KUTXABANK GESTION ACTIVA INVERSION, FI CLASE EXTRA

31/10/2026

Políticas de inversión (Resumen)

El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre el 45% y el 90% de la exposición en renta variable. El resto se invertirá en renta fija, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos. No existe predeterminación respecto a los emisores, países o mercados donde cotizan los valores, rating de las emisiones o emisores, riesgo divisa, duración media de la cartera, capitalización bursátil o sector económico.
*El fondo promueve con sus inversiones características medioambientales y/o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) e incorpora en el análisis de riesgos y decisiones de inversión las principales incidencias adversas (impactos negativos que las empresas en las que invierte causan en el medioambiente y/o sociedad).
*Se puede acceder a una descripción más completa de la política de inversión en el DFI del fondo.
*ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 55% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

Características Generales

Patrimonio:	75.776.777,80
Total comisiones:	1,70%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Tipo Fondo:	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL
Perfil de riesgo:	3 en una escala del 1 al 7
Plazo mínimo de la inversión:	4 años

Rentabilidades TAE a 31/10/2026

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años
-1,24%	-0,04%	9,43%	9,19%	12,19%	4,25%

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

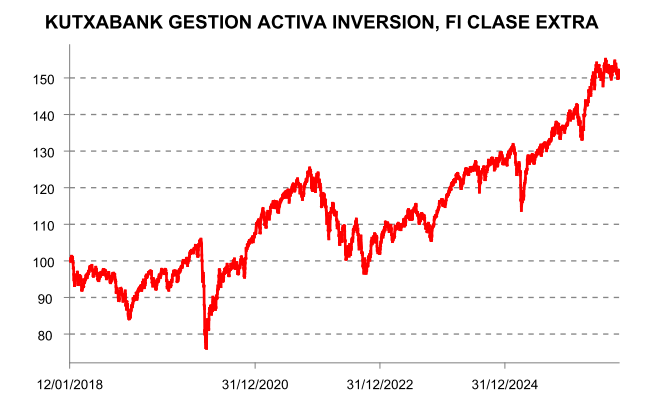
2026	2025	2024	2023	2022	2021
9,43%	8,24%	8,58%	14,32%	-17,31%	14,88%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 31/10/2026

Volatilidad 1 año**	9,66 %
Volatilidad 3 años**	8,94 %

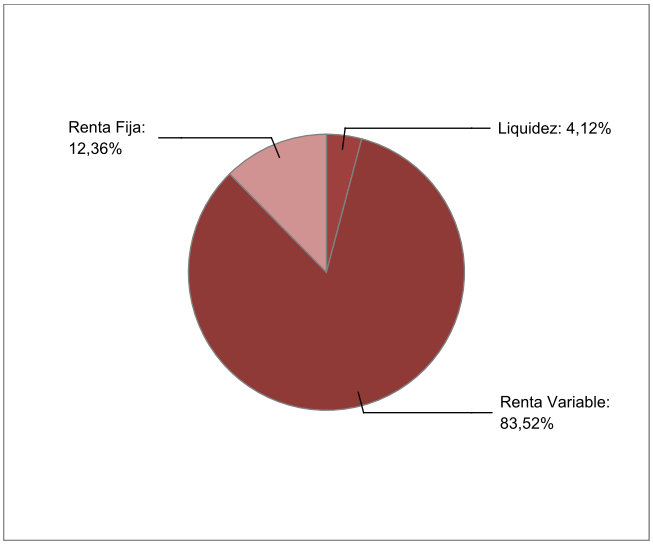
**Esta información no está disponible si la antigüedad del fondo o plazo transcurrido desde el último cambio de política de inversión es inferior al periodo indicado.



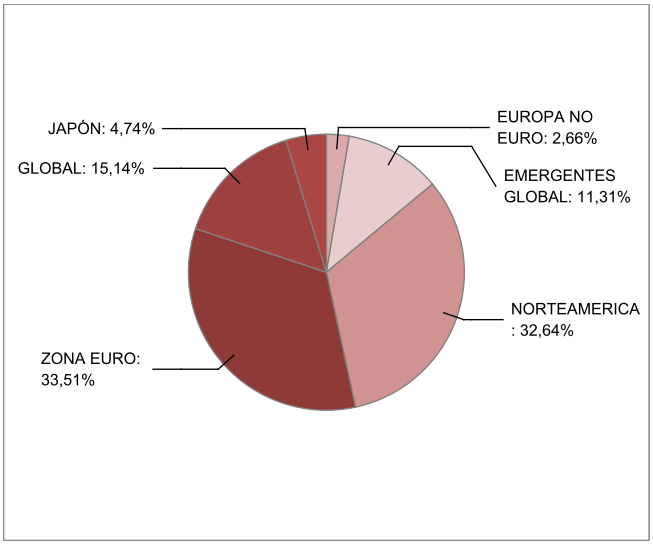
Comentario mensual

La economía mundial mantuvo su capacidad de crecimiento en octubre, aunque en un entorno más exigente. El encarecimiento de la energía con las tensiones geopolíticas presionando la inflación, y unas condiciones de financiación más restrictivas, limitaron el margen de los bancos centrales para relajar su política. En EE. UU, el consumo sostuvo un crecimiento sólido, con un avance del PIB del 3,4% anualizado en el tercer trimestre, y el empleo recuperó dinamismo, mientras la inflación subyacente siguió por encima del objetivo. La Fed mantuvo los tipos, aunque aumentó la posibilidad de un movimiento en diciembre. En la Eurozona, el PIB creció un 1,2% interanual, por encima de lo esperado, pero se moderó respecto al trimestre anterior, y los indicadores de octubre apuntaron a una actividad positiva aunque algo más débil de lo previsto. Francia siguió condicionada por las dudas fiscales y políticas, frente a señales más favorables en Alemania. El BCE mantuvo los tipos, pero debatió una subida ante la inflación energética y dejó abierta la opción de actuar en diciembre. En Asia, el Banco de Japón preparó un posible ajuste, mientras China creció en línea con sus objetivos, pero se mantiene la debilidad del consumo y del sector inmobiliario. La tensión geopolítica completó un escenario de crecimiento mundial que avanza, pero de forma desigual. En este contexto, las bolsas vivieron un mes volátil: las dudas sobre la rentabilidad y financiación de la inversión ligada a la inteligencia artificial pesaron más que la solidez general de los resultados empresariales del tercer trimestre. Estados Unidos resistió mejor que Europa, pero con fuertes divergencias sectoriales. La tecnología concentró las correcciones y el Nasdaq fue el peor de los principales índices desarrollados. Los resultados confirmaron la demanda tecnológica, aunque se penalizaron los planes de inversión con dudas sobre su conversión en caja. Los valores defensivos resistieron mejor, con el Dow Jones en positivo. En Europa pesaron las perspectivas económicas y la incertidumbre francesa y en Asia hubo descensos generalizados, con Japón entre los mercados más débiles. En renta fija, la deuda pública respiró tras varios meses de aumentos de las rentabilidades. Las dudas sobre la rentabilidad de la inversión en IA, la cautela ante bancos centrales restrictivos y la incertidumbre geopolítica favorecieron a los bonos de Estados Unidos y Alemania, cuyos precios subieron en un movimiento de refugio, no de expectativas de relajación monetaria. Francia fue la principal excepción: la crisis política y las dudas fiscales elevaron la rentabilidad del bono a diez años por encima del 5%. La confirmación de su calificación por Moodys permitió recuperar terreno, aunque la prima de riesgo acabó elevada. En deuda empresarial, los diferenciales se ampliaron, sobre todo en activos de menor calidad, por las necesidades de financiación ligadas a la IA y la cautela hacia los segmentos más apalancados. En divisas, el dólar se fortaleció por la resistencia económica de EE. UU., la expectativa de tipos altos y su papel de refugio, con el euro perdiendo valor, lastrado también por las dudas en Francia. Y en materias primas, el Brent cerró a la baja, aunque con oscilaciones por el entorno geopolítico. El oro retrocedió por la fortaleza del dólar y la recogida de beneficios.

Distribución de la cartera



Distribución geográfica de renta variable



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 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 legales del Fondo (DFI, folleto, informes periódicos, etc.) se pueden consultar en www.kutxabankgestion.es, en la web de las entidades comercializadoras, así como en los Registros de la CNMV.