

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 Renta Variable Mixto 60 es de 5 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).

RENTA VARIABLE MIXTA 30/ABRIL/2024

# KUTXABANK

## VARIABLE MIXTO 60 FP

cajasur 

PUBLICIDAD

### POLÍTICAS DE INVERSIÓN

El patrimonio estará invertido hasta un máximo del 60% con vocación inversora coherente con la del Fondo, en Renta Variable; el resto del patrimonio se invertirá, principalmente, en depósitos a la vista o a plazo, y renta fija pública o privada. Coyunturalmente, y de manera sobrevenida, se podrá superar el máximo de renta variable en un 2% durante un periodo ininterrumpido máximo de 1 mes. 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 30/04/2024

1 mes	3 meses	En el año	1 año	3 años	5 años
-1,69%	2,02%	2,71%	7,32%	-0,10%	1,95%
*Las rentabilidades correspondientes a periodos inferiores al año son no anualizadas.					
2024	2023	2022	2021	2020	2019
2,71%	9,88%	-14,77%	8,29%	2,07%	13,41%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

### Estadísticas a 30/04/2024

Volatilidad 1 año	5,17%
Volatilidad 3 años	7,68%

### COMENTARIO MENSUAL

En abril, las tensiones geopolíticas y el reajuste de las expectativas de tipos marcaban el rumbo de los mercados, junto con otros factores como la debilidad experimentado por la divisa japonesa o los resultados empresariales. A lo largo de las últimas semanas, no faltaban razones para generar dudas en la comunidad inversora, ante el aumento de la tensión bélica en Oriente Próximo tras nuevos ataques que amenazaban con extender el conflicto. No obstante, la inestabilidad parecía moderarse, al menos parcialmente, al final de abril, a la vez que continuaba la presión diplomática, para encarrilar una negociación que podría concluir en un cese del fuego en Gaza. Pero sin duda, una vez más, las dudas sobre el proceso de "desinflación" americana fueron protagonistas del mes. EE.UU sigue creciendo a buen ritmo, a pesar de que

la expansión en el primer trimestre del año se limitó al 1,6%, desde el 3,4% registrado en el cuarto trimestre de 2023, pero con un consumo que sigue siendo el gran contribuidor, de la mano de un mercado laboral que sigue fuerte. Esta buena marcha de la actividad general en EE.UU se veía acompañada de un repunte de la inflación. Esto, junto con la presión de un petróleo que superaba la barrera de los 90 dólares, llevaba al mercado a pensar en un retraso en la bajada de tipos de interés. En su última reunión la Fed trasladaba su inclinación hacia una eventual reducción de los mismos, pero ponía una bandera roja en los recientes datos de inflación, que podrían hacer que esos recortes de tipos tarden en llegar. Por su parte, en Europa, los mensajes lanzados por Christine Lagarde, que mantenía sin cambios los tipos de interés

en el 4,5%, confirmaban que lo más probable es un recorte de las tasas en junio y que podrían llegar a un punto entero porcentual en lo que queda de año siempre y cuando los datos y la evolución de la economía lo permitieran. Otro factor importante en el mes fue la fuerte depreciación del Yen hasta niveles no vistos en las últimas tres décadas, aunque al final se moderaba por una intervención pública, no confirmada, despertando temores a que China termine encarando una devaluación dando pie a una potencial guerra de divisas. Por último, a nivel empresarial la publicación de resultados del primer trimestre, superaba las expectativas. Ante este escenario, los mercados financieros se tomaban un respiro, con caídas cercanas del 5% en la mayoría de los índices bursátiles americanos mientras

que en Europa eran algo más moderadas. Así, el Eurostoxx50 cedía un 3,19% hasta los 4.921 puntos. Mientras, el Nikkei cedía un 4,86% mientras que la bolsa china conseguía cerrar en positivo y también los mercados emergentes de manera global. En Renta fija, los tipos de interés registraban subidas, el bono a dos años americano superaba el 5%, 42 puntos básicos más que en marzo, mientras que el 10 años subía 48, hasta el 4,68%. Mientras, en la Eurozona, el bund subía hasta el 2,58%, mientras que el español lo hacía 19 puntos, hasta el 3,35%. La volatilidad también se trasladaba al mercado de renta fija privada aumentando su diferencial. Por último, el euro se depreciaba frente al dólar y la libra, el precio del petróleo se alzaba un 1,03% y el oro se acercaba a sus máximos históricos.

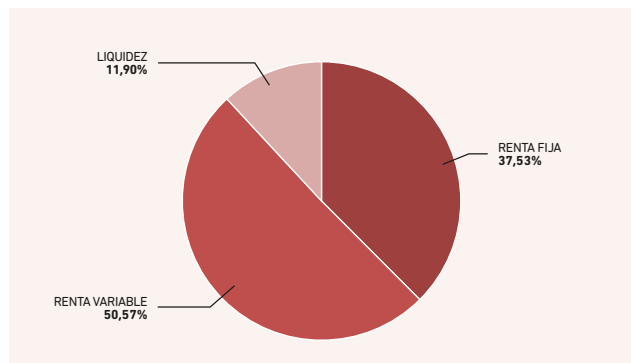
### CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	366.408.161,41€
Comisión de gestión:	1,50%
Comisión de depósito:	0,20%
Perfil de riesgo:	5 en una escala del 1 al 7

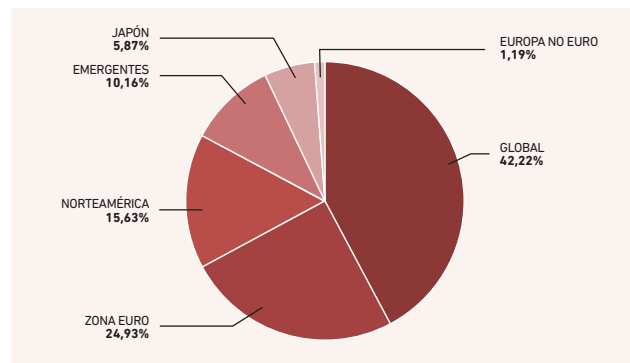
### EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



### Distribución de la cartera



### Distribución geográfica de Renta Variable



Nota: la liquidez incluye renta fija con vencimiento inferior a 3 meses.

El presente documento está concebido con carácter informativo y en ningún caso constituye un elemento contractual, ni una recomendación, ni asesoramiento personalizado, ni oferta, ni solicitud. Este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. Las inversiones están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores y en otros instrumentos financieros, por lo que el valor de adquisición del Fondo de Pensiones y las rentabilidades obtenidas pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Todos los documentos informativos del Fondo de Pensiones tales como el Documento de Datos Fundamentales, la Declaración de los Principios de la Política de Inversión, la información periódica, el detalle de las inversiones, etc. se pueden consultar en la web de las entidades comercializadoras.

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 Renta Variable Mixto 60 es de 5 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.cajasur.es](http://www.cajasur.es). Consulta el nivel de riesgo y las alertas de liquidez de los Planes de Pensiones Cajasur en [www.cajasur.es/planesdepensiones](http://www.cajasur.es/planesdepensiones).

## VENTAJAS DE PLANES DE PENSIONES CAJASUR:

- 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 Cajasur con distinta política inversora**, para una adecuación más completa a su perfil.
- **Confianza en Cajasur**. Importante en operaciones de posible largo plazo.
- **Beneficios en otros productos Cajasur** (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 VARIABLE MIXTO 60** 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 Cajasur:

<https://simuladores.cajasur.es/>

