

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 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/planesdepension.

RENTA FIJA 31/ENERO/2026

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 31/01/2026

1 mes	3 meses	En el año	1 año	3 años	5 años
0,50%	0,03%	0,50%	1,92%	3,43%	0,04%

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

2026	2025	2024	2023	2022	2021
0,50%	1,58%	3,73%	6,41%	-10,46%	-0,91%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 31/01/2026

Volatilidad 1 año	2,18%
Volatilidad 3 años	3,00%

Situación actual cartera de Renta Fija

Duración	3,63
% Exposición crédito	62,54%
Rating medio	BBB+

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	116.462.535,61€
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 comienzo de 2026 confirma que, pese a un entorno cargado de tensiones geopolíticas y decisiones inesperadas desde EE. UU., la economía global mantiene un pulso más firme de lo previsto. Las nuevas fricciones derivadas de las acciones del presidente Trump —desde Venezuela hasta Irán o Groenlandia— añadieron ruido a los mercados, junto con las dudas en torno a la Fed tras la investigación a Jerome Powell y el riesgo de un nuevo cierre administrativo. También contribuyó la preocupación por la sostenibilidad fiscal en Japón. Aun así, los inversores se han centrado más en los fundamentales, especialmente en los resultados empresariales y en los datos macro recientes. En EE. UU., la economía sigue mostrando resiliencia: el crecimiento continuó sólido, la inflación se moderó al 2,7% y el mercado laboral perdió algo de impulso sin señales de deterioro abrupto, con

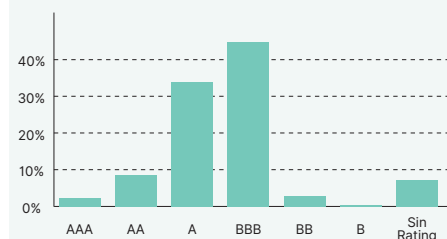
el desempleo en el 4,4%. En este contexto, la Fed decidió mantener una pausa tras tres recortes consecutivos, anticipando movimientos más graduales en función del equilibrio entre inflación y empleo. En la Eurozona, la actividad empieza a estabilizarse tras un largo periodo de debilidad. Alemania dio señales de haber tocado fondo y Francia siguió algo presionada por factores políticos y fiscales. El bloque cerró 2025 con un crecimiento del 1,5% y una inflación del 1,9%, en línea con el objetivo del BCE. En Asia, el Banco de Japón mantuvo los tipos apoyado por un repunte de la actividad. China cumplió el objetivo de crecimiento del 5% en 2025, aunque el final del año reflejó cierta ralentización por la debilidad de la demanda interna, y las autoridades intensifican estímulos para afianzar la actividad. En los mercados, enero dejó un

mensaje claro: la volatilidad política persiste, pero los fundamentales económicos siguen mostrando fortaleza. La renta variable global mantuvo un tono positivo impulsada además por la solidez de los beneficios empresariales. En Europa, el Eurostoxx 50 sumó su séptimo mes al alza (+2,70%), mientras que el Ibex 35 lideró las subidas (+3,31%), apoyado en banca y energía. En EE. UU., pese a los episodios de incertidumbre política, el Dow Jones avanzó un 1,73% gracias a un entorno macro robusto y unos resultados que superaron previsiones. El Nasdaq (+1,20%) mostró un comportamiento más selectivo por la exigencia de mayor visibilidad a las grandes tecnológicas. El Nikkei repuntó con fuerza (+5,93%) impulsado por el sector tecnológico, mientras que el Shanghai ganó un 3,76% apoyado en semiconductores y plataformas digitales. En renta fija, los tipos soberanos en

EE.UU. repuntaron y la deuda a 10 años subió 7 pb ante datos más sólidos de lo esperado previsto, y por la expectativa de que la Fed mantenga los tipos estables durante más tiempo. En Europa, el bund retrocedió 1 pb en un entorno de crecimiento estable, inflación moderada y un BCE en espera. Los diferenciales de crédito se mantuvieron sin apenas cambios. En divisas, el yen vivió un mes volátil, y el dólar cedió frente al euro ante las dudas sobre la independencia de la Fed, y la preferencia de Trump por una divisa más débil, aunque la firmeza del Tesoro permitió estabilizar el cruce (euro +0,89%). Y en materias primas, el petróleo repuntó un 16,45% por riesgos en Ormuz y tensiones de oferta, mientras el oro avanzó un 13,31% como activo refugio.

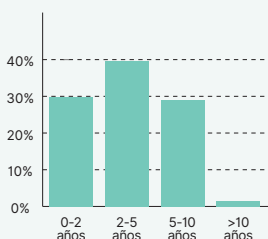
Distribución por rating

(cartera de Renta Fija de contado; incluye liquidez)



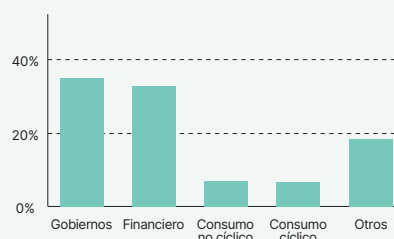
Distribución de la duración

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



Principales sectores

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



MENOR REMUNERACIÓN POTENCIAL. MENOR RIESGO. MAYOR REMUNERACIÓN POTENCIAL. MAYOR RIESGO.

1 2 3 4 5 6 7

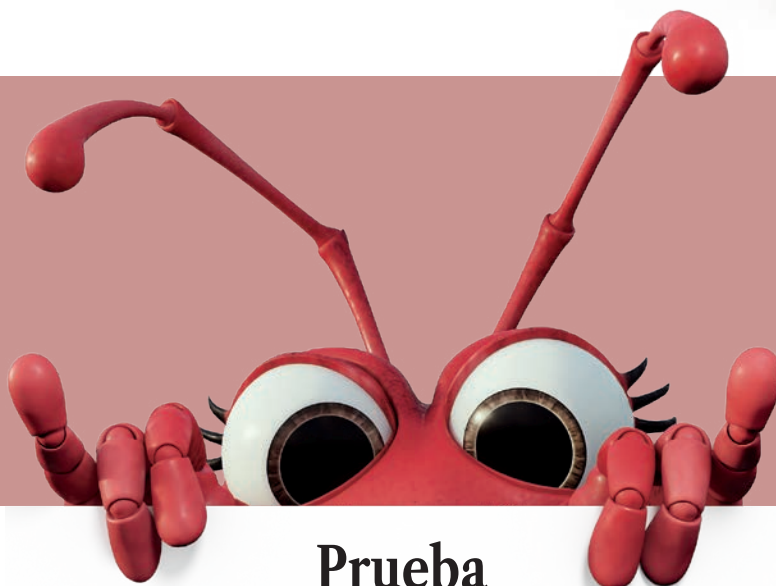
El nivel de riesgo del Fondo de Pensiones Kutxabank Renta Fija es de 3 en una escala de 1 a 7, y se ha estimado sobre la base del comportamiento histórico de las clases de activos en las que previsiblemente se invertirá el patrimonio de cada fondo. No obstante, como el nivel de riesgo es una variable 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.

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**.



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/>

Elige tu futuro.

PLANESDEPENSIONES

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.

