

El nivel de riesgo del Fondo de Pensiones Kutxabank Renta Fija es de 3 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 acaparamiento 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 partícipe 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 FIJA 31/DICIEMBRE/2024

KUTXABANK

RENTA FIJA FP



POLÍTICAS DE INVERSIÓN

La cartera del Fondo estará compuesta por Renta Fija en torno al 100%, principalmente del Área Euro, con una duración media orientada a conseguir la mayor rentabilidad para los partícipes en un horizonte de medio-largo plazo. Es decir, tendrá una duración media entre 2 y 8 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. Este fondo de pensiones promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Rentabilidades TAE a 31/12/2024

1 mes	3 meses	En el año	1 año	3 años	5 años
-0,75%	0,34%	3,73%	3,73%	-0,39%	0,16%

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

2024	2023	2022	2021	2020	2019
3,73%	6,41%	-10,46%	-0,91%	2,93%	4,63%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 31/12/2024

Volatilidad 1 año	2,74%
Volatilidad 3 años	3,75%

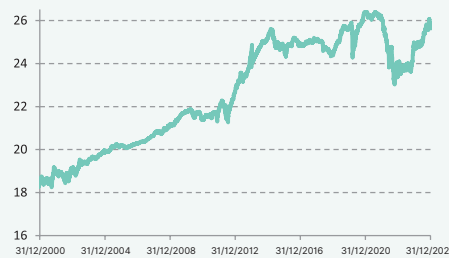
Situación actual cartera de Renta Fija

Duración	4,73
% Exposición crédito	54,70%
Rating medio	BBB+

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	117.318.839,50€
Comisión de gestión:	0,85%
Comisión de depósito:	0,20%
Perfil de riesgo:	3 en una escala del 1 al 7

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



COMENTARIO MENSUAL

El panorama económico mundial en el cuarto trimestre de 2024 ha venido marcado por la victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de EE.UU., que fue recibida con un optimismo notable por el mercado, aunque consciente de que son muchos los factores en juego. En especial si el equilibrio entre las medidas de estímulo fiscal, los aranceles y los controles a la inmigración generará más inflación que crecimiento real, y si eso dificultará el trabajo de la FED. Por el momento, eso no ha impedido que ésta recortara los tipos de interés, aunque se muestra cautelosa de cara a futuras bajadas, con una inflación todavía a niveles elevados de lo pretendido por la entidad. Mientras, en la débil Europa, los precios están cada vez más en línea con los objetivos de la autoridad monetaria, lo que ha llevado

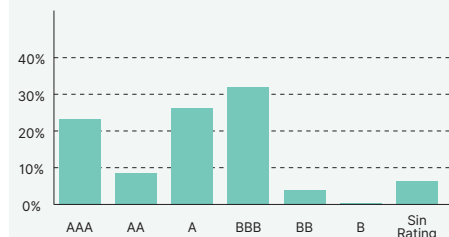
al BCE a reconocer que ya no es necesaria una postura restrictiva. Así, Lagarde ha reducido sus tipos al 3% confirmando las expectativas de que habrá más recortes en el futuro, aunque adoptando un enfoque dependiente de los datos económicos. El apoyo de la relajación de las condiciones financieras y la expectativa de mejora del consumo vía recuperación del poder adquisitivo, sustentan el escenario de una recuperación moderada de la Eurozona para el año que viene, no exento de desafíos, tanto por las amenazas comerciales de Trump, como por la debilidad de China. A esto hay que sumar, la incertidumbre política en la que están sumidas las dos principales economías de la Unión y los retos para proteger sectores industriales claves como la automoción. Y mientras, en China, parece

claro que van a ser necesarias intervenciones adicionales- en forma de estímulo y de cambios normativos -para abordar la crisis inmobiliaria y recuperar la confianza de los hogares. Las dificultades por las que ha pasado China en los últimos tiempos, no se ha reflejado uniformemente en los resto de regiones en desarrollo, donde la tendencia al friend-shoring (tendencia a la regionalización comercial) y la reconfiguración del comercio global coloca en una buena situación a países como Vietnam, México o India gracias a las políticas internas pro-crecimiento que han estimulado la inversión. En este contexto, la renta variable ha dejado un sólido desempeño en 2024 pero con una clara divergencia entre la bolsa americana y el resto del mundo. La situación actual de la economía americana ha llevado a sus índices a marcar nuevos

máximos históricos tras unos avances superiores al 20%. Los índices europeos también han cosechado revalorizaciones, aunque inferiores a las americanas. Entre los que más han avanzado, el Ibex (+14,8%), con los bancos como grandes valedores, el DAX alemán (+18,8%), gracias al buen comportamiento de acciones como Siemens que le ha servido de acicate. Mientras, los mercados emergentes presionados por la victoria de Trump y sus posibles aranceles han cerrado por detrás de los mercados desarrollados. Por su parte, la renta fija sólo las rentabilidades de la deuda del corto plazo han continuado cayendo mientras que en los plazos más largos han repuntado a ambos lados del Atlántico. Por último, el dólar ha acabado un 6% más fuerte cotizando en 1,035\$ frente al euro.

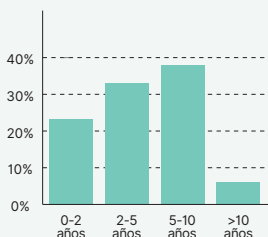
Distribución por rating

(cartera de Renta Fija de contado; incluye liquidez)



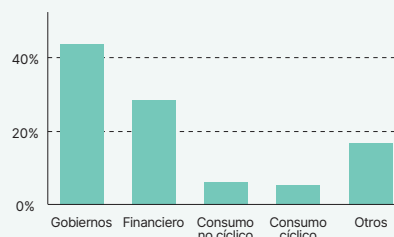
Distribución de la duración

(cartera de Renta Fija de contado; no incluye liquidez)



Principales sectores

(cartera de Renta Fija de contado; no incluye liquidez)



El nivel de riesgo del Fondo de Pensiones Kutxabank Renta Fija es de 3 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.



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.**

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/>



PLANESDEPENSIONES