

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 partícipe 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/2024

# 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 31/10/2024

1 mes	3 meses	En el año	1 año	3 años	5 años
-0,60%	0,82%	2,76%	7,44%	-0,71%	-0,09%

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

2024	2023	2022	2021	2020	2019
2,76%	6,41%	-10,46%	-0,91%	2,93%	4,63%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

### Estadísticas a 31/10/2024

<b>Volatilidad 1 año</b>	2,96%
<b>Volatilidad 3 años</b>	3,72%

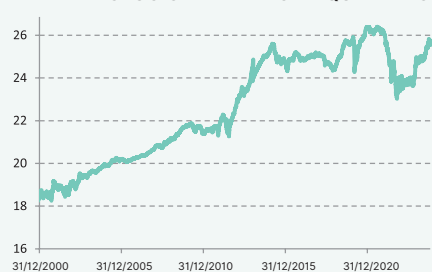
### Situación actual cartera de Renta Fija

<b>Duración</b>	4,74
<b>% Exposición crédito</b>	57,03%
<b>Rating medio</b>	BBB+

### CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	116.818.048,47€
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

Octubre ha seguido describiendo una continuidad en la mala evolución general de la industria, lo cual incide a su vez en la divergente marcha entre distintas zonas geográficas, con EE.UU. mostrando un potente crecimiento, impulsado por un consumo que sigue desbocado, mientras que otras zonas como Europa, con unos indicadores que se han mostrado aún débiles. En China, que terminaba septiembre sumida en el optimismo por su fuerte plan de estímulos anti crisis, octubre ha vuelto a traer ciertas dudas sobre su potencial para revertir la explosión de su burbuja inmobiliaria y sus consecuencias en el conjunto de la economía. Y aunque a nivel global la inflación

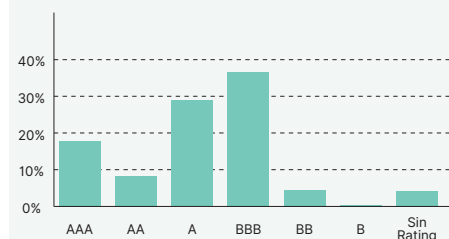
ha seguido dando síntomas de clara moderación, es particularmente en la débil Europa, donde los registros se han situado en línea con los objetivos de la autoridad monetaria. En este contexto, hemos vuelto a ver un nuevo paso en el ciclo de bajadas de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo, que aunque se ha resistido a avanzar un ritmo continuado de descensos, ha dejado traslucir en su mensaje al mercado su preocupación por la situación de estancamiento. El mes también ha estado marcado por la incertidumbre política que nos ha traído por ejemplo debilidad en el nuevo gobierno de Japón, las tensiones en la gobernanza de Alemania, la gran preocupación por la guerra en Oriente Medio y por supuesto,

muchas dudas sobre el futuro político de EE.UU., donde las encuestas no dejaban un panorama claro, pero los mercados financieros han dado ventaja a una nueva administración Trump. Y con toda la incertidumbre que ello genera, ante la compleja predictibilidad de sus acciones, se ha puesto en valor su agresiva política de recortes de impuestos, que sin una contrapartida clara de reducción de gastos, podría disparar el déficit público y frenar con ello las bajadas de tipos de interés. Con todo, las principales bolsas han terminado cayendo, en EE.UU. el S&P un -0,99%, el Dow Jones un -1,34%, y el Nasdaq un -0,85%. En Europa, el Eurostoxx ha perdido un -3,46% y el Ibex35 ha resultado menos

castigado (-1,72%). En Asia, el Nikkei ha sumado un 3,06% del Nikkei, mientras que el índice Shanghai ha caído un -1,7%. Por último, los emergentes han perdido más de un -4%. En renta fija, repunte de los intereses de la deuda. El bono a 10 años ha terminado en 4,28% (+50 pb) y el tipo alemana a 10 años en 2,39% (+27pb). La deuda periférica ha logrado reducir su diferencia contra Alemania, la renta fija privada apenas se han ampliado contra la deuda, mientras que el Euribor a 12 meses ha caído hasta el 2,55% (-20pb). En cuanto a divisas y materias primas, el dólar ha subido con fuerza frente al euro, el precio del crudo Brent ha subido levemente hasta los 73\$/barril, mientras, el precio del oro ha sumado un 4,15%, y acumula este año un + 33%.

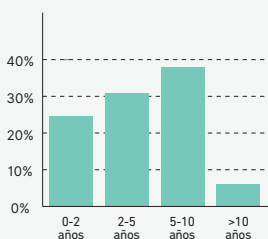
### Distribución por rating

(cartera de Renta Fija de contado; incluye liquidez)



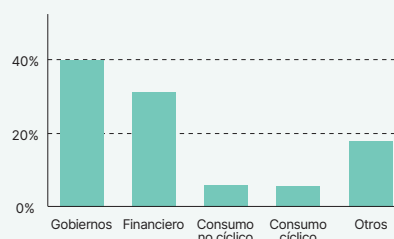
### Distribución de la duración

(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 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