

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 Renta Variable Mixto 60 es de 4 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 MIXTA 30/JUNIO/2022

KUTXABANK VARIABLE MIXTO 60 FP

k
kutxabank
pensiones

PUBLICIDAD

POLÍTICAS DE INVERSIÓN

El patrimonio estará invertido hasta un máximo del 60% con vocación inversora coherente con la del Fondo, en Renta Variable; el resto del patrimonio se invertirá, principalmente, en depósitos a la vista o a plazo, y renta fija pública o privada. Coyunturalmente, y de manera sobrevenida, se podrá superar el máximo de renta variable en un 2% durante un periodo ininterrumpido máximo de 1 mes. 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 30/06/2022

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años
-4,63%	-8,57%	-13,98%	-12,25%	-0,42%	0,21%
*Las rentabilidades correspondientes a periodos inferiores al año son no anualizadas.					
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-13,98%	8,29%	2,07%	13,41%	-8,73%	5,97%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 30/06/2022

Volatilidad 1 año	9,52%
Volatilidad 3 años	10,61%

COMENTARIO MENSUAL

A lo largo del mes las incertidumbres a nivel macroeconómico han ido en aumento. Las principales autoridades monetarias mundiales de EE.UU, Reino Unido, Suiza y Australia han movido al alza sus tipos oficiales con la idea de controlar una inflación en niveles records que parece va a ser más persistente de lo previsto. En el caso de la FED, tras realizar en junio su tercera subida de tipos en el año, en este caso de 75 puntos básicos, la mayor alza en 25 años, ha dejado claro que le seguirán más y de mayor calibre al convencional (25 puntos), por lo que se empieza a poner en precio que el tipo oficial alcance el nivel de 3,5%, desde el 1,50%-1,75% actual, a finales del 2022. En el caso del BCE, los analistas dan por seguras alzas en julio, septiembre y octubre, una vez finalizado en junio el programa de compras

de activos públicos. El fin de los tipos cero está trayendo consigo, además, el riesgo de la fragmentación europea, ante el deterioro que están experimentando las primas de riesgo de los países periféricos, lo que está presionando al BCE para diseñar un instrumento que salvaguarde la estabilidad financiera. Con todo, la preocupación actual de los inversores es la posibilidad de que esta política monetaria agresiva derive en una recesión. Temor que se ha visto reforzado por la publicación de unos débiles datos de actividad y confianza consumidora a ambos lados del Atlántico. En Europa una, además, la incertidumbre por una posible escasez de gas para afrontar el invierno debido a los cortes en los gaseoductos por parte de Rusia. Mientras, en el continente asiático, se ha recibido con alivio las señales

de recuperación de la economía china, al retornar a la senda de crecimiento los datos de manufacturas y acelerar con fuerza los de servicios, tras relajación del Gobierno de las restricciones para la contención del COVID-19, lo que supondrá un desahogo importante para la cadena de distribución global. La preocupación por el grado de deterioro económico que pueden suponer las futuras actuaciones de los bancos centrales ha derivado en importantes caídas de los índices bursátiles en mes. En EE.UU, el S&P-500 ha cedido un 8% y el tecnológico Nasdaq-100 un 9%. En Europa, el Eurostoxx ha bajado casi un 9%, en línea con la mayoría de los selectivos regionales. El sector energético no se ha salvado este mes de la quema y ha experimentado una caída del 11%, acusando la posibilidad de una menor demanda ante

la ralentización de la economía global y una caída del crudo europeo del 4%. En el resto de bolsas, la japonesa se ha dejado un 3% mientras que la China ha recuperado un 6,6%, y los emergentes, de manera global, han cedido un 7%, acusando la mayor fortaleza del dólar, muy demandado como refugio seguro. Por su parte, la renta fija ha registrado importantes pérdidas, consecuencia de las fuertes subidas de los tipos de mercado, aunque se relajaban algo en la parte final del mes. La rentabilidad de la deuda a 10 años alemana ha alcanzado el 1,34% y la del bono español, el 2,42%, con una ampliación de la prima de riesgo de 20 puntos, 24 menos que la de Italia. En el plano de la deuda corporativa, los diferenciales han repuntado considerablemente a la vez que el Euribor a 1 año ha escalado ya al 1%.

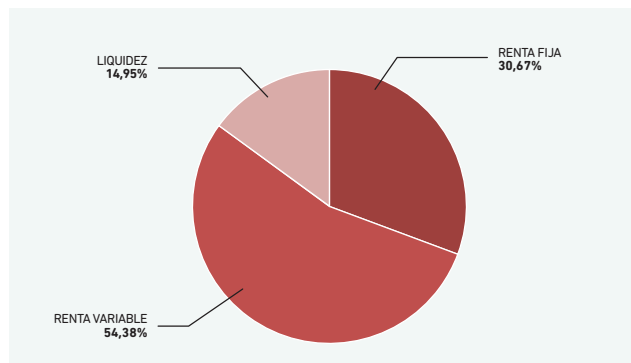
CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	287.009.422,90€
Comisión de gestión:	1,50%
Comisión de depósito:	0,20%
Perfil de riesgo:	4 en una escala del 1 al 7

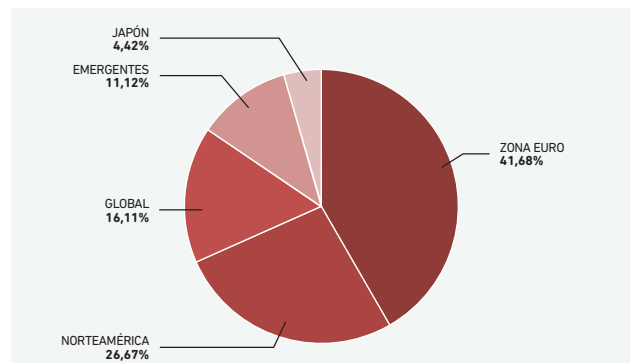
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



Distribución de la cartera



Distribución geográfica de Renta Variable



Nota: la liquidez incluye renta fija con vencimiento inferior a 3 meses.

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.

