

Menor rendimiento potencial. Menor riesgo.	Mayor rendimiento potencial. Mayor riesgo.
1	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](http://www.kutxabank.es). Consulta el nivel de riesgo y las alertas de liquidez de los Planes de Pensiones Kutxabank en [www.kutxabank.es/planesdepensiones](http://www.kutxabank.es/planesdepensiones).

RENTA VARIABLE 31/ENERO/2021

# KUTXABANK BOLSA EUROPA FP



## 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 31/01/2021

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años
-1,35%	15,25%	-1,35%	-4,65%	-2,50%	2,14%

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

2021	2020	2019	2018	2017	2016
-1,35%	-5,97%	21,10%	-15,46%	7,91%	1,18%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 31/01/2021

Volatilidad 1 año	29,42%
Volatilidad 3 años	19,74%

## COMENTARIO MENSUAL

A pesar de que la recuperación económica se veía frenada en el último trimestre de 2020, como consecuencia de la segunda ola del virus, enero comenzaba con la expectativa de un año 2021 de recuperación tras el inicio de la vacunación a nivel global y con la esperanza puesta en la ansiada inmunidad de rebaño. No obstante, a medida que avanzaba el mes, el escenario comenzaba a ensombrecerse. La relajación de las medidas de contención del virus en los días navideños y la aparición de nuevas variantes más contagiosas, elevaban fuertemente el nivel de casos y obligaban a aplicar de nuevo restricciones. A ello se unían, los retrasos en los suministros de las vacunas en el caso de Pfizer y los conflictos en el cumplimiento del contrato de suministro entre la farmacéutica Astrazeneca y la UE, que hacían temer que se dilatara aún más en

el tiempo la inmunidad de la población, con el consiguiente efecto macro negativo. En este contexto, bancos centrales y gobiernos volvían a manifestar su total apoyo a la economía en el proceso de lucha contra la pandemia. La FED mantenía estable su política monetaria y alejaba los miedos que se habían suscitado en el mercado por una posible retirada de estímulos temprana. El BCE, por su parte, mantenía sin cambios su política monetaria, después del anuncio de estímulos realizado en el mes de diciembre. En EE.UU, se confirmaba el control del Senado por parte de los demócratas, y con ello, la mayoría de dicho partido en ambas cámaras. En este contexto, Joe Biden tomaba posesión de su cargo como presidente de los EE.UU y presentaba su plan de estímulos de 1,9 billones de \$ para impulsar la recuperación.

Además, la Cámara de Representantes votaba a favor de iniciar el procedimiento de impeachment contra el todavía presidente Trump, por incitación a la insurrección, tras el asalto al Capitolio. Este apoyo fiscal adicional en EE.UU, junto al de Japón y las expectativas de recuperación generadas por la vacuna, llevaban al FMI a revisar al alza la previsión de crecimiento económico mundial al 5,5% en 2021, tres décimas más de lo anticipado en octubre. No obstante, esta mejora de previsiones no alcanzaba a Europa, ya que el organismo estimaba un crecimiento del 4,2% en 2021 lo que suponía un recorte de un punto respecto a lo pronosticado en octubre. Una Eurozona donde en el ámbito político vuelven a resurgir focos de incertidumbre. Italia se encuentra sumida en una nueva crisis institucional tras la dimisión de Conte. El primer ministro presentaba

su dimisión ante el presidente de la República, ante la falta de apoyos parlamentarios tras la retirada de Italia Viva. No obstante, el aumento de los casos de coronavirus y la falta de vacunas en el caso de Europa, avivaban los temores a una ralentización de la recuperación económica. En este contexto, los índices se daban la vuelta y las principales bolsas cerraban en rojo. En EE.UU, el S&P 500 caía un 1,11% frente al Nasdaq que subía un 0,29%. Las bolsas europeas eran las que más sufrían, con el Eurostoxx 50 bajando un 2% y el Ibex cayendo un -3,92%. Destacaban la bolsa japonesa, que evitaba las pérdidas y subía un 0,80% y los emergentes en su conjunto, que se anotaban un avance del +2,97%. En Renta Fija, subidas de tipos a ambos lados del Atlántico, motivadas fundamentalmente por el repunte de expectativas de inflación en EE.UU.

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

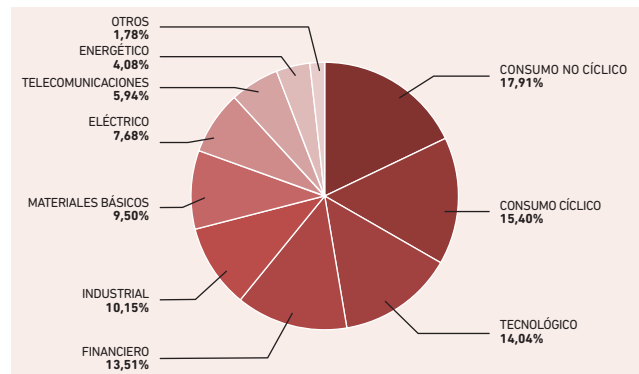
Patrimonio:	17.372.449,62
Comisión de gestión:	1,50%
Comisión de depósito:	0,20%
Perfil de riesgo:	6 en una escala del 1 al 7



## Principales posiciones en Renta Variable (exposición directa)

ACTIVO	PESO
ACCIONES LOUIS VUITTON	5,96%
ACCIONES ASML	5,75%
ACCIONES SAP AG	4,78%
ACCIONES SIEMENS	4,48%
ACCIONES SANOFI-AVENTIS SA	4,30%
ACCIONES ALLIANZ HLDG-ORD.	3,99%
ACCIONES BASF SE	3,21%
ACCIONES LINDE PLC	2,96%
ACCIONES IBERDROLA	2,61%
ACCIONES DANONE	2,61%

## 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 al 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](http://www.kutxabank.es). Consulta el nivel de riesgo y las alertas de liquidez de los Planes de Pensiones Kutxabank en [www.kutxabank.es/planesdepensiones](http://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/>