

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 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).

RENDA VARIABLE 30/SEPTIEMBRE/2024

# KUTXABANK BOLSA GLOBAL FP



## 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. Este fondo de pensiones promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

## Rentabilidades TAE a 30/09/2024

1 mes	3 meses	En el año	1 año	3 años	5 años
0,82%	1,32%	9,03%	16,40%	2,21%	5,15%

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

2024	2023	2022	2021	2020	2019
9,03%	14,41%	-17,98%	15,81%	3,13%	21,76%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 30/09/2024

Volatilidad 1 año	8,05%
Volatilidad 3 años	13,14%

## COMENTARIO MENSUAL

Septiembre terminó consolidando la tesis de aterrizaje suave de la economía global, que convive con una inflación a la baja, unos bancos centrales que pueden permitirse abrir con claridad el ciclo de bajadas de tipos de interés, y unos mercados financieros que responden con euforia y, quizá, con excesiva complacencia ante un escenario sujeto a muchas vulnerabilidades. En el terreno macroeconómico los datos hablaron, en términos generales, de moderada ralentización de la locomotora mundial, EE.UU., que no obstante mantuvo una fuerza suficiente para tirar del tren mundial y mantener un crecimiento global estable, desafiando las predicciones de varios indicadores que históricamente han

funcionado muy bien y que insisten en predecir una próxima recesión. Y ello también a pesar de la renqueante marcha de muchos de los vagones, especialmente aquellos donde la industria tiene un peso más relevante, como Europa. Así mismo hay dudas sobre la economía China, que gestiona con dificultad la explosión de su burbuja inmobiliaria. Pero en la parte final del mes se anunció de manera inesperada una amplia batería de medidas diseñadas para dar la vuelta a la situación, donde de momento los mercados lo recibieron con notable optimismo. Y ello a pesar de que se estuvo viendo un repunte relevante de los riesgos geopolíticos, con el agravamiento de los grandes conflictos bélicos abiertos, y con la incertidumbre de cara a

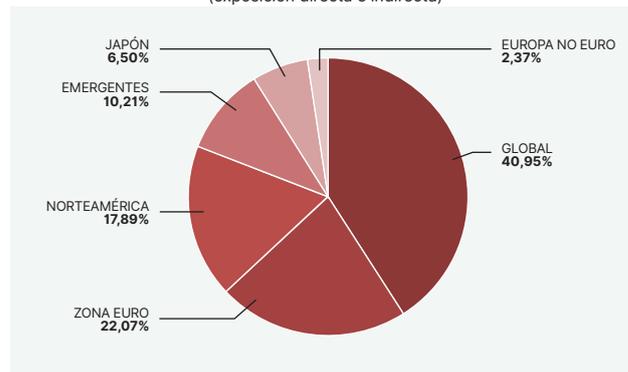
las elecciones presidenciales en EE.UU. o Japón. La parte buena de la moderación en la actividad es que, ayudada por la evolución a la baja de las materias primas, viene acompañada de un claro control de la inflación, que en muchos casos se acerca o incluso cae por debajo de los objetivos de los bancos centrales. Ello permitió que la FED se sumara en septiembre al resto de las principales autoridades monetarias de occidente en el inicio de bajadas de tipos. Con todo ello, en el mes, predominaron las ganancias en las bolsas. El mensaje de determinación que mandó la FED, con su reciente bajada de 50 pbs sirvió de acicate en el comienzo del mes junto al inesperado anuncio de impulso económico de china en el final del mismo. Eso permitió que

el S&P500 terminase en un nuevo máximo histórico tras apuntarse hasta septiembre la mayor subida de este siglo y la bolsa China se marcó un rally de subida del 17%. En Europa, la debilidad económica de la Zona Euro llevó al Eurostoxx a firmar una subida más moderada, del 0,86%, con el Ibex desmarcándose con un avance del 4,17%. Mientras, el Nikkei japonés cayó, un 1,88%, penalizado por la apreciación del Yen, mientras que los emergentes, en su conjunto, se revalorizaron un 6,45%. Por la parte de renta fija, fuerte relajación de los tipos soberanos especialmente en los tramos cortos de las curvas, mientras, mal comportamiento del crédito que amplió sus diferenciales. Por último, el dólar perdió valor frente al euro situándose el cruce en 1,11\$.

## Principales posiciones en Renta Variable (exposición directa)

ACTIVO	PESO
KUTXABANK BOLSA INTERN. CLASE CART. FI	16,20%
KUTXABANK BOLSAS EMERG. CLASE CARTERA FI	8,01%
KUTXABANK BOLSA SMALL & MID CAP CART. FI	7,78%
KUTXABANK BOLSA SECTOR. CLASE CARTERA FI	7,23%
KUTXABANK BOLSA TENDENCIAS CARTERAS FI	5,38%
KUTXABANK NUEVA ECONOMIA CLASE CART. FI	3,76%
KUTXABANK BOLSA CLASE CARTERA FI	0,95%
ACCIONES MICROSOFT CORP	0,85%
ACCIONES ASML	0,79%
ACCIONES APPLE INC	0,63%

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



Menor remuneración potencial. Menor riesgo. Mayor remuneración 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).

## 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/>

