

Políticas de inversión (Resumen)

El Fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 Reglamento (UE) 2019/2088) y su cartera estará invertida siguiendo criterios de impacto positivo medioambiental y también social. Invierte el 100% de la exposición total en renta fija, pública o privada, sin predeterminación por emisor o mercado, pudiendo invertir la totalidad en países emergentes. Los activos tendrán en un 70% calidad crediticia media o igual al del Reino de España en cada momento, si fuera inferior, y hasta un 30% en baja calidad, incluyendo 5% en no calificadas. La duración media oscilará entre 2 y 8 años. El fondo podrá invertir un máximo del 10% del patrimonio en IIC financieras que sean sostenibles (art 9) y alineadas con objetivo. El riesgo divisa será máximo de un 10%.

*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 30% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

Características Generales

| | |
|-------------------------------|----------------------------|
| Patrimonio: | 1.395.752,08 |
| Total comisiones: | 1,17% |
| Comisión de suscripción: | 0,00% |
| Comisión de reembolso: | 0,00% |
| Tipo Fondo: | RENTA FIJA EURO |
| Perfil de riesgo: | 2 en una escala del 1 al 7 |
| Plazo mínimo de la inversión: | 3 años |

Rentabilidades TAE a 31/05/2024

| | | | | | |
|---------------|-----------------|-------------------|--------------|---------------|---------------|
| 1 mes* | 3 meses* | En el año* | 1 año | 3 años | 5 años |
| -0,23% | -0,83% | -2,76% | 0,62% | -- | -- |

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

| | | | | | |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
| -2,76% | -- | -- | -- | -- | -- |

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

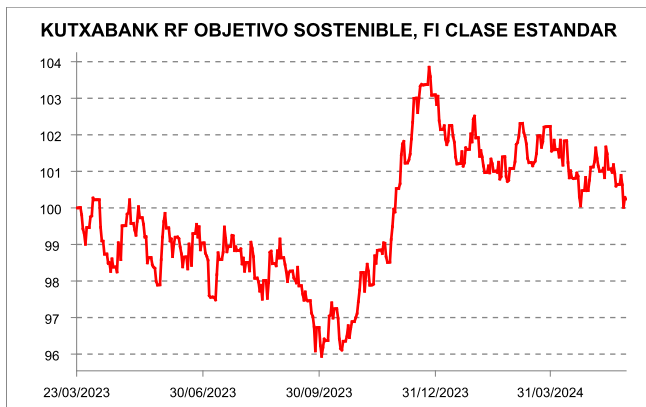
Estadísticas a 31/05/2024

| | |
|-----------------------------|--------|
| Volatilidad 1 año** | 5,63 % |
| Volatilidad 3 años** | -- |

**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.

Situación actual cartera de renta fija

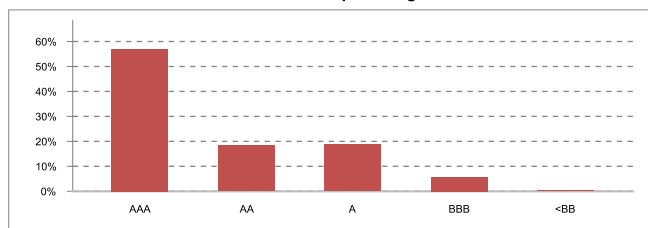
| | |
|-----------------------------|--------|
| Duración | 7,11 |
| % Exposición crédito | 32,89% |
| Rating medio | A+ |



Comentario mensual

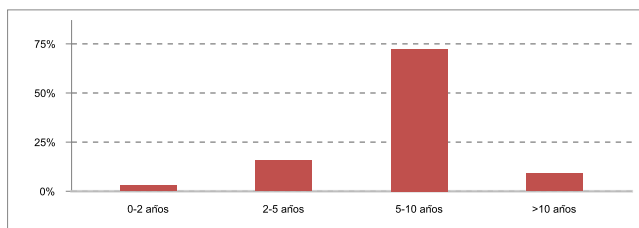
Mayo concluía con los mercados intentando, de nuevo, adivinar el momento exacto del inicio de bajada de tipos por parte de los Bancos Centrales, fijándola de manera más clara en Europa para Junio, pero retrasándola algo más en el tiempo en el caso de la FED. En esta tarea, el crecimiento americano continúa siendo muy dinámico, a pesar de que en el mes se apreciaban algunas señales de ralentización, como que el mercado laboral estaría perdiendo algo de fuerza al frenar la creación de puestos de trabajo en abril, que la confianza de los consumidores caía en mayo al nivel más bajo de seis meses y las ventas minoristas resultaban menores de lo esperado. Además, la publicación de una inflación que tras dos meses de subidas consecutivas moderaba una décima al pasar del 3,5% al 3,4%, volvía a aproximar las esperanzas de una bajada de tipos. Pero los mensajes de la Fed atemperaban el optimismo, al apuntar que todavía son necesarios más datos de moderación de la inflación para iniciar la bajada de tipos ante un crecimiento y un mercado de trabajo todavía sólido. En cambio, en Europa, los datos mejoraban, el sector servicios se situaba en terreno de expansión en los principales países de Eurozona por primera vez desde mayo de 2023 y la economía de los 24 dejaba atrás la recesión técnica con un crecimiento en el primer trimestre de un 0,3%. La comunidad inversora parece tener muy claro que en Europa veremos una primera bajada de tipos de interés al arrancar junio, y que dará paso a un ciclo de mayor laxitud sobre cuyo ritmo caben más dudas, pero que podría dejar una o dos bajadas más en lo que queda de año. Por último, aunque esté teniendo poca influencia aparente en los mercados, a los conflictos abiertos que mantiene enquistados a Rusia y Ucrania y los momentos de mayor tensión en Oriente medio tras el accidente en el que moría el presidente de Irán, se especula podría sumarse Taiwán. Además, de las posibilidades de enconamiento de una guerra comercial entre EE.UU y China, tras los aranceles interpuestos por la Administración Biden sobre los vehículos eléctricos, las baterías y los chips chinos. Los mercados bursátiles parecían dejar de un lado la incertidumbre geopolítica y monetaria prefiriendo quedarse con la lectura positiva del entorno. Así, las bolsas recuperaban parte de lo perdido el mes anterior aunque dejaban importantes divergencias, con notables subidas en la mayoría de los índices americanos y algo más moderadas en Europa. Así, el Eurostoxx50 se anotaba un +1,27% y el Ibex subía un 4,31%. En Wall Street el Dow Jones avanzaba un +2,30% y el S&P500 y el Nasdaq se marcaban un 4,80% y un 6,28% respectivamente gracias al tirón de la IA. En la vertiente asiática, el Nikkei se anotaba un +0,21% y los mercados emergentes, por su parte, subían un 0,29%. En Renta fija, movimiento dispar, el tipo a diez años americano bajaba 18bps hasta el 4,50%, mientras la rentabilidad del bono alemán y español a diez años repuntaban 8pbs y 4pbs hasta el 2,66% y el 3,39% respectivamente. La renta fija privada, por su parte, recortaba sus diferenciales. Para finalizar, el euro se apreciaba frente al dólar, el precio del petróleo bajaba un 8,80% y el oro subía un 1,80%.

Distribución por rating



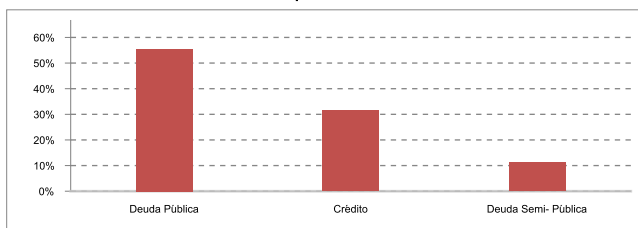
Distribución de la cartera de renta fija por peso a cada rating.

Distribución de la duración



Distribución de las duraciones a lo largo de la curva de tipos de interés dentro de la cartera de renta fija de contado.

Principales sectores



La distribución del patrimonio por sectores no incluye la liquidez.

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.kutxabankgestión.es, en la web de las entidades comercializadoras, así como en los Registros de la CNMV.