

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 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 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/ENERO/2025

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 31/01/2025

1 mes	3 meses	En el año	1 año	3 años	5 años
0,16%	1,11%	0,16%	3,75%	-0,10%	0,04%

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

2025	2024	2023	2022	2021	2020
0,16%	3,73%	6,41%	-10,46%	-0,91%	2,93%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 31/01/2025

Volatilidad 1 año	2,70%
Volatilidad 3 años	3,77%

Situación actual cartera de Renta Fija

Duración	4,31
% Exposición crédito	54,13%
Rating medio	BBB+

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	117.088.756,25€
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 primer mes de 2025 ha estado claramente marcado por los primeros compases de la "era Trump" que en su estreno ha firmado más de 200 órdenes ejecutivas centradas en materia migratoria y de seguridad fronteriza, además de políticas energéticas y ambientales. Sin embargo, el tono menos beligerante de lo esperado en política arancelaria mantenido por el nuevo inquilino de la Casa Blanca ha sido recibido con alivio por el mercado. La debilitada Europa, que en el cuarto trimestre ha entrado en zona de estancamiento, ha acogido con buen grado esta "inacción", al menos por el momento, de Trump. Sobre todo Alemania, cuya resentida industria se vería muy afectada por estas posibles guerras comerciales. Aun así, la Zona Euro seguirá necesitando que el BCE continúe bajando tipos para tratar de dinamizar su pobre crecimiento, como ha

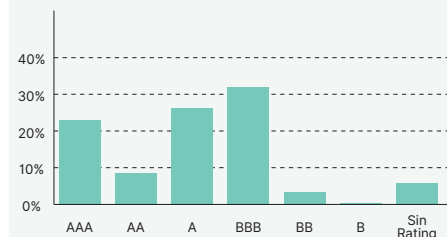
hecho este mes, al rebajarlos hasta el 2,75% aunque el mercado descuenta que podría llevarlos hasta el 2% en junio. Por su parte, a China tampoco le viene bien una guerra comercial ahora, con unos datos económicos que continúan dibujando una actividad industrial floja, además de un consumo prácticamente estancando. Por el contrario, Norteamérica ha seguido confirmando la tesis de continuidad en el crecimiento diferencial de su economía frente al resto del mundo, sin indicios aún de deterioro en el ciclo. El comportamiento del mercado laboral está siendo incluso más sólido de lo que cabría esperar y la evolución de los salarios parece alejar por el momento el miedo a una "segunda ola de inflación", aunque habrá que estar vigilante. Los últimos datos de precios han dejado un nuevo repunte de dos décimas

en términos interanuales en diciembre, pero el punto positivo ha sido que la tasa subyacente se ha moderado una décima. Con estas cifras, la FED no parece tener prisa por recortar las tasas, y este mes ha vuelto a mantenerlas en el nivel donde las dejó en diciembre, cuando las rebajó al rango 4,25- 4,5%, a la espera de contar con más información para calibrar el impacto de las políticas de Trump. Con todo, las bolsas europeas han cerrado con ganancias, el Eurostoxx 50 ha ganado un 7,98%, y el Ibex 35 un 6,67%. Los emergentes, por su parte, han subido un 1,66%, aunque el índice de Shanghai ha cerrado en negativo (-3,02%). En Wall Street, el D. Jones ha avanzado un 4,7%, el S&P-500 un 2,70% y el Nasdaq un 2,22%, a pesar de la penalización a uno de sus máximos exponente de fabricación de chips ante el surgimiento de una alternativa

china al desarrollo de la IA que utiliza unos más baratos. Por último, el Nikkei ha retrocedido un -0,81%, perjudicado por las expectativas de subida de tipos por parte del Banco central. En renta fija, el tipo a 10 años americano, que a mitad de mes había llegado a rozar el 5% de rentabilidad ante las preocupaciones por los efectos que las medidas del magnate estadounidense pudieran tener en la inflación, ha terminado relajando hasta el 4,54%. En Europa, el alemán repuntaba hasta el nivel 2,46%, perjudicado, parcialmente, por la incertidumbre acerca de los desequilibrios fiscales de importantes economías de la Z. Euro. Las primas de riesgo de la deuda periférica, han recortado ligeramente mientras el crédito ha demostrado un buen comportamiento. Finalmente, el euro se ha mantenido sobre el nivel de 1,036\$/€.

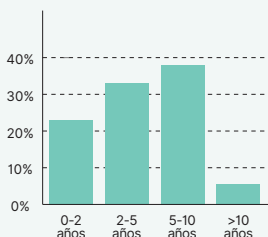
Distribución por rating

(cartera de Renta Fija de contado; incluye liquidez)



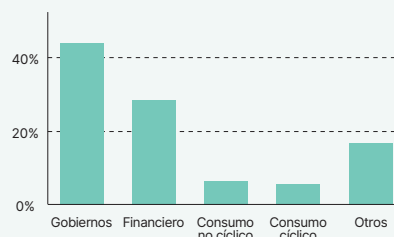
Distribución de la duración

(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