

Kutxabank Errenta Finkoa Pentsio Fondoaren arrisku-maila 3 da, 1etik 7rako eskalaren barruan. Aurreikuspen hori fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarrituta egin da. Horrez gain, aurreikusitakoaren arabera fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarritu da. Hala ere, arrisku-maila bakoitza inoiz alda daitekeenez, adierazlea neurri estatikoa da eta ez du aurretiazko iritzirik eskaintzen planen etorkizuneko arriskuari buruz.

•• Prestazioa kobratu edo berreskuratu ahal izango da soilik pentsio-planen eta pentsio-fondoan araudian araututako likideziazko aparteko gertaeraren edo balizkoren bat gertatzen bada.
•• Lekuz aldatzeko eskubideen, prestazioen eta likideziazko aparteko balizkoen balioa pentsio-fondoaren aktiboen merkatuko balioaren arabera aldatu da eta galera nabarmenak eragin ditzakete.
Indarreko araudiarekin bat etorrira, Pentsio Plan bakoitzeko partaidearentzako Oinarritzko Datuen Agiri bana dago, horiek guztiak www.kutxabank.es webgunean argitaratuta. Kutxabankeko Pentsio Planen eta horietako bakoitzari lotutako arrisku-indizearen kontsulta hurrengo webgunean egin daiteke: www.kutxabank.es/pentsioplanak

ERRENTA FINKOA 2025/URTARRILA/31

KUTXABANK

ERRENTA FINKOA PF



INBERTSIO POLITIKA

Fondoaren zorroaren % 100 inguru Errenta Finkoak osatzen du; batik bat, eurogunekoa, eta haren batez besteko iraupenaren xedea da partaideentzako ahalik eta errentasun handiena lortzea, epe ertain-luzera. Hau da, 2 eta 8 urteko iraupena izango du, batez beste. Fondoak aktibo motekiko duen esposizioa lortzeko, inbertsio zuzenak egin ahal izango dira horietan, baita inbertsioak ere finantza-tresna eratorrietan. Pentsio-fondo honek ingurumen- edo gizarte-ezaugarriak sustatzen ditu (2019/2088 Erregelamenduaren (EB) 8. art.).

2025/01/31ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa	3 hilekoa	Urtekoa	Urte 1	Urte 3	Urte 5
%0,16	%1,11	%0,16	%3,75	-%0,10	%0,04

*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

2025	2024	2023	2022	2021	2020
%0,16	%3,73	%6,41	-%10,46	-%0,91	%2,93

*Iraganeko errentagarritasunek ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

2025/01/31ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte	%2,70
Lurrunkortasun 3 urte	%3,77

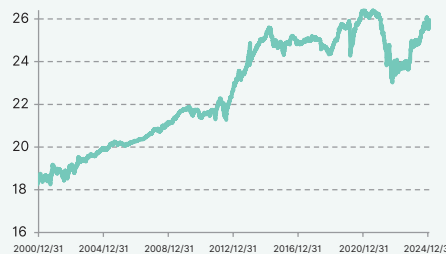
Errenta finkoko zorroaren egoera

Iraupena	4,31
% Kreditu erakusketa	%54,13
Batez besteko rating-a	BBB+

EZAUGARRI OROKORRAK

Ondarea:	117.088.756,25€
Kudeatze-Komisioa:	%0,85
Gordailatze-Komisioa:	%0,20
Arrisku-profila:	3
	1etik 7rako eskala

BALIO LIKIDAGARRIAREN BILAKAERA



HILEKO IRUZKINA

2025eko lehen hilabetean "Trump aroaren" lehen urratsak izan da gai nagusia. Izan ere, bere estreinaldian migrazioan eta mugen segurtasunean oinarritutako 200 agindu betearazle baino gehiago sinatu baititu, energia eta ingurumen politikez gain. Hala ere, Etxe Zuriko okupatzaile berriak muga-zergen inguruan izaten jarraitzen duen espero baino tonu ez hain beligeranteak arnas apur bat eman die merkatuei. Europa goibelduak, laugarren hiruhilekoan geldialdi zonan sartu baita, atseginez hartu du Trumpen "ez-akzio" hori, oraingoz dagoena. Alemaniak gehienbat, non dagoeneko ahulduta dagoen industriari kalte handia eragingo lioketen halako merkataritza-gerra posibleek. Hala ere, Euro zonak BCEk tasak jaisten jarraitzea beharko du bere

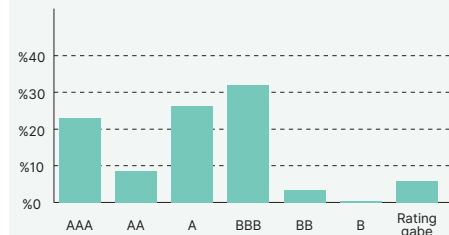
hazkuntza ahula dinamizatzen salatzeko, hilabete honetan egin duen bezala, izan ere % 2,75era jaitsi baititu, nahiz eta merkatuak deskontatzen duen ekainean % 2ra arte eraman zitezkeela. Bestetik, Txinari ere ez zaio ongi etortzen orain merkataritza gerra bat izateak, industria jarduera ahula islatzen duten datu ekonomikoak jarraitzen baitu jasotzen, eta kontsumo-tasa ez baita igo azken aldian. Aldiz, Ipar Amerikako ekonomia munduaren gainerakoaren aldean hazten jarraitu duenaren jarraitutasun-tesia berresten jarraitu du, zikloa hondatuta dagoelako zantzurik gabe. Lan merkatuaren jokoera espero zena baino sendoagoa izaten ari da, eta soldaten bilakaera badiurdi oraingoz "inflazioaren bigarren olatu" baten beldurra uxatzen ari dela, baina erne egon beharko

dugu. Prezioen azken datuek bi hamartarreko gorakada berri bat utzi dute urteen arteko terminoetan abenduan, baina alde ona da azpiko tasa hamartar bat moderatu dela. Zifra hauekin, badiurdi FEDEk ez duela prisarik tasak mozteko, eta hilabete honetan abenduan utzi zituen mailan utzi ditu berriz ere, % 4,25-4,5 tartera jaitsi zituenean, Trumpen politiken inpaktua neurtzeko informazio gehiago izatearen zain zegoenean. Testuinguru horretan, europar burtsak urtea bermekin hasi dute, Eurostoxx50-ak % 7,98 irabazi du, eta Ibex35ak % 6,67. Emergenteek ere, oro har, % 1,66 egin dute gora, nahiz eta Shangaiko indizeak negatiboan itxi duen (-% 3,02). Wall Streeten, aldiz, D. Jones-ek % 4,7ko aurrerapena sinatu du, S&P-500 % 2,70, eta Nasdaq-ek % 2,22, txipak fabrikatzeko ordezkari

nagusietako bati zigorra ezarri, merkeagoak erabiltzen dituen Adimen Artifiziala garatzeko alternatiba txinatar bat sortu delako. Azkenik, Japoneko Nikkei indizeak -% 0,81 galdu du, Banku Zentralaren tasen igoera espero delako. Errenta finkoan, 10 urterako tasa, hilaren erdialdean % 5 inguruko errentagarritasuna izan duena, Estatu Batuetako handikiaren neurriek inflazioan izan zitekeen efektuengatik kezkaurren aurrean, eta % 4,54ra arte lasaitu da azkenean. Europan, aldiz, alemanak % 2,46 igo du, hein batean, Euro zonako ekonomia garrantzitsuen zerga-desoreken inguruko zalantzen ondorioz kaltetuta. Zor periferikoaren arrisku-primak, aldiz, zertxobait jaitsi dira. Kredituak jokoera egokia izan du, ordea. Azkenik, euroak 1,036\$/€-ko mailan jarraitzen du.

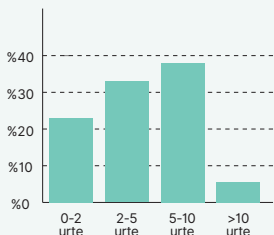
Rating-aren arabeko banaketa

(eskudiruko Errenta Finkoko zorroa; likideziaz barne)



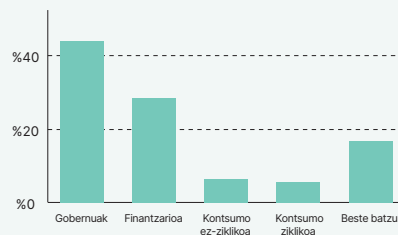
Iraupenaren arabeko banaketa

(eskudiruko Errenta Finkoko zorroa; likideziaz barne)



Sektore nagusiak

(eskudiruko Errenta Finkoko zorroa; likideziaz barne)



Kutxabank Errenta Finkoa Pentsio Fondoaren arrisku-maila 3 da, 1etik 7rako eskalaren barruan. Aurreikuspen hori fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarrituta egin da. Horrez gain, aurreikusitakoaren arabera fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarritu da. Hala ere, arrisku-maila bakoitza inoiz alda daitekeenez, adierazlea neurri estatikoa da eta ez du aurretiazko iritzirik eskaintzen planen etorkizuneko arriskuari buruz.

••• Prestazioa kobratu edo berreskuratu ahal izango da soilik pentsio-planen eta pentsio-fondoaren araudian araututako likideziazko aparteko gertaeraren edo balizkoren bat gertatzen bada.

••• Lekuz aldatzeko eskubideen, prestazioen eta likideziazko aparteko balizkoen balioa pentsio-fondoaren aktiboaren merkatuko balioaren arabera aldatu daiteke eta galera nabarmenak eragin ditzakete.

Indarreko araudiarekin bat etorruta, Pentsio Plan bakoitzeko partaidearentzako Oinarrizko Datuen Agiri bana dago, horiek guztiak www.kutxabank.es webgunean argitaratuta.

Kutxabankeko Pentsio Planen eta horietako bakoitzari lotutako arrisku-indizearen kontsulta hurrengo webgunean egin daiteke: www.kutxabank.es/pentsioplanak



PENTSIO PLANAK KUTXABANK

ONURAK:

- Aurrezteko finantza-tresna, **zure etorkizuneko pentsio publikoa osatzen laguntzeko.**
- **Nahi duzun eta ahal duzun moduan aurrezteko** malgutasun osoarekin.
- **Inbertitzeko politika desberdina duten Kutxabank Pentsio Plan desberdinen artean zure aurrezkiei askatasunez mugitzeko aukera,** zure profilaren arabera hobeto egokitzeko.
- **Konfiantza Kutxabanken.**
Epe luzerakoak izan daitezkeen eragiketetan garrantzitsua da.
- **Onurak Kutxabankeko beste produktu batzuetan** (gordailuetan, maileguetan, eta abarretan).

Eta gainera, banakako pentsio plana denez, **PFEZaren Zerga Oinarria murrizten duten ekarpenetarako zerga-tratamendu onenaz** baliatu zaitezke.



PROBA EZAZU ERRETIORAKO GURE SIMULAGAILUA

Zure egoerari buruzko banakako txostena prestatuko dizugu. Simulagailuarekin zenbateko pentsioa kobratuko duzun, erretiroa hartutakoan bizimoduari eusteko zenbat aurreztu beharko duzun eta zure beharrietara zein plan hobeto egokitzen zaizun kalkulatu ahal izango duzu.

**Hasi etorkizuna planifikatzen,
Kutxabank Pentsio Planekin:
SIMULAGAILUA**



PENTSIOPLANAK