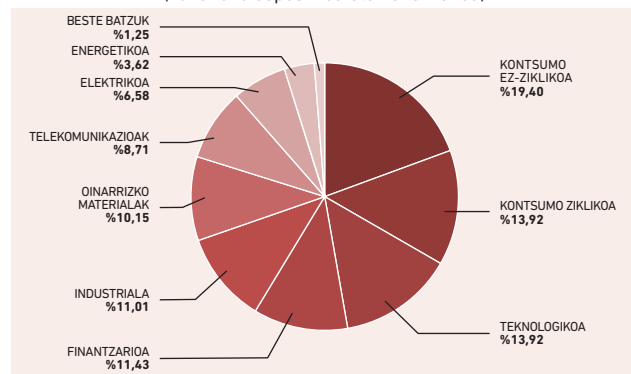
Ondarea:	19.558.664,54€
Kudeatze-Komisioa:	%1,50
Gordailatze-Komisioa:	%0,20
Arrisku-profila:	6 1etik 7rako eskalan



### Errenta Aldakorrean posizio nagusiak (zuzeneko esposizioa)

AKTIBO	PISU
ACCIONES ASML	%6,71
ACCIONES LOUIS VUITTON	%6,32
ACCIONES SAP AG	%4,97
ACCIONES SANOFI-AVENTIS SA	%4,61
ACCIONES SIEMENS	%3,01
ACCIONES LINDE PLC	%2,68
ACCIONES ALLIANZ HLDG-ORD.	%2,65
ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	%2,61
ACCIONES DANONE	%2,58
ACCIONES IBERDROLA	%2,16

### Errenta Aldakorreko zorroren banaketa sektoriala (zuzeneko esposizioa eta zeharkakoa)



Dokumentu honen helburua da informazioa ematea, eta ez da inola ere kontratu-dokumentu bat, gomendio bat, aholku pertsonalizatua, eskaintza edo eskaera. Ezin da hartu edozein inbertsio-erabakiren aurretik kontsultatu behar den legezko informazioaren ordezkatza, eta legezko informazio hori izango da nagusi desadostasunik sortuz gero. Inbertsioak merkatuaren gorabeherari lotuta daude, baita baloreetan eta beste finantza-tresna batzuetan inbertitzeari dagozkion beste arrisku batzuei ere. Beraz, Pentsio Fondoaren eskurapen-balioak eta errentagarritasunak errenta aldakorreko zorroren banaketatik izan ditzakete, eta baliteke inbertitzaile batek ez berreskuratzea hasieran inbertitutako zenbatekoa. Pentsio Fondoaren informazio-dokumentu guztiak (hala nola Oinarritzko Datuen Agiria, Inbertsio Politikaren Printzipioen Adierazpena, aldizkako informazioa, inbertsioen xehetasunak, etab.) entitate merkatuzaitzaileen webgunean kontsultatu daitezke.

Etekin potentzial txikiagoa. Arrisku txikiagoa. Etekin potentzial handiagoa. Arrisku handiagoa.

1 2 3 4 5 6 7

Kutxabank Europako Burtza Pentsio Fondonaren arrisku-maila 6 da, 1etik 7rako eskalaren barruan. Aurreikuspen hori fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarrituta egin da. Horrez gain, aurreikusitakoaren arabera fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarritu da. Hala ere, arrisku-maila bakoitza inoiz alda daitekeenez, adierazlea neurri estatikoa da eta ez du aurretiazko iritzirik eskaintzen planen etorkizuneko arriskuari buruz.

•• Prestazioa kobratu edo berreskuratu ahal izango da soilik pentsio-planen eta pentsio-fondon araudian araututako likideziazko aparteko gertaeraren edo balizkoren bat gertatzen bada.  
•• Lekuz aldatzeko eskubideen, prestazioen eta likideziazko aparteko balizkoren balioa pentsio-fondoaren aktiboaren merkatuko balioaren arabera aldatu daiteke.  
Indarreko araudiarekin bat etorrita, Pentsio Plan bakoitzeko partaidearentzako Oinarritzko Datuen Agiri bana dago, horiek guztiak [www.kutxabank.es](http://www.kutxabank.es) webgunean argitaratuta. Kutxabankeko Pentsio Planen eta horietako bakoitzari lotutako arrisku-indizearen kontsulta hurrengo webgunean egin daiteke: [www.kutxabank.es/pentsioplanak](http://www.kutxabank.es/pentsioplanak)

# PENTSIIO PLANAK KUTXABANK

## ONURAK:

- Aurrezteko finantza-tresna, zure etorkizuneko pentsio publikoa osatzen laguntzeko.
- Nahi duzun eta ahal duzun moduan aurrezteko malgutasun osoarekin.
- Inbertitzeko politika desberdina duten Kutxabank Pentsio Plan desberdinen artean zure aurrezkoa askatasunez mugitzeko aukera, zure profilaren arabera hobeto egokitzeko.
- Konfiantza Kutxabanken. Epe luzerakoak izan daitezkeen eragiketetan garrantzitsua da.
- Onurak Kutxabankeko beste produktu batzuetan (gordailuetan, maileguetan, eta abarretan).

Eta gainera, banakako pentsio plana denez, **PFEZaren Zerga Oinarria murrizten duten ekarpenetarako zerga-tratamendu onenaz balia zaitezke.**

ZEURE  
**B**  
PLANA  
PENTSIIO  
PLANAK



Planen Erakunde Sustatzailea:  
**Kutxabank SA.**  
Pentsio Fondon Erakunde Gordailuzaina:  
**Cecabank SA.**  
Pentsio Fondon Erakunde Kudeatzailea:  
**Kutxabank Pensiones SAU.**



## PROBA EZAZU ERRETIRORAKO GURE SIMULAGAILUA

Zure egoerari buruzko banakako txostena prestatuko dizugu. Simulagailuarekin zenbateko pentsioa kobratuko duzun, erretiroa hartutakoan bizimoduari eusteko zenbat aurreztu beharko duzun eta zure beharrianetara zein plan hobeto egokitzen zaizun kalkulatu ahal izango duzu.

Hasi etorkizuna planifikatzen,  
Kutxabank Pentsio Planekin:  
**SIMULAGAILUA**