

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 Monetario es de 2 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 acapamiento 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 FIJA 30/ABRIL/2021

# KUTXABANK MONETARIO FP

**k**  
kutxabank  
pensiones

PUBLICIDAD

## POLÍTICAS DE INVERSIÓN

La cartera del Fondo estará compuesta por Renta Fija en torno al 100%, principalmente del Área Euro, con una duración corta-media orientada a conseguir la mayor rentabilidad para los partícipes en un horizonte de corto-medio. Es decir, la duración media será inferior a los 3 años. 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 30/04/2021

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años
-0,08%	-0,10%	-0,36%	1,84%	-0,23%	-0,51%

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

2021	2020	2019	2018	2017	2016
-0,36%	0,36%	0,60%	-1,53%	-0,84%	-1,01%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 30/04/2021

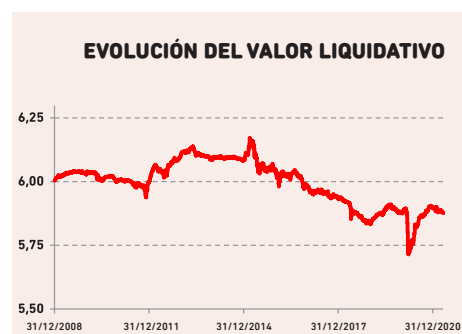
Volatilidad 1 año	0,76%
Volatilidad 3 años	1,00%

## Situación actual cartera de Renta Fija

Duración	1,77
% Exposición crédito	65,97%
Rating medio	BBB+

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	18.483.580,58€
Comisión de gestión:	0,85%
Comisión de depósito:	0,20%
Perfil de riesgo:	2 en una escala del 1 al 7



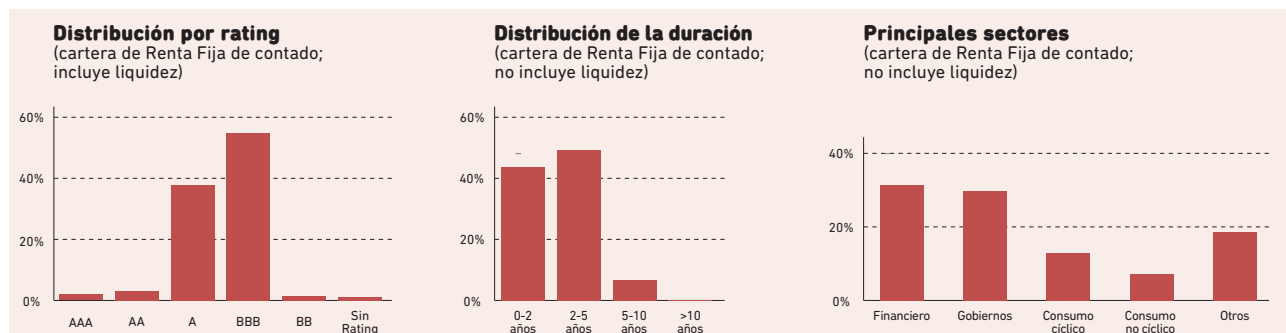
## COMENTARIO MENSUAL

Abril deja pocas novedades en unos mercados financieros dominados por los flujos de liquidez, y en los que el buen tono de la economía y la actividad empresarial sirve de apoyo a los activos de riesgo, con la atención de los inversores puesta en la continuidad del apoyo de los bancos centrales y en la evolución de la pandemia. Los datos en términos generales siguen mostrando dinamismo en la actividad económica, en particular en EE.UU, donde a la buena marcha del sector industrial global se suma también una rápida recuperación del sector servicios. Con el plan de estímulo fiscal en plena marcha, la administración Biden trabaja ahora en un ambicioso plan de inversiones en infraestructuras, que conlleva un proceso de subidas de impuestos a empresas y rentas altas, pero que en el contexto actual no parece asustar a unos inversores habitualmente poco amigos

de la mayor presión fiscal. Mientras, en Europa, las heridas de la pandemia siguen pasando factura con algunos de sus países al borde de la recesión como muestra la publicación del PIB de la Eurozona que se ha contraído en el primer trimestre de 2021. No obstante, el aumento del ritmo de vacunación, junto con los pasos que se van dando en la puesta en marcha del plan Next Generation, con el desbloqueo por parte del Tribunal Constitucional alemán, mantienen las expectativas de recuperación en la segunda parte del año. La preocupación en materia sanitaria se centra ahora mismo en India, que reporta el mayor número de casos diarios registrados hasta el momento por un país. Desde los bancos centrales se sigue transmitiendo el mensaje de que no tocará revisar esta política expansiva hasta que cese por completo la incertidumbre en torno a la pandemia. En cuanto

a los resultados empresariales, tras la fuerte publicación de los últimos días del mes, los datos continúan superando las previsiones del consenso de analistas. En los mercados financieros, el optimismo por el avance de la recuperación económica, los nuevos estímulos fiscales en EE.UU y unos resultados empresariales, que están deparando a nivel global uno de los mayores porcentajes de sorpresas favorables de los últimos tiempos, han provocado, que a pesar de que en las últimas jornadas reinará la cautela entre los inversores, en el conjunto del mes, las ganancias sean generalizadas a un lado y otro del Atlántico, aunque algo más abultadas en EEUU. En la Eurozona, el Eurostoxx-50, se ha anotado un 1,42%, con fuerte divergencia sectorial. El resto de índices del Viejo Continente, se han anotado ganancias entre el 2% y el 5%. En EE.UU, el Nasdaq y el S&P-500, se han revalorizado

más del 5%, mientras que el selectivo Dow Jones ha terminado el mes con una subida del 2,71%. En el resto de mercados, los emergentes, en su conjunto, han sumado un 2,37% mientras, el Nikkei cierra el mes en negativo. Por otro lado, los mercados de renta fija nos dejan ciertas divergencias en abril. En Europa, se ha producido un repunte generalizado en las rentabilidades de la deuda soberana, el bono alemán a diez años repuntaba cerca de 10pbs y los países periféricos veían aumentar sus primas de riesgo. En EEUU, a pesar de los buenos datos macro conocidos, sigue prevaleciendo la mayor confianza en el mantenimiento de estímulos por parte de la FED. La renta fija privada, ha conseguido reducir sus diferenciales frente a la deuda pública. Por último, el euro se ha fortalecido frente al dólar, rompiendo la tendencia del primer trimestre.



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. Menor riesgo.	1	2	3	4	5	6	7	Mayor rendimiento potencial. Mayor riesgo.
---	---	---	---	---	---	---	---	---

El nivel de riesgo del Fondo de Pensiones Kutxabank Monetario es de 2 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/>