

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 31/OCTUBRE/2021

# KUTXABANK RENTA FIJA FP

**k**  
kutxabank  
pensiones

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 31/10/2021

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años
-0,59%	-0,91%	-0,89%	0,68%	2,13%	0,85%

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

2021	2020	2019	2018	2017	2016
-0,89%	2,93%	4,63%	-2,30%	0,48%	0,82%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 31/10/2021

Volatilidad 1 año	1,24%
Volatilidad 3 años	2,09%

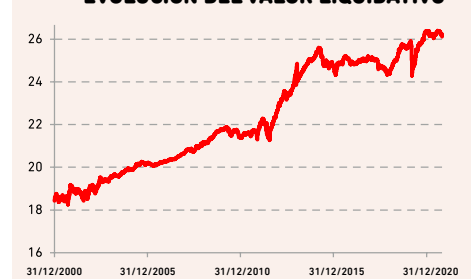
## Situación actual cartera de Renta Fija

Duración	3,56
% Exposición crédito	66,68%
Rating medio	BBB

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	125.422.661,32€
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

La inflación se ha convertido, de nuevo, en la gran protagonista del contexto económico durante el mes octubre. Los últimos datos han dejado cifras de un IPC en niveles máximos de 13 años a ambos lados del Atlántico (5,4% y 4,1% interanual en EE.UU y Europa respectivamente; 5,5% en España). Tras el alza de los precios, se sitúa principalmente el elevado coste de la energía, además de otros factores como las interrupciones en las cadenas de suministro y la dificultad para encontrar mano de obra cualificada. Todos ellos están ejerciendo una importante presión sobre la actividad y están llevando a que la recuperación esté perdiendo impulso, tal y como muestran los datos de PIB del tercer trimestre. Así, EE.UU ha avanzado a un ritmo del 2% anualizado, lejos del 6,7% del trimestre anterior y China también ha frenado su

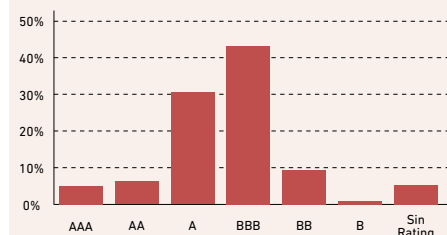
expansión (4,9% frente a 7,9% del anterior). Mientras, el dato ha sido algo mejor en Europa, que ha crecido a su ritmo más rápido en un año (3,7% interanual) aunque de manera divergente, con los registros de Alemania y España decepcionando. En este entorno, el FMI ha insistido en la transitoriedad de las causas y espera que las alteraciones de las cadenas de valor se moderen progresivamente a partir de comienzos de 2022, y únicamente ha reducido en una décima la estimación del crecimiento del PIB mundial para este año respecto a lo que pronosticaba en Julio. A pesar de la elevada inflación y la ralentización del crecimiento, los Bancos Centrales quieren avanzar en su normalización pero de manera complaciente con el mercado. En este sentido, el BCE ha señalado que pueden mantenerse unas condiciones

de financiación favorables con un ritmo de compras netas de activos menor de su programa de lucha contra la pandemia. Por otro lado, ha alejado la posibilidad de alzas de tipos a corto plazo, insistiendo en que la inflación es transitoria, aunque los factores de presión durarán más tiempo de lo previsto. A pesar de todas las dudas que han sacudido a las bolsas en el panorama macro, éstas han preferido quedarse con lo positivo de la campaña de publicación de resultados trimestrales empresariales que, en general, han dado muestras de la capacidad de las empresas para adaptarse al nuevo contexto económico. Con ello, los índices americanos han firmado nuevos records (D. Jones+5,8%, S&P, +6,9% y Nasdaq, 7,9%). En Europa, el Eurostoxx ha sumado un 5%, con un Ibox y un Dax alemán

más rezagados (3% y 2,8%, respectivamente). En el resto del mundo, la bolsa japonesa ha terminado con pérdidas (-1,9%), y los emergentes, en su conjunto, han firmado una tímida subida del 1%, con claras divergencias entre ellos. En renta fija, el repunte de los tipos de interés ha continuado también en octubre, recogiendo las preocupaciones por las presiones inflacionistas. El bono de deuda americana a 10 años y su homólogo alemán al mismo plazo han subido hasta el 1,55% y -0,11% de rentabilidad respectivamente. Además, los periféricos europeos han ampliado sus primas de riesgo, igual que la renta fija privada. En divisas, el euro ha repetido el cambio contra el dólar en el 1,15\$/€ mientras ha perdido un 2% de valor contra la libra, a la vez que ha continuado el rally de las materias primas, con el crudo rozando los 85\$/barriil.

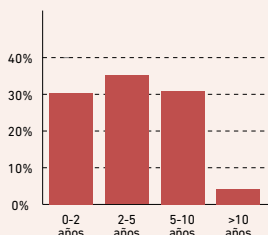
### Distribución por rating

(cartera de Renta Fija de contado; incluye liquidez)



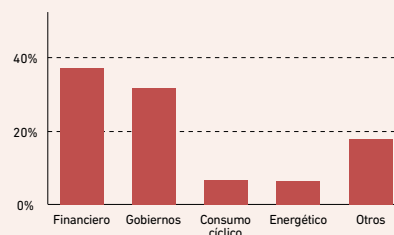
### Distribución de la duración

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



### Principales sectores

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



Menor rendimiento potencial. Menor riesgo.	Menor rendimiento potencial. Menor riesgo.	Menor rendimiento potencial. Menor riesgo.	Menor rendimiento potencial. Menor riesgo.	Menor rendimiento potencial. Menor riesgo.	Menor rendimiento potencial. Menor riesgo.	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 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

Kutxabank, S.A.,  
Gran Vía, 30-32, 48009 Bilbao. C.I.F. A95653077.  
Inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia.  
Tomo 5226, Libro 0, Hoja BI-58729,  
Folio 1, Inscripción 1ª.

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.**