

Menor remuneración potencial.	Mayor remuneración potencial.					
Menor riesgo.	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 acapamiento 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. Consulta el nivel de riesgo y las alertas de liquidez de los Planes de Pensiones Cajasur en www.cajasur.es/planesdepensiones.

RENTA VARIABLE 31/MARZO/2024

KUTXABANK BOLSA GLOBAL FP

cajasur 

PUBLICIDAD

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 31/03/2024

1 mes	3 meses	En el año	1 año	3 años	5 años
2,72%	7,01%	7,01%	13,52%	3,11%	5,75%

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

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

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 31/03/2024

Volatilidad 1 año	7,79%
Volatilidad 3 años	13,32%

COMENTARIO MENSUAL

En marzo, los inversores continuaban con la mirada puesta en la publicación de los datos macroeconómicos en busca de pistas sobre los futuros movimientos de las autoridades monetarias. En EE.UU., los datos publicados han seguido hablando de la solidez de su economía, a la vista de un informe de empleo que señalaba la fortaleza en la creación del mismo, a pesar del pequeño repunte en la tasa de paro desde niveles mínimos. El crecimiento de los precios de la vivienda se aceleraba al ritmo más rápido desde 2022 y un gasto personal resultaba más fuerte de lo esperado. Este dinamismo desafiaba las expectativas de continuación de la relajación de la inflación, que este mes ha sufrido un limitado repunte hasta el 3,2% (aunque la subyacente descendía una décima), confirmando la persistencia de ciertas las

tensiones inflacionistas. Tras este resurgir de los datos macro, los inversores iban poniendo en duda el patrón de bajadas de tipos que venían señalando desde hace tiempo, hasta aceptar que la FED no lo hará hasta el verano. Algo que rubricaba en su última reunión, en la que trazaba un plan de 3 bajadas para 2024. Al otro lado del Atlántico, dentro de la debilidad que experimenta Europa, los datos apuntan hacia una gradual estabilización. Los indicadores adelantados del sector servicios y compuesto de la Eurozona mejoraban más de lo esperado. Alemania, tras numerosos síntomas de flaqueza, publicaba una cifra de exportaciones que crecía por encima de lo previsto y la encuesta de confianza empresarial daba un respiro a ese sentimiento negativo con unas expectativas menos pesimistas. El IPC ha continuado

moderando en la Eurozona (2,4%, la general) igual que en Italia y Francia, mientras que repuntaba ligeramente en España, pero dentro de un entorno de precios favorable. El BCE sigue apostando por la cautela antes de girar la actual política monetaria restrictiva y, aunque se muestra optimista con los progresos realizados en materia de precios, también retrasaba a junio el comienzo de la desescalada. En el resto del mundo, el banco Suizo se lanzaba el primero en este proceso esperado de rebaja del precio del dinero mientras que en la otra parte de la balanza, Japón protagonizaba un movimiento histórico al elevar tipos por primera vez en 17 años. Con todo, las bolsas cerraban el mes con importantes avances. Entre los principales índices europeos, el Eurostoxx subía un 4,2% y el Ibex un 10,7%, y entre

los americanos, Dow Jones, S&P y Nasdaq cerraban con alzas del 2,08%, 3,1% y 1,17% respectivamente. En el resto del mundo, Nikkei subía 3,07% y los emergentes 2,18%. En renta fija, los tipos terminaban el mes moderando. El alemán a 10 años se replegaba 11 pb hasta el 2,3% y el americano 5 pb hasta el 4,2%. El español cedía 13 pb y reducía 1 pb su diferencial frente a Alemania. La renta fija privada, por su parte, recortaba sus diferenciales. En cuanto a divisas y materias primas, el dólar se beneficiaba nuevamente, aunque solo ganaba 0,14% contra el euro. Este último también cedía 0,12% frente a la libra. El Yen, por su parte, ha seguido perdiendo valor y ya se especula con una intervención del Banco de Japón para frenar su depreciación. En materias primas, el petróleo subía un 2,85% y el oro un 9,08%.

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	214.144.739,67€
Comisión de gestión:	1,50%
Comisión de depósito:	0,20%
Perfil de riesgo:	6 en una escala del 1 al 7

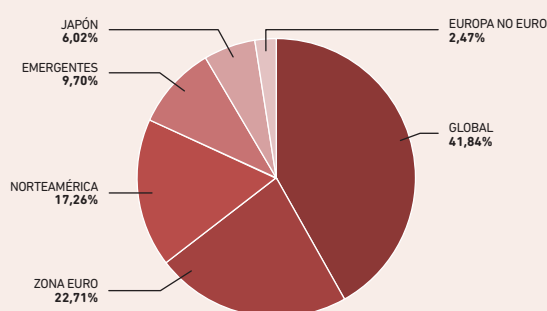
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



Principales posiciones en Renta Variable (exposición directa)

ACTIVO	PESO
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%

Distribución geográfica de la 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.cajasur.es. Consulta el nivel de riesgo y las alertas de liquidez de los Planes de Pensiones Cajasur en 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 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 Cajasur:

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

