

ERRENTA ALDAKORRA 2021/URRIA/31

KUTXABANK

BURTSA GLOBALA PF



INBERTSIO POLITIKA

Fondoa errenta aldakorreko fondo bat bezala eratu da; hortaz, ondarearen % 75 baino gehiago Nazioarteko Errenta Aldakorrean inbertituko du. Fondoak aktiboa 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
%3,92	%3,22	%15,31	%33,19	%10,83	%8,08

*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

2021	2020	2019	2018	2017	2016
%15,31	%3,13	%21,76	%-13,18	%11,81	%3,31

*Iraganeko errentagarritasunak ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

2021/10/31ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte	%11,28
Lurrunkortasun 3 urte	%17,39

HILEKO IRUZKINA

Inflazioa bihurtu da, berriro 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, susperraldia indarra galtzen ari da, hirugarren hiru hilekoko BPGren datuek erakusten duten bezala. Hori horrela, EEBBek urtekoturiko % 2ko errentaarekin egin dute aurrera, hau da, aurreko hiru hilekoko % 6,7tik urruti. Txinaren hedapena ere eten egin da (% 4,9, aurrekoan izaniko

% 7,9koaren aldean). Bien bitartean, datua zerbait hobea izan da Europan, izan ere, urtebeteko erritmorik bizkorrenarekin hazi da (urtez urtekoa % 3,7), baina modu desberdinean, Alemaniako eta Espainiako erregistro 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 hazkunderaren estimazioa urte honetarako, uztailean aurreikusituen zuenarekin konparatuta. Inflazioa altua den arren eta hazkundera metoldu 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 aktiboen erosketak garbien erritmo txikiago batekin. Bestalde, epe motzeko tasetan igoerak izateko aukera baztertu du, azpimarratuz inflazioa behin-behineko delat, nahiz eta presio faktoreek aurreikusi baino denbora gehiago iraungo duten. Makro testuinguru burtsak astindu dituzten zalentza guztiak hor egonagatik ere, hiru hilekoko enpresa emaitzen argitalpen kanpainaren alderdi positiboei begiratu nahi izan diet 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 tokiei dagokienez, Japoniako burtsak galerekin amaitu du (% -1,9), eta, goraka doazen burtsak, guztiak batera, % 1 bakarrik igo dira, beraien 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 berriro ere 1,15\$/€an dago dolarrarekiko, eta, bitartean, balioaren % 2 galdu du libreakiko. Era berean, lehengaien rallyak jarraitu egin du, eta petrolio gordina upeleko ia-ia 85 \$etara iritsi da.

EZAUGARRI OROKORRAK

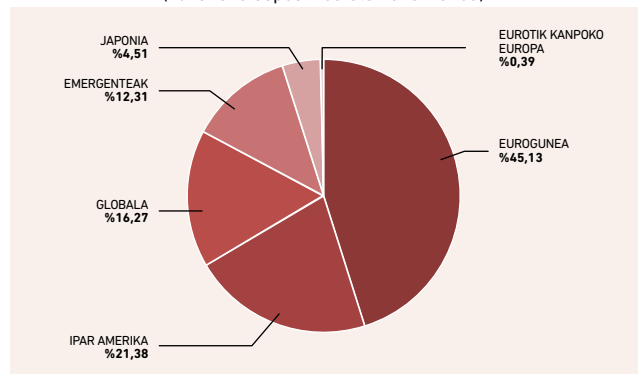
Ondarea:	157.900.678,11€
Kudeatze-Komisioa:	%1,50
Gordailatze-Komisioa:	%0,20
Arrisku-profila:	6
	1etik 7rako eskalan



Errenta Aldakorrean posizio nagusiak
(zuzeneko esposizioa)

AKTIBO	PISU
KUTXABANK BOLSA SECTORIAL FI	%9,74
KUTXABANK BOLSA TENDENCIAS FI	%6,19
KUTXABANK BOLSAS EMERGENTES FI	%2,89
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	%0,91
ACCIONES SOITEC	%0,44
ACCIONES FAURECIA	%0,43
ACCIONES PUMA SE	%0,42
ACCIONES UMICORE SA	%0,42
ACCIONES RATIONAL AG	%0,42
ACCIONES FERRARI	%0,42

Errenta Aldakorreko zorroaren 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 ordezko zatitza, eta legezko informazio hori izango da nagusi desadostasunik sortuz gero. Inbertsioak merkatuen gorabeherari lotuta daude, baita baloreetan eta beste finantza-tresna batzuetan inbertitzeari dagozkien beste arrisku batzuei ere. Beraz, Pentsio Fondoaren eskurapen-balioak eta errentagarritasunak errenta aldakorreko zorroaren balioak izan ditzakete, eta baliteke inbertitzaile batek ez berreskuratzea hasieran inbertitutako 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 Burtza Globala 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 aurreitazio 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 arabekoak dira 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. Kutxabaneko Pentsio Planen eta horietako bakoitzari lotutako arrisku-indizearen kontsulta hurrengo webgunean egin daiteke: www.kutxabank.es/pentsioplanak

KUTXABANK PENTSIÓ PLANEN 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 Kutxabaneko beste produktu batzuetan (gordailuetan, maileguetan, eta abarretan).

Eta gainera, banakako pentsio plana denez, **PFEZaren Zerga Oinarria murrizten duten ekarpenetarako zerga-tratamendu onenaz balia zaitezke.**

GAINERA, KUTXABANK BURTSA GLOBALA PLANAK HONAKO ONURA HAUEK IZANGO DITU:

KUDEAKETA PROFESIONAL AKTIBOA, inbertsioak merkatuen inguruabarretara egokitzeko. Eta **OROKORRA**, dibertsifikazio geografiko eta sektorialarekin.

ARRISKUAREN KONTROLA. Aktiboaren analisi eta jarraipen etengabea egiten dugu errentagarritasunaren eta arriskuaren arteko oreka onena lortzeko.

EGUNEROKO JARRAIPENA

Espainiako ondare-kudeatzaile nagusietakoaren **ESKARMENTU ETA KALITATEA** (Kutxabank Gestión).



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

PENTSIÓ PLANAK

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