

Políticas de inversión (Resumen)

El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre el 65% y el 100% de la exposición en RF, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos. El resto se invertirá en renta variable. 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 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.**

Características Generales

Patrimonio:	458.726.223,52
Total comisiones:	1,45%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Tipo Fondo:	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL
Perfil de riesgo:	2 en una escala del 1 al 7
Plazo mínimo de la inversión:	2 años

Rentabilidades TAE a 30/04/2026

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años
1,32%	-0,00%	0,57%	3,15%	3,19%	0,62%

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

2026	2025	2024	2023	2022	2021
0,57%	2,30%	3,44%	5,26%	-8,56%	1,51%

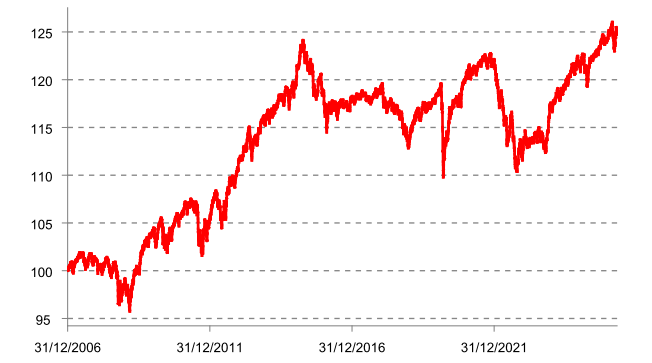
**Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 30/04/2026

Volatilidad 1 año**	2,29 %
Volatilidad 3 años**	2,34 %

**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.

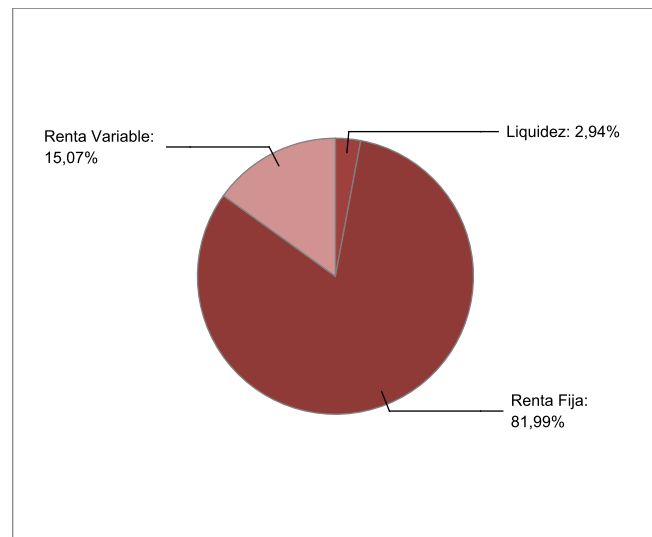
KUTXABANK GESTION ACTIVA PATRIMONIO, FI CLASE ESTANDAR



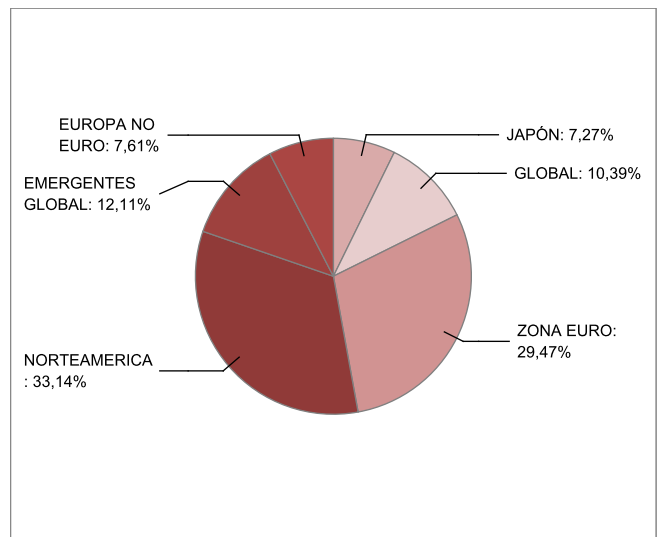
Comentario mensual

Durante el mes de abril, el entorno macroeconómico y financiero ha estado marcado por un delicado equilibrio entre unos fundamentales económicos que continúan sosteniendo la actividad y un contexto geopolítico de incertidumbre. El foco ha permanecido en Oriente Medio, donde, tras el sobresalto inicial, los mercados han transitado hacia un tono más constructivo, aunque con alivios puntuales que han dado paso nuevamente a la realidad de unos acuerdos frágiles, un shock de oferta energética persistente y un aumento de las dudas sobre su impacto en inflación y crecimiento. Aunque el entorno macroeconómico global continúa mostrando una resiliencia mayor de la esperada, el impacto del cierre del Estrecho de Ormuz comienza a trasladarse a la inflación y a la confianza del consumidor, aumentando la incertidumbre a corto plazo. En este contexto, las expectativas del mercado reflejaban a cierre de mes más de dos subidas de tipos por parte del BCE en la Eurozona, mientras que en EE. UU las perspectivas eran de estabilidad, sin recortes ni nuevas subidas para este año. A pesar de ello, las bolsas han cerrado abril con un tono muy positivo, poniendo de nuevo el foco en la solidez de los beneficios empresariales, unas previsiones de crecimiento todavía favorables y planes de inversión en CAPEX ambiciosos. Factores a los que se le sumaba el aumento generalizado del apetito por el riesgo, donde el catalizador principal de corto plazo era la potencial reapertura de Ormuz. Con todo, las cotizaciones de las principales bolsas mundiales se quedan en niveles prácticamente previos a los del inicio del conflicto, de nuevo en máximos en el caso de los índices americanos, reflejo del buen comportamiento del sector tecnológico en general. El S&P500 ha sumado un 10,4% y el Nasdaq-100, un 15,6%, mientras que el Eurostoxx ha dejado un avance más moderado, 5,6% liderado por el sector bancario. El Nikkei por su parte ha marcado un rally del 16%, su mejor mes desde octubre de 2025, por el buen desempeño del sector tecnológico y el momentum de bonanza económica de Japón. Las bolsas emergentes, en su conjunto, han tenido un comportamiento muy favorable, destacando el buen tono relativo de Corea y Taiwan. En renta fija, la incertidumbre sobre los efectos inflacionistas del elevado precio del crudo se ha traducido en un aumento de los tipos de gobiernos, en paralelo a lo largo de toda la curva de plazos a ambos lados del Atlántico, algo más acentuada en EE. UU. En contraposición hemos asistido a un buen comportamiento de la deuda periférica, que ha conseguido que sus rentabilidades no repunten y han rebajado las primas de riesgo. Además, el crédito privado ha mantenido sus diferenciales frente a la deuda pública, reflejando la confianza del mercado. En el resto de los mercados, el dólar ha experimentado un progresivo debilitamiento en el mes frente a las principales divisas, de la mano de la rebaja de la aversión al riesgo. Contra el euro, el cambio ha vuelto sobre el 1,17\$/eur. De la misma manera, el oro ha retrocedido y el precio de petróleo ha experimentado una importante volatilidad. En neto, ha caído un -3,4% cerrando el mes en el entorno de los 122\$ por barril, lejos de los 90\$ que llegamos a alcanzar en cierto periodo del mes.

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.