

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/MARZO/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 31/03/2025

1 mes	3 meses	En el año	1 año	3 años	5 años
-1,01%	-0,43%	-0,43%	2,78%	0,46%	0,89%

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

2025	2024	2023	2022	2021	2020
-0,43%	3,73%	6,41%	-10,46%	-0,91%	2,93%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

### Estadísticas a 31/03/2025

<b>Volatilidad 1 año</b>	2,81%
<b>Volatilidad 3 años</b>	3,76%

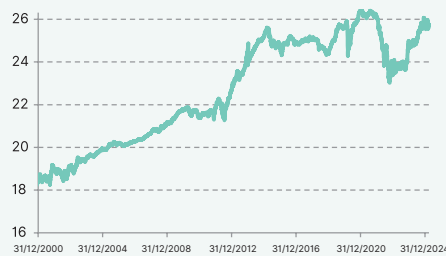
### Situación actual cartera de Renta Fija

<b>Duración</b>	4,60
<b>% Exposición crédito</b>	57,95%
<b>Rating medio</b>	BBB+

### CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	114.378.653,24€
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

Durante el mes, Trump ha sacudido al comercio global con el adelanto de un agresivo plan de aranceles recíprocos, sobre todo con los países con los que tiene mayor déficit comercial, los cuales han respondido con propuestas de contramedidas, avivándose la preocupación por una guerra comercial global. Ante la escalada en la agresividad de los mensajes del presidente norteamericano, se ha puesto en valor el temor a que las tensiones inflacionistas que se esperan en EE.UU. derivadas de unas tarifas más altas a las importaciones estén pesando, y se empieza a poner sobre la mesa un crecimiento más lento de EE.UU., o incluso una recesión temporal. La FED, que ha mantenido los tipos a pesar de la relajación de la inflación este mes, reconoce una cierta moderación, pero ha tratado de relajar los riesgos de recesión inminente. Sigue manteniendo

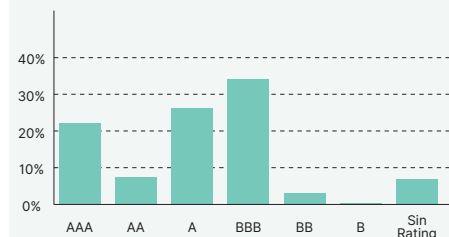
las expectativas de bajadas de tipos (dos durante este año), aunque se muestra cauta. En paralelo, el rumbo impredecible de la política comercial estadounidense y la dilución de su compromiso con la defensa europea ha sido un catalizador clave para que el Viejo Continente impulse su bajo crecimiento con gasto público. Alemania ha dado luz verde a un plan de estímulo masivo de 500.000 millones de euros en los próximos 12 años diseñado para inversiones estratégicas en infraestructuras, defensa e innovación tecnológica. La histórica decisión ha supuesto un cambio en la percepción del crecimiento futuro de Alemania, con efecto también en el conjunto de países de la UE. En cuanto a la inflación de la zona, ésta continúa moderándose, por lo que el BCE ha recortado de nuevo sus tasas hasta el 2,5%, aunque también se muestra

preocupado por la política proteccionista en USA. Por otro lado, China, otro de los señalados en la ofensiva de Trump, se ha fijado una meta de PIB en torno al 5% pese a los aranceles estadounidenses. El actual entorno ha explicado el tono negativo de las bolsas este mes, con Wall Street más castigado (S&P 500 -5,75%, Nasdaq -8,25%). En Europa, la "bazuca" alemana ha minorado algo las pérdidas (Eurostoxx 50 -3,94%). El sector autos ha sido el más perjudicado tras los aranceles del 25% que ha impuesto el magnate americano a los coches no fabricados en EE.UU., algo que afecta especialmente a países como Alemania o Japón (Nikkei, -4,14%). Como excepción, el índice chino Shanghai ha sumado un +0,45%, gracias al optimismo sobre los avances en IA y a políticas de apoyo de Pekín. También los mercados

emergentes, de manera global, han terminado en verde beneficiados por la depreciación del dólar. En renta fija, los tipos soberanos europeos han experimentado un fuerte repunte (bund +0,33%) como respuesta a la necesidad de emitir más deuda a largo plazo para financiar los nuevos compromisos de gasto defensa europeos y los planes de expansión fiscal alemán. A su vez, los diferenciales de crédito se han ampliado, mientras la periferia europea ha mantenido sin apenas cambios sus primas de riesgo. Por el contrario, en EE.UU. los temores a una desaceleración económica, ha llevado a que una relajación en la mayor parte de la curva de deuda americana, aunque dejaba el bono a 10 años sin variación en el mes. Por último, el euro se ha fortalecido más de un 4% contra el dólar hasta el 1,08\$/.

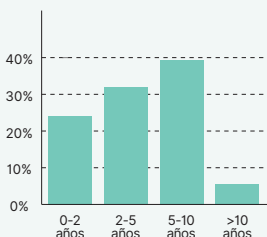
### Distribución por rating

(cartera de Renta Fija de contado; incluye liquidez)



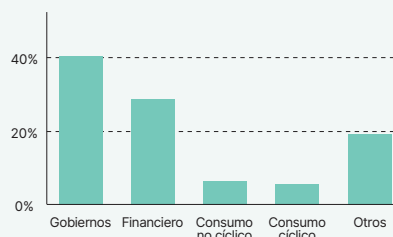
### Distribución de la duración

(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](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/>



## PLANESDEPENSIONES