

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

El nivel de riesgo del Fondo de Pensiones Kutxabank Bolsa Global es de 6 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 VARIABLE 29/FEBRERO/2024

# KUTXABANK BOLSA GLOBAL FP



PUBLICIDAD

## POLÍTICAS DE INVERSIÓN

El fondo se configura como un Fondo de Renta Variable, de manera que invertirá más de un 75% del patrimonio en Renta Variable Internacional. 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 29/02/2024

1 mes	3 meses	En el año	1 año	3 años	5 años
3,19%	7,18%	4,18%	12,21%	3,60%	5,42%

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

2024	2023	2022	2021	2020	2019
4,18%	14,41%	-17,98%	15,81%	3,13%	21,76%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 29/02/2024

Volatilidad 1 año	8,73%
Volatilidad 3 años	13,40%

## COMENTARIO MENSUAL

En febrero, los inversores han terminado por asumir que la rebaja de tipos no será inminente. Estos han reajustado sus expectativas, elevadas desde final del año pasado, en base a un resurgir de los datos macros, dentro del contexto actual de menor crecimiento y divergencias regionales, y claros mensajes por parte los bancos centrales, de que no quieren tomar una decisión apresurada. En la parte macro, EE.UU ha vuelto a dar muestras de solidez, alejando los fantasmas de la recesión. El dato de ISM de servicios ha aumentado de forma importante y el informe de empleo ha vuelto a mejorar. La zona Euro, por su parte, ha esquivado la recesión técnica, pero confirmaba la debilidad de la actividad por el deterioro, sobre todo, de Alemania. No obstante, los datos adelantados de actividad parecen algo más

esperanzadores para el conjunto de la región, señalando que lo peor podría haber pasado, si bien en el área industrial siguen hablando de contracción en términos generales. Los que no han podido impedir entrar en recesión han sido Reino Unido, que ha reflejado un bache por encima de lo esperado y Japón, que ha acumulado dos trimestres consecutivos de crecimiento negativo. Por el lado de la inflación, ésta parece resistirse al titular de que ha sido doblegada por completo, moderándose las expectativas de una rápida desescalada hasta los niveles objetivos de los bancos centrales por el vigor económico, especialmente en el área de servicios. Los registros de enero tanto americano (3,1%) como europeo (2,6%), aunque han continuado descendiendo en términos anuales, han quedado ligeramente por encima de lo

esperado. Con estas lecturas, los bancos centrales prefieren mantenerse cautos por el momento para girar la actual política monetaria restrictiva. La Fed ha confirmado que los tipos de interés habían alcanzado techo pero que el inicio de recorte no se produciría inminentemente, a la vez que el BCE tampoco ha mostrado prisa alguna para bajar el precio del dinero. Los mensajes de los Bancos Centrales, no han tenido apenas efecto sobre el mercado, que ya ha asumido un retraso en la rebaja de tipos, asignando mayores las posibilidades de que su inicio se posponga hacia a junio, o incluso julio. Mientras, el banco de Japón que se mantiene sólo a contracorriente del resto de autoridades monetarias, podría abandonar los tipos de interés negativos tan pronto como en abril. Con todo, las bolsas

han cerrado con importantes avances gracias a los resultados empresariales y al tirón de todo lo relacionado con la inteligencia artificial y la digitalización. En EE.UU, el S&P-500 se ha anotado un 5,17% y Nasdaq un 5,29%. En Europa, el Eurostoxx ha subido un 4,93% y el Ibx ha sido la excepción, al bajar un ligero -0,76% penalizado por el sector bancario. En el resto del mundo, Japón ha sumado un 7,94% y los emergentes, de manera global han ganado un 4,63%. En Renta Fija, subidas de tipos de la deuda pública y estrechamiento de los diferenciales de crédito. El bono americano a 10 años ha repuntado 34 pbs hasta el 4,25% mientras que el alemán lo ha hecho 25 pbs hasta el 2,41%. Por último, el dólar que se ha apreciado ligeramente frente al euro con el cambio cerca del 1,08. Y en materias primas, el Brent ha subido más de un 2%.

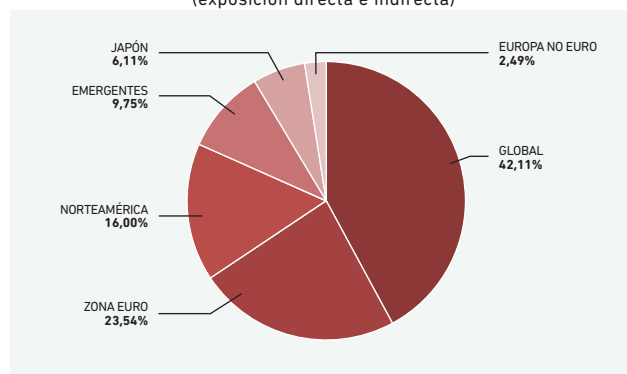
## Principales posiciones en Renta Variable

(exposición directa)

ACTIVO	PESO
KUTXABANK BOLSA INTERN. CLASE CART. FI	15,89%
KUTXABANK BOLSAS EMERG. CLASE CARTERA FI	7,75%
KUTXABANK BOLSA SECTOR. CLASE CARTERA FI	7,28%
KUTXABANK BOLSA SMALL & MID CAP CART. FI	6,57%
KUTXABANK BOLSA TENDENCIAS CARTERAS FI	5,50%
KUTXABANK NUEVA ECONOMIA CLASE CART. FI	4,82%
ACCIONES ASML	0,93%
KUTXABANK BOLSA CLASE CARTERA FI	0,88%
ACCIONES LOUIS VUITTON	0,74%
ACCIONES MICROSOFT CORP	0,65%

## Distribución geográfica de la Renta Variable

(exposición directa e indirecta)



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 Bolsa Global es de 6 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).

## 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 BOLSA GLOBAL** 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.

### **CONTROL DEL RIESGO.**

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

### **SEGUIMIENTO DIARIO**

### **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/>

