

**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:	1.442.535,91
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 30/04/2024**

<b>1 mes*</b>	<b>3 meses*</b>	<b>En el año*</b>	<b>1 año</b>	<b>3 años</b>	<b>5 años</b>
-1,72%	-1,91%	-2,54%	0,96%	--	--

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

<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
-2,54%	--	--	--	--	--

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

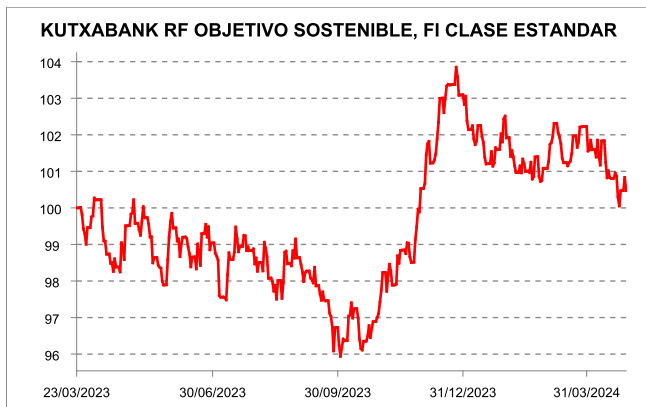
**Estadísticas a 30/04/2024**

<b>Volatilidad 1 año**</b>	--
<b>Volatilidad 3 años**</b>	--

\*\*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**

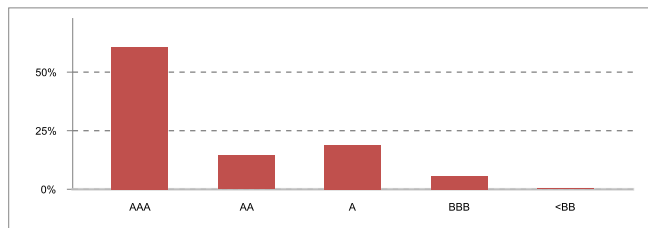
<b>Duración</b>	7,23
<b>% Exposición crédito</b>	28,52%
<b>Rating medio</b>	A+



**Comentario mensual**

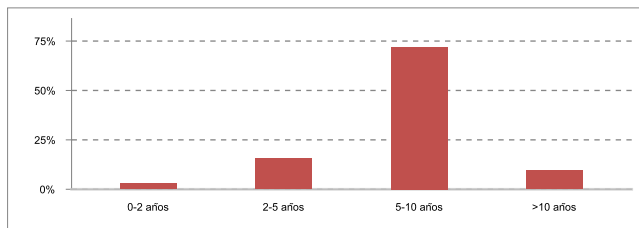
En Abril, las tensiones geopolíticas y el reajuste de las expectativas de tipos marcaban el rumbo de los mercados, junto con otros factores como la debilidad experimentado por la divisa japonesa o los resultados empresariales. A lo largo de las últimas semanas, no faltaban razones para generar dudas 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.

**Distribución por rating**



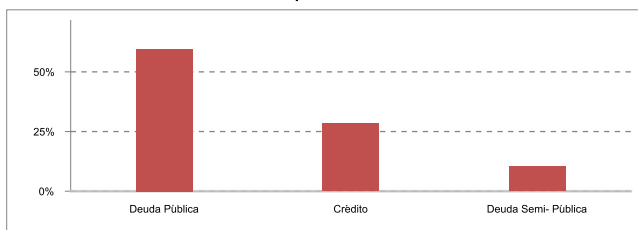
Distribución de la cartera de renta fija por peso a cada rating.

**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](http://www.kutxabankgestión.es), en la web de las entidades comercializadoras, así como en los Registros de la CNMV.