

Etekin potentzial txikiagoa.	Etekin potentzial handiagoa.
Arrisku txikiagoa.	Arrisku handiagoa.
1	2
3	4
5	6
7	

Kutxabank Europako Burtza 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 berreskuratu ahal izango da solik pentsio-planen eta pentsio-fondoan 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 webgunean argitaratuta. Kutxabankeko Pentsio Planen eta horietako bakoitzari lotutako arrisku-indizearen kontsulta hurrengo webgunean egin daiteke: www.kutxabank.es/pentsioan

RRENTA ALDAKORRA 2023/OTSAILA/28

KUTXABANK EUROPAKO BURTTSA PF



PUBLIZITATEA

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.

2023/02/28ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	Urte 3	Urte 5
%1,50	%5,77	%10,28	%3,88	%6,49	%2,45
*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekoak.					
2023	2022	2021	2020	2019	2018
%10,28	-%14,50	%21,35	-%5,97	%21,10	-%15,46

*Iraganeko errentagarritasunak ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

2023/02/28ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte	%20,63
Lurrunkortasun 3 urte	%22,17

HILEKO IRUZKINA

Urteko lehen hilabetearen ez bezala, otsaila kezka-garriagoa izan da finantza-merkatuentzat. Hilabetea Fed-aren, EBZ-aren eta BoE-en hileroko bilerekin hasi zen, enpresa-emaitzen argitalpen mordoaren erdian. EBZ-ren eta BoE-en bilerek berretsi egin zuten Europa AEBk baino tasa igoera oldarkorragoen fasean sartu dela. Ingalaterrako Bankuak oinarritzko 50 puntu igo dituztasak, eta mugara hurbiltzen ari da. EBZak, bestalde, oinarritzko 50 puntu igotzea aurreikusi du. Entitateak atea zabali utzi zion etorkizuneko gogortzeko eritmoa murrizteari, eta merkatuak tasen igoeren ia amaiera irakurri zuen. Fed-ak, bere aldetik, bere politika monetarioaren moderazioa baieztatu zuen, interes tasen igoera 25 puntutara mugatu zuen eta Powellen mezuek interpretazio laxoa izan zuten. Hala ere, ondorengo egunetako

datu makro p ondorioz, izakro erdialdean atzeraldi sakona eta berehalakoa izateko beldurrak eta ondoren, lurreratze leuna lortzeko itxaropenak, baliteke lurreratzerik ere ez bizitzea eta ekonomiak hazkunde-tasa positiboari eustearen tesia garatzen hasi zen. Ekonomiaren martxa onak aukera emango lieke banku zentraleri pizgarri monetarioak erretiratzeko bideari eusteko, are gehiago inflazioaren datuek ere moderazio-bidea hautsi nahi dutela dirudienean. Uste baino zailagoa izan liteke % 2ko helburura itzultzea, soldata-berrikuspenera gorantz doazelako, inflazioaren elikadura-efektu atzeratzailea sortuz. Gainerako banku zentraleri dagokionez, Txinako diru-erakundeak urtebetetarako mailegu-tasei eutsiko zela iragarri zuen, eta, horrela, bere politika egokitzalea berretsi zuen, herrialdearen hazkunde

suspertzeko Pekingo Gobernuak iragarritako pizgarrien ildotik. Japonian, banku zentralaren zuzendaritzan egindako aldaketak mesfidantza sortu zuen elkarreraginean dagoen eta inflazioa kontrolatzeko joera orokorra duen mundu batean diru-politika ultra laxoa mantentzeko finantza-ezegonkortasunaren iturri potentziala izan daitekeela ikusten dutenen artean. Bitartean, enpresa-emaitzak argitaratzen jarraitu zuen. AEBetan eta Europan % 90 eta % 60 argitaratu dira jada, eta % 68k eta % 60k harrera positiboa izan dute. 2023rako mozkinen hazkunde-aurreikuspenen adostasuna % 0 ingurukoa da AEBetan eta % 2koa Europan. Hala ere, Europan, Ibex35ek % 3,99 egin zuen gora eta Eurostoxx50ek % 1,80. Estatu Batuetan, berriz, Dow Jones indizeak % 4,19 egin du behera eta S&P500 indizeak

% 2,61, eta Nasdaq indizeak % 0,49. Munduko gainerako herrialdeetan, Japoniak % 0,43 egin zuen gora, eta emergenteek, oro har, % 6,54. Errenta finkoan, Alemaniako hamar urterako bonuak oinarritzko 37 puntu egin zuen gora (% 2,65), eta Amerikako homologoak, berriz, oinarritzko 41 puntu (% 3,92). Periferiak ere gora egin zuen. Espainiarrak % 3,60an kotizatu zuten, eta Italiarrak, berriz, % 4,48an. Biek oinarritzko 32 puntu gehitu dituzte, aurreko hilabetearekin aldatuz. Errenta finko pribatuari dagokionez, bere diferentzialak mantendu zituen. Dibisa eta lehengaie dagokionez, euroak % 2,64 ahulago bukatu zuten hilabetea, dolarraren aldean. Azkenik, petrolioak % 3,40 egin zuen atzera, eta upeleko 82,46 \$-ra iritsi zen. Urreak, berriz, 1.826 \$/ontza amaitu zuen hilabetea, % 5,25 jaitsi ondoren.

EZAUGARRI OROKORRAK

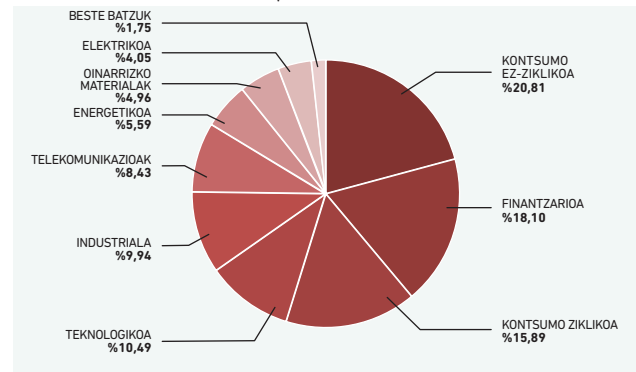
Ondarea:	20.733.001,59€
Kudeatze-Komisioa:	%1,50
Gordailatze-Komisioa:	%0,20
Arrisku-profila:	6 1etik 7rako eskalan



Errenta Aldakorrean posizio nagusiak (zuzeneko esposizioa)

AKTIBO	PISU
ACCIONES ASML	%6,21
ACCIONES LOUIS VUITTON	%5,08
ACCIONES SANOFI-AVENTIS SA	%4,18
ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	%3,41
ACCIONES ING GROEP NV	%2,93
ACCIONES SIEMENS	%2,73
ACCIONES MERCEDES-BENZ	%2,72
ACCIONES L'OREAL	%2,71
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	%2,69
ACCIONES NORDEA BANK ABP	%2,33

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 ordetzat, eta legezko informazio hori izango da nagusi desadostasunik sortuz gero. Inbertsioak merkatuaren gorabeherari lotuta daude, baita baloreetan eta beste finantza-tresna batzuetan inbertitzeari dagokion beste arrisku batzuei ere. Beraz, Pentsio Fondoaren eskurapen-balioak eta errentagarritasunak errenta aldakorreko garrantzitsuak dira, baina beren beharrezko zein beharrezko aldaketak izan ditzakete, eta baliteke inbertitzaile batek ez berreskuratzea hasieran inbertituko zenbaterako. Pentsio Fondoaren informazio-dokumentu guztiak (hala nola Oinarritzko Datuen Agiria, Inbertsio Politikaren Printzipioen Adierazpena, aldizkako informazioa, inbertsioen xehetasunak, etab.) entitate merkatuzaitleen webgunean kontsultatu daitezke.

Kutxabank Europako Burtza 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 berreskuratu ahal izango da soilik pentsio-planen eta pentsio-fondoaren 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 eta galera nabarmenak eragin ditzakete.
Indarreko araudiarekin bat etorrita, Pentsio Plan bakoitzeko partaidearentzako Oinarritzko Datuen Agiri bana dago, horiek guztiak www.kutxabank.es webgunean argitaratuta. Kutxabankeko Pentsio Planen eta horietako bakoitzari lotutako arrisku-indizearen kontsulta hurrengo webgunean egin daiteke: 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.**

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**