

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

El nivel de riesgo del Fondo de Pensiones Kutxabank Renta Variable Mixto 60 es de 5 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. Consulta el nivel de riesgo y las alertas de liquidez de los Planes de Pensiones Kutxabank en www.kutxabank.es/planesdepensiones.

RENTA VARIABLE MIXTA 31/ENERO/2024

KUTXABANK

VARIABLE MIXTO 60 FP



PUBLICIDAD

POLÍTICAS DE INVERSIÓN

El patrimonio estará invertido hasta un máximo del 60% con vocación inversora coherente con la del Fondo, en Renta Variable; el resto del patrimonio se invertirá, principalmente, en depósitos a la vista o a plazo, y renta fija pública o privada. Coyunturalmente, y de manera sobrevenida, se podrá superar el máximo de renta variable en un 2% durante un periodo ininterrumpido máximo de 1 mes. 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 31/01/2024

1 mes	3 meses	En el año	1 año	3 años	5 años
0,67%	8,01%	0,67%	5,99%	0,76%	2,62
*Las rentabilidades correspondientes a periodos inferiores al año son no anualizadas.					
2024	2023	2022	2021	2020	2019
0,67%	9,88%	-14,77%	8,29%	2,07%	13,41%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 31/01/2024

Volatilidad 1 año	5,51%
Volatilidad 3 años	7,79%

COMENTARIO MENSUAL

2024 arrancaba arrastrando el optimismo del final del año pasado por un entorno económico que, en términos globales, se desacelera, pero no de manera grave, y una desinflación cada vez más clara, lo que permitía descontar un adelanto de los plazos para el inicio de las futuras rebajas en las tasas de interés por parte de éstos. Estos factores, de crecimiento, inflación y futuras actuaciones monetarias han vuelto a ser de nuevo foco y guía de los mercados en enero. Cada dato macro que se publicaba y cada reunión de los bancos centrales se analizaba en busca de alguna pista sobre cuándo comenzarán los recortes y con qué rapidez se producirán. Pero, los inversores se han visto obligados a moderar parcialmente su euforia, en parte, por unos datos de inflación (el americano sorprendía

subiendo hasta el 3,4% y también se aceleraba en Europa hasta el 2,9%) que amagan con tardar algo más de lo previsto en completar su bajada y, en parte, por los mensajes de las autoridades monetarias, que dejan bastante claro que el futuro efectivamente traerá bajadas de tipos de interés pero que apuntan a que podrían ser menos de las esperadas y llegarán más tarde. Estos datos se dan a la par que aumentan los riesgos geopolíticos, con la creciente tensión en Oriente Medio, por el bloqueo del Mar Rojo y las consecuencias para los precios a nivel global, además de la falta visibilidad para cerrar el conflicto bélico en Ucrania, donde la cercanía a Europa traslada mayores efectos. Con estas amenazas de fondo, y al hilo de lo esperado en las últimas reuniones de los Bancos Centrales, tanto la

FED como el BCE mantenían estables los tipos, pero enfriando las expectativas sobre un inminente recorte de los mismos. Mientras esto sucede, y en medio de la buena racha de las publicaciones de resultados por parte de las empresas, el último informe del FMI señalaba que los riesgos globales en general están equilibrados y es posible vislumbrar un aterrizaje suave, apuntando a un crecimiento mundial en 2024 del 3,1% un 0,2% más de lo previsto. Con todo, el resultado del año ha sido alcista para las bolsas mundiales. En Europa, el Eurostoxx 50 se ha anotado un 2,81%. Por su parte, el Ibex35 ha cerrado el mes con una caída del 0,24% pero ha conseguido mantener la cota de los 10.000 puntos. Mejor comportamiento han registrado los principales índices americanos, destacando en ellos, los valores

tecnológicos. El S&P 500 ha conseguido cerrar con un avance del 1,59%. En el resto de áreas geográficas, el Nikkei se ha desmarcado del resto de bolsas desarrolladas al subir un 8,43%, mientras el índice global emergente, cerraba en negativo, debido a las dudas sobre China. En Renta Fija, subidas generalizadas en los tipos de interés de la deuda soberana y ampliación de los diferenciales del crédito. El rendimiento a 10 años de la deuda alemana ha subido, hasta el 2,17%. Menos acusado ha sido el repunte en EE.UU, donde la rentabilidad del bono a diez años ha subido hasta el 3,91%. Por último, el euro se ha debilitado frente al dólar con el cambio en el 1,081\$/€. Y, en materias primas, el aumento de la tensión geopolítica de Oriente Medio y el Mar Rojo se han traducido en fuertes ascensos del precio del crudo.

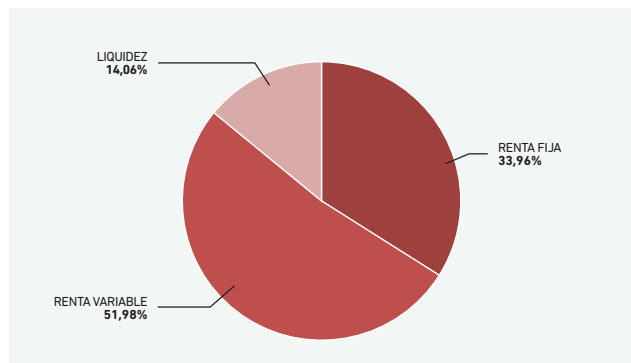
CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	354.108.893,79€
Comisión de gestión:	1,50%
Comisión de depósito:	0,20%
Perfil de riesgo:	5 en una escala del 1 al 7

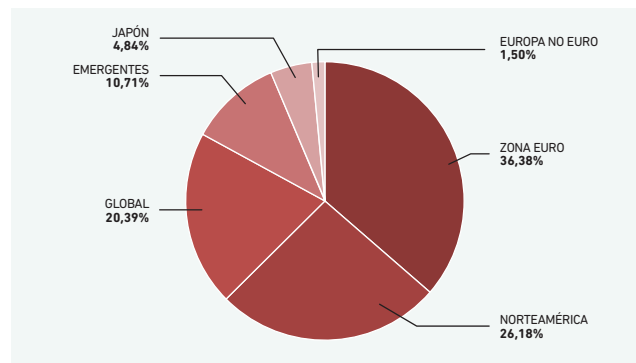
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



Distribución de la cartera



Distribución geográfica de Renta Variable



Nota: la liquidez incluye renta fija con vencimiento inferior a 3 meses.

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 remuneración potencial. Menor riesgo. Mayor remuneración potencial. Mayor riesgo.

1 2 3 4 5 6 7

El nivel de riesgo del Fondo de Pensiones Kutxabank Renta Variable Mixto 60 es de 5 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.

VENTAJAS DE PLANES DE PENSIONES KUTXABANK:

- 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**.

EL PLAN **KUTXABANK VARIABLE MIXTO 60** SE BENEFICIA ADEMÁS DE:

Una **GESTIÓN PROFESIONAL ACTIVA**, que adapta las inversiones a las circunstancias de los mercados. Y **GLOBAL**, con diversificación geográfica y sectorial.

SEGUIMIENTO DIARIO

CONTROL DEL RIESGO.

Análisis y seguimiento continuo de los activos más adecuados para el mejor equilibrio entre rentabilidad y riesgo.

EXPERIENCIA Y CALIDAD de una de las principales gestoras de patrimonio de España (Kutxabank Gestión).



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/>

