

ERRENTA ALDAKORRA 2024/MAIATZA/31

KUTXABANK BURTSA GLOBALA PF



INBERTSIO POLITIKA

Fondoa errenta aldakorreko fondo bat bezala eratu da; hortaz, ondarearen % 75 baino gehiago Nazioarteko Errenta Aldakorrean inbertituko du. Fondoak aktibo motekiko duen esposizioa lortzeko, inbertsio zuzenak egin ahal izango dira horietan, baita inbertsioak ere finantza-tresna eratorrietan. Pentsio-fondo honek ingurumen-edo gizarte-ezaugarriak sustatzen ditu (2019/2088 Erregelamenduaren (EB) 8. art.).

2024/05/31ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa	3 hilekoa	Urtekoa	Urte 1	Urte 3	Urte 5
%1,74	%2,22	%6,50	%13,43	%1,85	%6,03

*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekozten.

2024	2023	2022	2021	2020	2019
%6,50	%14,41	-%17,98	%15,81	%3,13	%21,76

*Iraganeko errentagarritasunek ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

2024/05/31ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte	%7,60
Lurrunkortasun 3 urte	%13,18

HILEKO IRUZKINA

Maiatza ixtean, merkatuek berriz ere Banku Zentralek tasak jaisten hasteko une zehatza asmatzen saiatzen ziren, Europar ekaineko modu argiagotan finkatuz, baina EGFren kasuan, denbora gehixeago atzeratu. Arlo horretan, hazkunde amerikarrak oso dinamikoak izaten jarraitzen du, nahiz eta hilabetearen zehar moteltze-seinale sumatzen ziren, hala nola lan-merkatuan indar pixka bat galtzen ari zela apirilaren lanpostuen sorrera geldiaraztean, kontsumitzaileen konfiantza sei hilabeteko mailarik baxuenera jaitsi bait zen maiatzean, eta txikizkako salmentak espero baino txikiagoak baitziren. Ondorioz, salmenta txikiak salmenta ueste baino txikiagoak izan dira. Horrez gain, inflazio bat argitaratu zen, ondoko ondoko bi hilabetearen ondoren hamarren bat igo zena, % 3,5etik % 3,4ra pasatzean, eta berriro hurbiltzen

zituena tasen beherakada baten itxaropenak. Baina Fed-en mezuek optimismoa leundu egiten zuten, inflazioaren moderazio-datu gehiago behar direla esaten baitzuten, hazkunde-tasa eta lan-merkatu oraindik sendo baten aurrean tasak jaisten hasteko. Aldiz, Europar datuek hobera eragiten zuten, zerbitzu sektorea hedatze-eremuan zegoen Euroguneko herrialde nagusietan, 2023ko maiatzetik lehen aldiz, eta 24ko ekonomiak atzeraldi teknikoak atzeratzen zuten, lehen hiruhilekoan % 0,3ko hazkundearrekin. Badirudi inbertitzaileen erkidegoak oso argi duela Europar interes-tasak jaisten hasiko direla ekainaren hasieran. Jaitsiera honek malgutasun handiagoko ziklo bat ekarriko digu, eta erritmoaren inguruan zalantzak piztuko ditu, baina baliteke urtean zehar beste jaitsiera bat edo bi

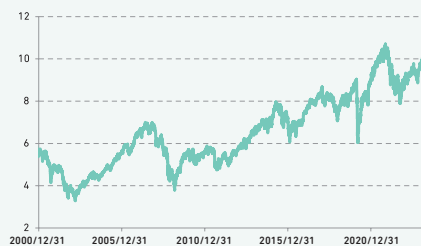
gertatzea. Azkenik, merkatuan itxuraz eragin txikia duen arren, Errusia eta Ukraina enkatatuta dituen gatazka irekiei eta Iraneko presidentea istripuan hil ondoren Ekialde Ertainean sortutako tentsioei aurre egiteko, Taiwan ere harrapa liteke. Horrez gain, AEBen eta Txinaren arteko merkataritza gerra gaizkitzeko aukerak, Biden Administrazioak Txinako ibilgailu elektrikoei, bateriei eta txipei ezarritako mugazergen ondoren. Baina burtsa-merkatuek ziurgabetasun geopolitikoa eta monetarioa alde batera uzten zituztela zirudien, eta nahiago zuten ingurunearen irakurketa positiboa egin Hortaz, burtsek aurreko hilabetearen galdutakoaren zati handi bat berreskuratut zuten, nahiz eta dibergentzia nabarmenak utzi zituzten, igoera handiekin Amerikako indizeetan, eta zertxobait motelagoak Europakoetan. Eurostoxx50

indizeak +% 1,27 irabazi zuen. Ibxek, aldiz, % 4,31. Wall Street-en Dow Jones-ek +% 2,30 igo zuen, eta S&P500 eta Nasdaq indizeek, aldiz, % 4,80 eta % 6,28, hurrenez hurren, AArek bultzadari esker. Asia aldean, Nikkei indizeak +% 0,21 egin zuen gora, eta garatzeko bidean dauden merkatuek, aldiz, % 0,29. Errenta finkoari dagokionez, mugimendu desberdinak gertatu dira: Amerikako hamar urterako tasak 18 puntu jaitsi zituzten, % 4,50era arte. Alemaniako eta Espainiako bonuen errentagarritasuna, berriz, 8pbs eta 4pbs gailentzen zen hamar urterako, % 2,66raino eta %3,39raino egin Hortaz, Errenta finko pribatuak, aldiz, diferentzialak murriztu zituzten. Bukatzeko, euroak balioa irabazi zuen dolarrarekiko, petrolioaren prezioa % 8,80 jaitsi zen eta urreak, aldiz, % 1,80 igo zuen.

EZAUGARRI OROKORRAK

Ondarea:	216.610.458,42€
Kudeatze-Komisioa:	%1,50
Gordailatze-Komisioa:	%0,20
Arrisku-profila:	6 1etik 7rako eskalan

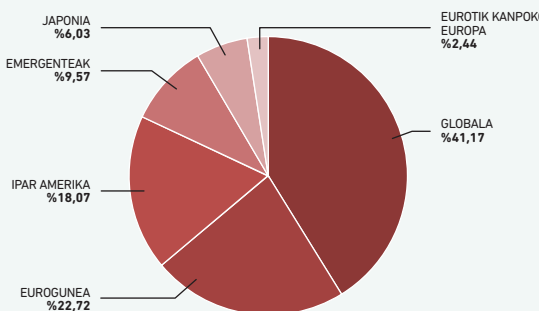
BALIO LIKIDAGARRIAREN BILAKAERA



Errenta Aldakorrean posizio nagusiak (zuzeneko esposizioa)

AKTIBO	PISU
KUTXABANK BOLSA INTERN. CLASE CART. FI	%16,10
KUTXABANK BOLSA SMALL & MID CAP CART. FI	%7,95
KUTXABANK BOLSAS EMERG. CLASE CARTERA FI	%7,62
KUTXABANK BOLSA SECTOR. CLASE CARTERA FI	%7,37
KUTXABANK BOLSA TENDENCIAS CARTERAS FI	%5,48
KUTXABANK NUEVA ECONOMIA CLASE CART. FI	%3,84
ACCIONES ASML	%0,97
KUTXABANK BOLSA CLASE CARTERA FI	%0,96
ACCIONES MICROSOFT CORP	%0,88
ACCIONES LOUIS VUITTON	%0,59

Errenta Aldakorreko zorroaren banaketa sektoriala (zuzeneko esposizioa eta zeharkakoa)



Kutxabank Burtza Globala Pentsio Fondoaren arrisku-maila 6 da, 1etik 7rako eskalaren barruan. Aurreikuspen hori fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarrituta egin da. Horrez gain, aurreikusitakoaren arabera fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarritu da. Hala ere, arrisku-maila bakoitza inoiz alda daitekeenez, adierazlea neurri estatikoa da eta ez du aurreitazio iritzirik eskaintzen planen etorkizuneko arriskuari buruz.

●● Prestazioa kobratu edo berreskuratu ahal izango da soilik pentsio-planen eta pentsio-fondoaren araudian araututako likideziatzko aparteko gertaeraren edo balizkoren bat gertatzen bada.

●● Lekuz aldatzeko eskubideen, prestazioen eta likideziatzko aparteko balizkoren balioa pentsio-fondoaren aktiboaren merkatuko balioaren arabera aldatu eta galera nabarmenak eragin ditzakete.

Indarreko araudiarekin bat etorruta, Pentsio Plan bakoitzeko partaidearentzako Oinarritzko Datuen Agiri bana dago, horiek guztiak www.kutxabank.es webgunean argitaratuta. Kutxabankeko Pentsio Planen eta horietako bakoitzari lotutako arrisku-indizearen kontsulta hurrengo webgunean egin daiteke: www.kutxabank.es/pentsio-planak

KUTXABANK PENTISIO PLANEN ONURAK:

- Aurrezteko finantza-tresna, zure etorkizuneko pentsio publikoa osatzen laguntzeko.
- Nahi duzun eta ahal duzun moduan aurrezteko malgutasun osoarekin.
- Inbertitzeko politika desberdina duten Kutxabank Pentsio Plan desberdinen artean zure aurrezkie askatasunez mugitzeko aukera, zure profilararen arabera hobeto egokitzeko.
- Konfiantza Kutxabanken. Epe luzerakoak izan daitezkeen eragiketetan garrantzitsua da.
- Onurak Kutxabankeko beste produktu batzuetan (gordailuetan, maileguetan, eta abarretan).

Eta gainera, banakako pentsio plana denez, **PFEZaren Zerga Oinarria murrizten duten ekarpenetarako zerga-tratamendu onenaz balia zaitezke.**

GAINERA, KUTXABANK BURTSA GLOBALA PLANAK HONAKO ONURA HAUEK IZANGO DITU:

KUDEAKETA PROFESIONAL AKTIBOA, inbertsioak merkatuen inguruabarretara egokitzeko. Eta **OROKORRA**, dibertsifikazio geografiko eta sektorialarekin.

ARRISKUAREN KONTROLA. Aktiboaren analisi eta jarraipen etengabea egiten dugu errentagarritasunaren eta arriskuaren arteko oreka onena lortzeko.

EGUNEROKO JARRAIPENA

Espainiako ondare-kudeatzaile nagusietakoaren **ESKARMENTU ETA KALITATEA** (Kutxabank Gestión).

PENTISIO
PLANAK

PROBA EZAZU ERRETIRORAKO GURE SIMULAGAILUA

Zure egoerari buruzko banakako txostena prestatuko dizugu. Simulagailuarekin zenbateko pentsioa kobratuko duzun, erretiroa hartutakoan bizimoduari eusteko zenbat aurreztu beharko duzun eta zure beharrianetara zein plan hobeto egokitzen zaizun kalkulatu ahal izango duzu.

Hasi etorkizuna planifikatzen,
Kutxabank Pentsio Planekin:

SIMULAGAILUA

