

Menor rendimiento potencial. Menor riesgo.	Mayor rendimiento 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 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 FIJA 28/FEBRERO/2023

# KUTXABANK RENTA FIJA FP



PUBLICIDAD

## 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.

## Rentabilidades TAE a 28/02/2023

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años
-0,97%	-1,12%	0,86%	-7,73%	-2,81%	-1,19%

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

2023	2022	2021	2020	2019	2018
0,86%	-10,46%	-0,91%	2,93%	4,63%	-2,30%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 28/02/2023

Volatilidad 1 año	4,65%
Volatilidad 3 años	3,34%

## Situación actual cartera de Renta Fija

Duración	4,08
% Exposición crédito	60,10%
Rating medio	BBB

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	102.829.568,04€
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

En contraste con el primer mes del año, febrero ha traído más preocupaciones a los mercados financieros. El mes arrancaba con las reuniones mensuales de la Fed, el BCE, y el BoE en medio de la avalancha de publicaciones de resultados empresariales. Las reuniones del BCE y el BoE, confirmaban que Europa ha entrado en una fase de subidas más agresivas que EEUU. El Banco de Inglaterra elevaba las tasas en 50 pb y el BCE confirmaba el repunte previsto de 50pb. La entidad dejaba abierta la puerta a una posible reducción del ritmo de su endurecimiento en el futuro y el mercado leía el cuasi-fin de las subidas de tipos. La Fed por su parte, confirmaba la moderación en su política monetaria, limitaba la subida a 25 pb y los mensajes de Powell tenían una interpretación laxa. Sin embargo, los buenos datos macro de los días posteriores

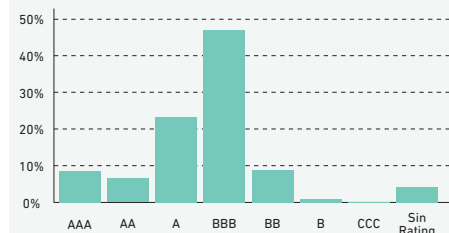
empezaron a sembrar la tesis de que, tras los temores a una recesión profunda e inminente que vivíamos a mediados del año pasado y, la posterior esperanza de que podría lograrse un aterrizaje suave, finalmente puede que ni siquiera lleguemos a vivir un aterrizaje y que la economía mantenga una tasa de crecimiento positiva. La buena marcha de la economía daría margen a los bancos centrales para mantener su camino de retirada de estímulos monetarios, máxime cuando también los datos de inflación parecen querer romper la senda de moderación y dejan la sensación de que podría ser más complicado de lo previsto volver al objetivo del 2%, con las revisiones salariales al alza generando un efecto retro alimentador de la inflación. En cuanto al resto de Bancos Centrales, la entidad monetaria china

anunciaba el mantenimiento de sus tasas de préstamos a un año, confirmando así su política acomodaticia, en línea con los estímulos anunciados por el Gobierno de Pekin en su intento por reactivar el crecimiento del gigante asiático, y en Japón, el cambio al frente del banco central despertaba recelos entre quienes ven una potencial fuente de inestabilidad financiera el mantenimiento de una política monetaria ultra laxa en un mundo interconectado y con tendencia generalizada al descontrol de la inflación. Mientras, continuaba la publicación de resultados empresariales. Con el 90% y 60% ya publicados en EE.UU. y Europa, un 68% y un 60% sorprendía positivamente. El consenso de perspectivas de crecimiento de los beneficios para el año 2023 se mantiene en torno a 0% en EE.UU. y 2% en Europa. Con todo, en Europa,

el Ibx35 avanzaba un 3,99% y el Eurostoxx50 un 1,80%. Mientras, en Estados Unidos, el Dow Jones caía un 4,19% y el S&P500 un 2,61%, y el Nasdaq apenas caía un 0,49%. En el resto del mundo, Japón sumaba 0,43%, mientras que los emergentes cedían un 6,54%. En renta fija, el bono a diez años alemán subía 37pb hasta el 2,65% y su homólogo americano, 41pb hasta el 3,92%. La periferia por su parte, también repuntaba. El español terminaba cotizando en el 3,60%, mientras que el italiano terminaba en 4,48%, ambos +32pb respecto al mes anterior. En cuanto a la renta fija privada, mantenía sus diferenciales. En cuanto a divisas y materias primas, el euro terminaba el mes un 2,64% más débil contra el dólar. Por último, el petróleo retrocedía un 3,40% hasta los 82,46\$/barril. Por su parte el oro, terminaba el mes en 1.826\$/onza al caer un 5,25%.

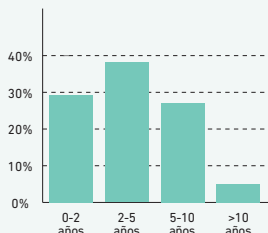
### Distribución por rating

(cartera de Renta Fija de contado; incluye liquidez)



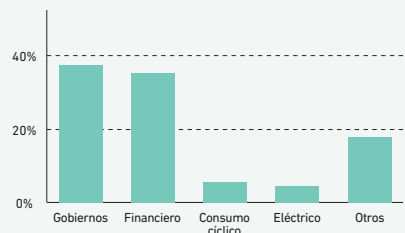
### Distribución de la duración

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



### Principales sectores

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



El 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 rendimiento potencial. Menor riesgo.	1	2	3	4	5	6	7	Mayor rendimiento potencial. Mayor riesgo.
--	---	---	---	---	---	---	---	--

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](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).

# 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/>



# PLANES DE PENSIONES