

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 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).

RENTA VARIABLE 31/OCTUBRE/2022

# KUTXABANK BOLSA GLOBAL FP

**k**  
kutxabank  
pensiones

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.

## Rentabilidades TAE a 31/10/2022

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años
5,69%	-6,84%	-19,91%	-19,56%	-0,17%	0,14%

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

2022	2021	2020	2019	2018	2017
-19,91%	15,81%	3,13%	21,76%	-13,18%	11,81%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 31/10/2022

Volatilidad 1 año	18,21%
Volatilidad 3 años	19,18%

## COMENTARIO MENSUAL

El contexto económico sigue marcado por la debilidad, ante la amenaza de recesión global que puede provocar el endurecimiento de las políticas monetarias y por el recrudecimiento del conflicto bélico en Ucrania. Prueba de ello ha sido la publicación de la rebaja de las previsiones económicas del FMI. No obstante, eso no ha evitado que este mes los mercados financieros hayan encontrado un punto de apoyo para alimentar una contundente remontada. En concreto, lo han hallado en la posibilidad de un adelanto en el freno del ritmo de subidas de tipos por parte de los bancos centrales. El deterioro conocido en algunos datos macro globales publicados han contribuido a aplacar el temor a que

las autoridades monetarias se excedan en el ritmo de endurecimiento monetario para frenar la inflación. En este sentido, el diario Wall Street Journal ha publicado que hay voces en el seno de la Reserva Federal Americana que proponen levantar el pie del acelerador, lo que ha acrecentado aún más la sensación de frenada de la FED. Mientras, en Europa, el BCE ha vuelto a subir en 75pb el precio del dinero pero su tono se ha interpretado como "bastante menos agresivo" de lo que se esperaba en un principio. Lagarde ha señalado que "pese a que el trabajo en la normalización de política monetaria no había concluido, la aproximación que se tomará en consideración será la de ir reunión por reunión".

Por otro lado, el inicio de la campaña de presentación de los resultados empresariales del tercer trimestre está siendo mejor de lo esperado, aunque con datos mixtos para las tecnológicas. Por último, en el ámbito geopolítico, China y Reino Unido han vuelto a copar la atención. En el caso del gigante asiático, el cierre del Congreso plurianual del Partido Comunista ha puesto de manifiesto la consolidación del tercer mandato de Xi Jinping mientras que el nuevo ministro de finanzas británico ha revocado el plan fiscal que había desatado la tormenta en la deuda doméstica y la libra. Aun así, eso no ha evitado que Liz Trus presentara su dimisión algo que, definitivamente, ha sentado bien a los mercados. Con todo, octubre

ha sido extraordinariamente bueno para los mercados, con subidas a nivel global cercanas al doble dígito en renta variable, a excepción de la bolsa China y Emergentes. En cuanto a la renta fija, las rentabilidades de la deuda soberana, muy sensibles a los cambios en política monetaria, han cerrado el mes con subidas en las de mayor calidad, aunque menores que las vistas hasta la mitad del mes. La periferia europea, por su parte, ha mejorado y ha rebajado los tipos. Mientras, el crédito corporativo europeo, en línea con el buen tono de las bolsas, ha reducido sus diferenciales. Por último, el dólar se ha tomado un respiro de su fortaleza y se ha acercado a la paridad con el euro.

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	148.582.576,92€
Comisión de gestión:	1,50%
Comisión de depósito:	0,20%
Perfil de riesgo:	6 en una escala del 1 al 7

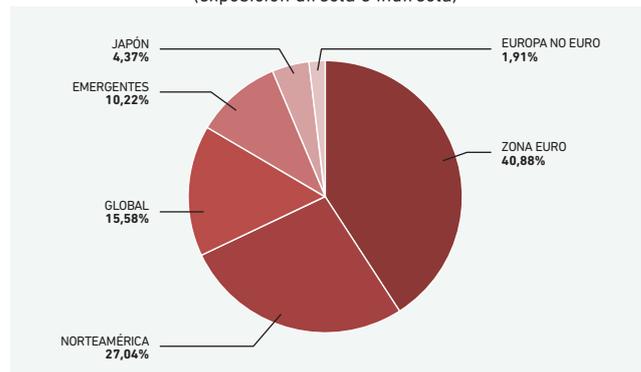
## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



## Principales posiciones en Renta Variable (exposición directa)

ACTIVO	PESO
KUTXABANK BOLSA TENDENCIAS FI	8,12%
KUTXABANK BOLSA SECTOR. FI	6,85%
KUTXABANK BOLSA EEUU FI	3,65%
ACCIONES DASSAULT SYST.	0,65%
ACCIONES WOLTERS LUWER	0,45%
ACCIONES ING GROEP NV	0,41%
ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	0,41%
ACCIONES FERRARI	0,40%
ACCIONES HERMES INT.	0,40%
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE	0,40%

## Distribución geográfica de la Renta Variable (exposición directa e indirecta)



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 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).

## 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/>**

# PLANES DE PENSIONES

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.**

