

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 aurriziazko iritzirik eskaintzen planen etorkizuneko arriskuari buruz.

•• Prestazioa kobratu edo berreskuratutako ahal izango da solik pentsio-planen eta pentsio-fondoaren araudian araututako likideziazko aparteko gertaeraren edo balizkoren bat gertatzen bada. •• Lekuz aldatzeko eskubideen, prestazioen eta likideziazko aparteko balizkoen balioa pentsio-fondoaren aktiboaren merkatuko balioaren arabera alda daiteke. •• Inderreko araudiarekin bat etorritako 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/pentsioan](http://www.kutxabank.es/pentsioan)

ERRENTA ALDAKORRA 2021/URRIA/31

# 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.

### 2021/10/31ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	Urte 3	Urte 5
%3,94	%2,31	%19,91	%40,08	%8,81	%5,78

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

2021	2020	2019	2018	2017	2016
%19,91	-%5,97	%21,10	-%15,46	%7,91	%1,18

\*Iraganeko errentagarritasunak ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

### 2021/10/31ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte	%13,40
Lurrunkortasun 3 urte	%19,71

### HILEKO IRUZKINA

Inflazioa bihurtu da, berritua ere, testuinguru ekonomikoaren protagonista nagusia urrian. Azken datuek 13 urtetako zenbateko maximoak utzi dituzte KPIren zifretan, Atlantikoaren bi aldeetan (urtez urtekoa % 5,4koa eta % 4,1ekoa EEBBetan eta Europan, hurrenez hurren; % 5,5ekoa Espainian). Prezioen gorakadaren ondoren, bereziki energiaren kostu handia ageri da, eta baita beste faktore batzuk ere, adibidez, hornikuntza kateetan etanak eta eskulan kualifikatua bilatzeko zailtasuna. Horiek guztiak eragin edo presio handia izaten ari dira jardueran, eta, ondorioz, suspentsaldia indarra galtzen ari da, hirugarren hiru hilekoko BPGren datuek erakusten duten bezala. Hori horrela, EEBBek urteko errenta % 2ko errenta-errenta egin dute aurrera, hau da, aurreko hiru hilekoko % 6,7tik urrutu. Txinaren hedapena ere eten egin da (% 4,9, aurrekoan izaniko

% 7,9koaren aldean). Bien bitartean, datua zerbait hobea izan da Europan, izan ere, urtebeteko errenta-errenta bizkorrenarekin hazi da (urtez urtekoa % 3,7), baina modu desberdinean, Alemaniako eta Espainiako errenta-errenta etsigarriekin. Ingurune honetan, Nazioarteko Diru Funtsak azpimarratu du arrazoiak behin-behinekoak direla, eta espero du balio kateetan izaniko arazoak pixkanaka arindu egingo direla 2022. urte hasieratik aurrera. Soilik hamarren bat murriztu du munduko BPGren hazkundearen estimazioa urte honetarako, uztailean aurrekoaren zuzenarekin konparatuta. Inflazioa altua den arren eta hazkundea moteldu egin den arren, banku zentralak normalizazioan aurrera egin nahi dute, baina merkatuarekiko leialtasunez. Hori horrela, Europako Banku Zentralak adierazi du finantza baldintza

mesedegarri batzuei eutsi ahal zaiela, pandemiaren kontrako bere programako aktiboaren erosketak garbierak errenta-errenta txikiago batekin. Bestalde, epe motzeko tasetan igoerak izateko aukera baztertu du, azpimarratuz inflazioa behin-behineko delat, nahiz eta presio faktoreek aurreko baina denbora gehiago iraungo duten. Makro testuinguru burtsak astindu dituzten zailtasunak guztiak hor egonagatik ere, hiru hilekoko enpresa emaitzen argitalpen kanpainaren alderdi positiboak begiratu nahi izan dituzte burtsa horiek. Emaitza horiek, orokorrean, agerian utzi dute enpresek gaitasuna dutela testuinguru ekonomiko berrira egokitzeko. Hori horrela, Amerikako indizeek errekor berriak lortu dituzte (D. Jones % +5,8, S&P, % +6,9 eta Nasdaq, % 7,9). Europan, Eurostoxx-ek % 5 batu du, eta IbeXa eta Alemaniako Daxa atzerago

daude (% 3 eta % 2,8, hurrenez hurren). Munduko gainerako tokiek dagokienez, Japoniako burtsak galerekin amaitu du (% -1,9), eta, goraka doazen burtsak, guztiak batera, % 1 bakarrik igo dira, bereaien artean alde handiarekin. Errenta finkoaren arloan, interes tasen gorakadak urrian ere jarraitu du, inflazio arloko presioek eraginiko kezka jasoz. 10 urterako Amerikako zorraren bonua eta epe bereko Alemaniako haren homologoa igo egin dira, errentagarritasunaren % 1,55era eta % -0,11ra arte, hurrenez hurren. Gainera, Europako periferikoek arrisku primak areagotu dituzte, errenta finko pribatuak bezala. Dibisetan, euroa berritua ere 1,15\$/€an dago dolararekin, eta, bitartean, balioaren % 2 galdu du liberekin. Era berean, lehengaien rallyak jarraitu egin du, eta petrolio gordina upeleko ia-ia 85 \$etara iritsi da.

### EZAUGARRI OROKORRAK

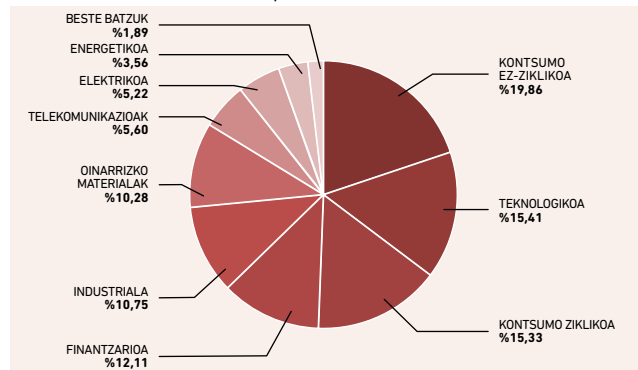
Ondarea:	20.471.834,48€
Kudeatze-Komisioa:	%1,50
Gordailatze-Komisioa:	%0,20
Arrisku-profila:	6 1etik 7rako eskalan



### Errenta Aldakorrean posizio nagusiak (zuzeneko esposizioa)

AKTIBO	PISU
ACCIONES ASML	%7,35
ACCIONES SAP AG	%4,62
ACCIONES SANOFI-AVENTIS SA	%4,12
ACCIONES LOUIS VUITTON	%4,07
ACCIONES L'OREAL	%4,03
ACCIONES SIEMENS	%3,08
ACCIONES LINDE PLC	%2,80
ACCIONES ALLIANZ HLDG-ORD.	%2,70
ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	%2,60
ACCIONES ADIDAS	%2,52

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



Dokumentu honen helburua da informazioa ematea, eta ez da inolara ere kontratu-dokumentu bat, gomendio bat, aholku pertsonalizatua, eskaintza edo eskaera. Ezin da hartu edozein inbertsio-erabakiren aurretik kontsultatu behar den legezko informazioaren ordezkatzea, eta legezko informazio hori izango da nagusi desadostasunik sortuz gero. Inbertsioak merkatuaren gorabeherari lotuta daude, baita baloreetan eta beste finantza-tresna batzuetan inbertitzeari dagozkien beste arrisku batzuei ere. Beraz, Pentsio Fondoaren eskurapen-balioak eta errentagarritasunak ez dira beharrezkoak, eta baliteke inbertitzaile batek ez berreskuratzea hasieran inbertituko 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 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 dira eta galera nabarmenak eragin ditzakete.  
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.**



## 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**

## PENTSIIO PLANAK

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