

ERRENTA ALDAKORRA 2024/MARTXOA/31

# KUTXABANK BURTZA 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.).

## 2024/03/31ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa	3 hilekoa	Urtekoa	Urte 1	Urte 3	Urte 5
%2,72	%7,01	%7,01	%13,52	%3,11	%5,75

\*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekoak.

2024	2023	2022	2021	2020	2019
%7,01	%14,41	-%17,98	%15,81	%3,13	%21,76

\*Iraganeko errentagarritasunek ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

## 2024/03/31ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte	%7,79
Lurrunkortasun 3 urte	%13,32

## HILEKO IRUZKINA

Martxoan, inbertitzaileek datu makroekonomikoen argitalpenari begira jarraitzen zuten, diru-agintarien etorkizuneko mugimenduei buruzko arrastoak bila. AEBn argitaratutako datuek ekonomia sendotasunaz hitz egiten jarraitu dute eta enplegutostenak haren sorreraren indarra adierazten zuten, langabezia-tasak gutxieneko maileraino gora egin duen arren. Etxebizitza prezioen hazkundea erritmo azkarrean bizkortzen ari zen 2022tik, eta 2023ko laugarren hiruhilekoko BPGaren berrikuspena gora egin zuen, +%3,4 urtekaturaino. Dinamismo horrek aurre egiten die inflazioaren erlaxazioaren joerari jarraitzeko itxaropenei, izan ere, hilabete honetan gorakada mugatua izan du, %3,2raino (nahiz eta azpikoa hamarren bat jaitsi), eta inflazio-tentsioek bere horretan jarraitzen dutela berretsi

du. Makro datuen berpizte horren ondoren, inbertitzaileek zalantza jartzen zuten aspalditik adierazten zuten tasen jaitsieraren eredu, FEDek udara arte ez zuela egingo onartu arte. 2024 urterako 3 jaitsierako plan bat taxutzen zuten azken bilera sinatu zuten hori. Atlantikoaren beste aldean, Europak bizi duen ahuleziaren barruan, datuek egonkortze mailakatu aurrerikusten dute. Zerbitzuen sektorearen eta Euroguneko sektore konposatuaren adierazle aurreratuek uste baino hobekuntza handiagoa izan zuten. Alemaniak, ahulezia sintoma askoren ondoren, aurreikusitakoa baino esportazio zifra handiagoa argitaratu zuen, eta enpresa konfiantzari buruzko inkestak amasa eman zion sentimendu negatibo horri, itxaropen ez hain ezkerrekin. KPlak moderatzen jarraitu du Eurogunean (%2,4 orokorra), Italian eta Frantzia bezala,

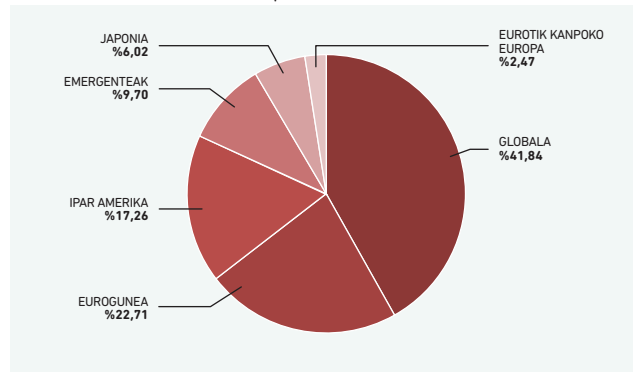
Espanian gora egin duen bitartean, baina prezioen ingurune positiboaren barruan. Hala eta guztiz ere, EBZk zuhurtziaz jokatzearan alde egiten jarraitzen du egungo moneta-politika murriztailea biratu aurretik, eta prezioen arloan egindako aurrerapenekin baikor agertu den arren, deseskalatzearen hasiera ere ekainera atzeratzen zuten. Munduko gainerako herrialdeetan, Suitzako bankua izan da lehena diruaren prezioa jaisteko prozesu horretan, eta balantzaren beste zatian, berriz, Japonia izan da mugimendu historikoaren protagonista, 17 urtean lehen aldiz igo baititu tasak. Hala, burtsek aurrerapen handiekin itxi dute hilabetea. Europako indize nagusien artean, Eurostoxx indizea %4,2 igo zen eta Ibx indizea %10,7, eta amerikarren artean, Dow Jones, S&P eta Nasdaq indizeak %2,08, %3,1

eta %1,17ko igoerakin itxi ziren, hurrenez hurren. Gainontzeko herrialdeetan, Nikkei %3,07 igo da eta emergenteak %2,18. Errenta finantza tasak azkenean moderatu ziren, 10 urterako alemaniarra oinarritzko 11 puntu jaitsi zen %2,3raino eta amerikarra oinarritzko 5 puntu %4,2raino. Espainiarra oinarritzko 13 puntu jaitsi zen, Alemaniaren aldean bereizgarria oinarritzko puntu bat murriztuz. Errenta finko pribatuak, berriz, bereizgarriak murrizten zituen. Dibisa eta lehengaiei dagokienez, dolarrek berriz ere etekina ateratzen zuten, euroaren aldean %0,14 soilik irabazi bazuen ere. Azken horrek %0,12 galdu zuen liberaren aldean. Yen txanpona, berriz, balioa galdutxoan joan da eta Japoniako Bankuaren esku-hartze batekin espekulatzen da balio galera geldiarazteko. Lehengaiei dagokienez, petrolioak %2,85 igo zen eta urrea %9,08.

## Errenta Aldakorrean posizio nagusiak (zuzeneko esposizioa)

AKTIBO	PISU
KUTXABANK BOLSA INTERN. CLASE CART. FI	%15,76
KUTXABANK BOLSAS EMERG. CLASE CARTERA FI	%7,67
KUTXABANK BOLSA SECTOR. CLASE CARTERA FI	%7,24
KUTXABANK BOLSA SMALL & MID CAP CART. FI	%6,58
KUTXABANK BOLSA TENDENCIAS CARTERAS FI	%5,43
KUTXABANK NUEVA ECONOMIA CLASE CART. FI	%4,69
KUTXABANK BOLSA CLASE CARTERA FI	%0,92
ACCIONES ASML	%0,92
ACCIONES LOUIS VUITTON	%0,70
ACCIONES MICROSOFT CORP	%0,63

## Errenta Aldakorreko zorroaren banaketa sektoriala (zuzeneko esposizioa eta zeharkakoa)



Dokumentu honen helburua da informazioa ematea, eta ez da inolara ere kontratu-dokumentu bat, gomendio bat, aholku pertsonalizatua, eskaintza edo eskaera. Ezin da hartu edozein inbertsio-erabakirekin aurretik kontsultatu behar den legezko informazioaren ordezkatzea, eta legezko informazio hori izango da nagusi desadostasunik sortuz gero. Inbertsioak merkatuen gorabeherari lotuta daude, baita baloreetan eta beste finantza-tresna batzuetan inbertitzeari dagokien beste arrisku batzuei ere. Beraz, Pentsio Fondoaren eskurapen-baldioak eta errentagarritasunak goranzko zein beheranzko aldatu daitezke, eta baliteke inbertitzaile batek ez berreskuratzea hasieran inbertitutako zenbatekoa. Pentsio Fondoaren informazio-dokumentu guztiak (hala nola Oinarritzko Datuen Agiria, Inbertsio Politikaren Printzipioen Adierazpena, aldizkako informazioa, inbertsioen xehetasunak, etab.) entitate merkatuzatzaileen webgunean kontsultatu daitezke.

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 likideziako aparteko gertaeraren edo balizkoren bat gertatzen bada.

●● Lekuz aldatzeko eskubideen, prestazioen eta likideziako 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](http://www.kutxabank.es) webgunean argitaratuta. Kutxabankeko Pentsio Planen eta horietako bakoitzari lotutako arrisku-indizearen kontsulta hurrengo webgunean egin daiteke: [www.kutxabank.es/pentsioplanak](http://www.kutxabank.es/pentsioplanak)

## KUTXABANK PENTISIO 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 merkatuen inguruabarretara egokitzeko. Eta **OROKORRA**, dibertsifikazio geografiko eta sektorialarekin.

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

**EGUNEROKO JARRAIPENA**

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

PENTISIO  
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**

