

Kutxabank Burtza Globala Pentsio Fondoaren arrisku-maila 6 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 aurreitazio irizirik eskaintzen planen etorkizuneko arriskuari buruz.

●● Prestazioa kobratu edo berreskuratutako ahal izango da soilik pentsio-planen eta pentsio-fondoan araudian araututako likideziazko aparteko gertaeraren edo balizkoren bat gertatzen bada. ●● Lekuz adatzeko eskubideen, prestazioen eta likideziazko aparteko balizkoren balioa pentsio-fondoaren aktiboaren merkatuko balioaren arabera aldatu daiteke. Indarreko araudiarekin bat etorrita, Pentsio Plan bakoitzeko partaidearentzako Oinarriko 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/pentsioan

ERRENTA ALDAKORRA 2024/APIRILA/30

KUTXABANK BURTSA GLOBALA PF



PUBLIZITATEA

INBERTSIO POLITIKA

Fondoa errenta aldakorreko fondo bat bezala eratu da; hortaz, ondarearen % 75 baino gehiago Nazioarteko Errenta Aldakorrean inbertituko du. 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.).

2024/04/30ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa	3 hilekoa	Urtekoa	Urte 1	Urte 3	Urte 5
-%2,18	%3,69	%4,68	%10,37	%1,55	%4,40

*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekoak.

2024	2023	2022	2021	2020	2019
%4,68	%14,41	-%17,98	%15,81	%3,13	%21,76

*Iraganeko errentagarritasunek ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

2024/04/30ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte	%7,95
Lurrunkortasun 3 urte	%13,31

HILEKO IRUZKINA

Apirilean, tentsio geopolitikoak eta tasen igurikimenez berregokitzeak markatu zuten merkatuen norabidea, beste faktore batzuekin batera, hala nola Japoniako dibisak izandako ahultasuna edo enpresen emaitzak. Azken asteetan zehar, inbertitzaileen komunitatean zalantzak sortzeko arrazoirik ez zen falta, Ekialde Hurbileko tentsioak gora egin baitu, gatazka zabaltzeko mehatxua egiten zuten eraso berrien ondoren. Hala ere, apirilaren amaieran bazirudien ezegonkortasuna, partzialki behintzat, moteldu egiten ari zela, eta, aldi berean, presio diplomatikoak aurrera jarraitzen duela, Gazako su-etena lortzeko negoziazioa bideratzeko. Baina zalantzarik gabe, berriro ere, Amerikako "desinflazio" prozesuari buruzko zalantzak izan ziren protagonista. AEBk erritmo onean hazten jarraitzen

du, nahiz eta urteko lehen hiruhilekoko hedapena %1,6ra mugatu, 2023ko laugarren hiruhilekoan erregistratutako %3,4arekin alderatuz, baina kontsumo horrek ekarpen handia egiten jarraitzen du, indartsu jarraitzen duen lan-merkatuaren eskutik. AEBko jarduera orokorraren erritmo on horrekin batera, inflazioak gora egin zuen. Horrek, 90 dolarreko muga gainditzen zuten petrolioaren presioarekin batera, interes-tasen jaitsieran atzerapen bat egongo zela pentsatzera eraman zuen merkatua. Azken bileran, FEDek balizko murrizketa baterako joera azaldu zuen, baina alarma piztu zuen inflazioari buruzko azken datuetan, tasen murrizketa horiek berandu iristea eragin zezaketean. Bestalde, European, Christine Lagarde emandako mezuek (interes-tasak % 4,5ean

mantentzen zituen, aldaketarik gabe) berresten zuten ekinean tasak jaitsi daitezkeela, eta ehuneko puntu oso batera iritsi daitezkeela urtearen amaieran, betiere datuek eta ekonomiaren bilakaerak horretarako aukera ematen badute. Hileko beste faktore garrantzitsu bat Yenaren balio-galera handia izan zen, azken hiru hamarkadetan ikusi ez zen mailara iritsi arte, nahiz eta azkenean baieztatutako gabe esku-hartze publiko baten ondorioz apur bat moteldu. Horrek Txinak devaluazio bati bide emanez. Azkenik, enpresa mailan, lehen hiruhilekoko emaitzen argitalpenak aurreikuspenak gainditu zituen. Egoera horren aurrean, finantza-merkatuek atsedean hartzea lortu zuten, Amerikako burtsa-indize gehienetan % 5 inguruko beharakekin, European

apur bat moderatuagoak ziren bitartean. Horrela, Eurostoxx50ek %3,19 galdu zuen 4.921 punturaino. Bitartean, Nikkeik %4,86 galdu zu, eta Txinako burtsak positiboki itxi du, baita merkatu emergenteek ere. Errenta finakoan, interes-tasak igo egin ziren, Amerikako bi urterako bonuak %5 gainditu zuten, martxoan baino oinarrituko 42 puntu gehiago; 10 urtekoa, berriz, 48 igo zen, %4,68raino. Eurogunean, berriz, bund-a %2,58ra igo zen, eta Espainiakoak 19 puntu igo zituen, % 3,35eraino. Errenta finko pribatuko merkatuetan ere hegazkortasuna izan zen nagusi, bere diferentziala handituz. Azkenik, euroak balioa galdu zuen dolarren eta liberaren aldean, petrolioaren prezioa %1,03 igo zen eta urrea bere maximo historikoetara hurbildu zen.

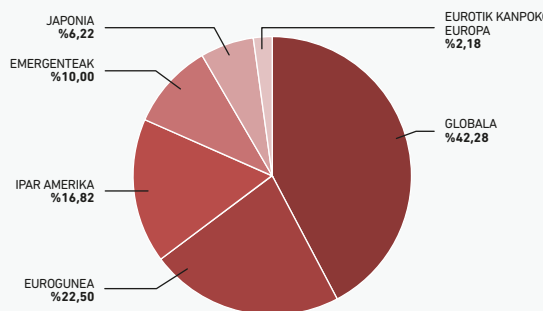
Errenta Aldakorrean posizio nagusiak

(zuzeneko esposizioa)

AKTIBO	PISU
KUTXABANK BOLSA INTERN. CLASE CART. FI	%16,32
KUTXABANK BOLSAS EMERG. CLASE CARTERA FI	%8,00
KUTXABANK BOLSA SECTOR. CLASE CARTERA FI	%7,28
KUTXABANK BOLSA SMALL & MID CAP CART. FI	%6,72
KUTXABANK BOLSA TENDENCIAS CARTERAS FI	%5,35
KUTXABANK NUEVA ECONOMIA CLASE CART. FI	%4,91
ACCIONES ASML	%1,08
KUTXABANK BOLSA CLASE CARTERA FI	%0,94
ACCIONES MICROSOFT CORP	%0,86
ACCIONES LOUIS VUITTON	%0,71

Errenta Aldakorreko zorroaren banaketa sektoriala

(zuzeneko esposizioa eta zeharkakoa)



Kutxabank Burtza Globala Pentsio Fondoaren arrisku-maila 6 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 aurreitazio iritzirik eskaintzen planen etorkizuneko arriskuari buruz.

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

●● Lekuz aldatzeko eskubideen, prestazioen eta likideziatzko aparteko balizkoren balioa pentsio-fondoaren aktiboaren merkatuko balioaren arabera aldatu da eta galera nabarmenak eragin ditzakete.

Indarreko araudiarekin bat etorrita, 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

KUTXABANK PENSIO PLANEN 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 aurrezkie 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 balia zaitezke.**

GAINERA, KUTXABANK BURTSA GLOBALA PLANAK HONAKO ONURA HAUEK IZANGO DITU:

KUDEAKETA PROFESIONAL AKTIBOA, inbertsioak merkatuaren inguruabarretara egokitzeko. Eta **OROKORRA**, dibertsifikazio geografiko eta sektorialarekin.

ARRISKUAREN KONTROLA. Aktiboaren analisi eta jarraipen etengabea egiten dugu errentagarritasunaren eta arriskuaren arteko oreka onena lortzeko.

EGUNEROKO JARRAIPENA

Espainiako ondare-kudeatzaile nagusietakoaren **ESKARMENTU ETA KALITATEA** (Kutxabank Gestión).

**PENSIO
PLANAK**

PROBA EZAZU ERRETIRORAKO GURE SIMULAGAILUA

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

Hasi etorkizuna planifikatzen,
Kutxabank Pentsio Planekin:

SIMULAGAILUA

