

|   |   |
|---|---|
| Menor rendimiento potencial.<br>Menor riesgo. | Mayor rendimiento potencial.<br>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).

RENTA VARIABLE 30/JUNIO/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 30/06/2021

| 1 mes* | 3 meses* | En el año* | 1 año  | 3 años | 5 años |
|--------|----------|------------|--------|--------|--------|
| 0,93%  | 5,13%    | 15,10%     | 24,58% | 4,74%  | 6,24%  |

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

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

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 30/06/2021

|                    |        |
|--------------------|--------|
| Volatilidad 1 año  | 15,51% |
| Volatilidad 3 años | 19,60% |

## 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

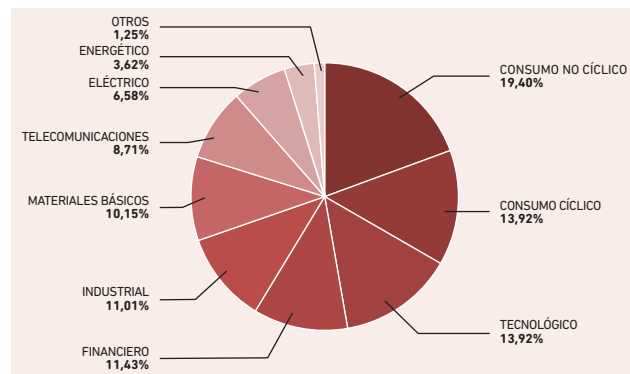
|                       |                                  |
|-----------------------|----------------------------------|
| Patrimonio:           | 19.558.664,54€                   |
| Comisión de gestión:  | 1,50%                            |
| Comisión de depósito: | 0,20%                            |
| Perfil de riesgo:     | 6<br>en una escala<br>del 1 al 7 |



## Principales posiciones en Renta Variable (exposición directa)

| ACTIVO                     | PESO  |
|----------------------------|-------|
| 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% |

## 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.<br>Menor riesgo. | Mayor rendimiento potencial.<br>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/>