KUTXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI CLASE ESTANDAR

31/05/2025

Políticas de inversión (Resumen)

El fondo tendrá el 100% de la exposición en renta fija pública y privada, sin predeterminación por emisor, país o zona geográfica, pudiendo invertir en países emergentes. Los activos tendrán en un 70% calidad crediticia alta y media o igual al del Reino de España, si ésta fuera inferior, y hasta un 30% en activos de baja calidad, incluyendo un 5% en no calificados. La duración media oscilará entre 2 y 7 años. El fondo Invertirá con un máximo del 10% del patrimonio en IIC financieras y 10% de riesgo divisa.
*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 30% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

Características Generales

Patrimonio:	58.852.325,71
Total comisiones:	1,50%
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:	36 meses

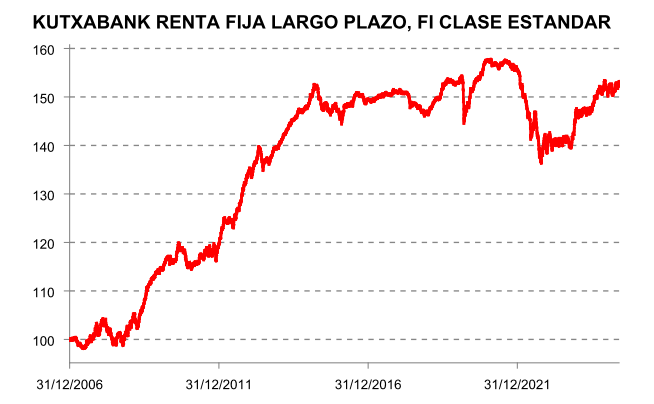
Rentabilidades TAE a 31/05/2025

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años
0,23%	0,37%	0,90%	4,48%	1,60%	0,43%

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

2025	2024	2023	2022	2021	2020
0,90%	3,21%	6,26%	-11,04%	-1,17%	3,05%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.



Estadísticas a 31/05/2025

Volatilidad 1 año**	2,74 %
Volatilidad 3 años**	3,78 %

**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.

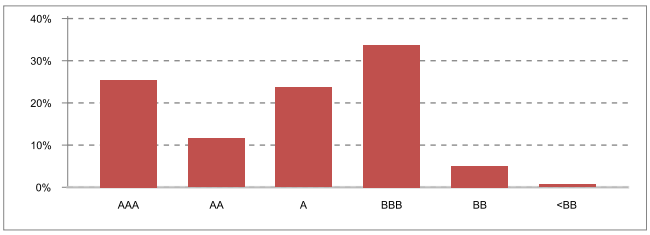
Situación actual cartera de renta fija

Duración	4,78
% Exposición crédito	54,08%
Rating medio	BBB

Comentario mensual

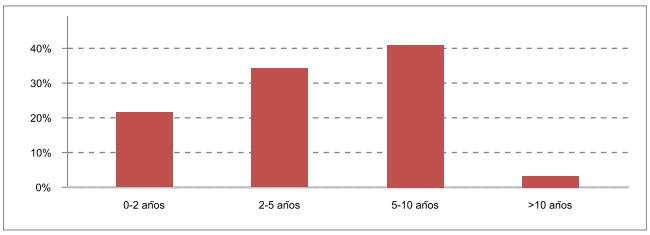
Un mes más, las idas y venidas de la política comercial de Trump han protagonizado los titulares, poniendo de relieve la falta de visibilidad sobre el alcance de la agenda del presidente norteamericano y su impacto en la economía global. A comienzos de mayo, las medidas arancelarias parecían mostrar cierta relajación. EE.UU alcanzaba un acuerdo comercial con Reino Unido y, pocos días después, pactaba con China suspender una parte sustancial de sus tarifas durante 90 días. Pero pronto, la desescalada en la guerra comercial se frenaba en seco, con nuevas amenazas de Trump imponiendo tarifas del 50% a las importaciones de la UE partir del 1 de junio, posteriormente retrasadas hasta el 9 de julio. Al mismo tiempo, los bandazos de los tribunales estadounidenses sobre la legalidad de los aranceles recíprocos y las últimas acusaciones a China de violar la tregua arancelaria recuerdan a los inversores que el conflicto comercial está lejos de desaparecer por el momento. Por otro lado, la rebaja masiva de impuestos, la otra gran promesa en materia económica de Trump, era aprobada en la cámara de representantes, un gran desafío para la economía estadounidense si añadimos a la ecuación el ya abultado déficit fiscal y el fuerte aumento de la deuda. Todo ello un contexto en el que los tipos de interés en EE.UU continúan siendo altos y las políticas comerciales parecen estar provocando un crecimiento más lento, y una persistencia de las tensiones inflacionistas. Por el momento, la Fed ha insistido en que su preocupación son los precios y ha vuelto a dejar claro que no tiene prisa por bajar los tipos hasta tener una mayor claridad sobre cuál será el alcance final de los aranceles tras las negociaciones. Europa, por su parte, ofrece signos de una mayor estabilidad en los datos, aunque todavía dentro de un entorno de crecimiento bajo y de desempleo cada vez más alto en Alemania. Ésta sigue siendo el eslabón débil, pero muestra convicción para recuperar su competitividad, de la mano de las expectativas generadas por su plan fiscal, un marco político estable, y la convicción de que el BCE seguirá bajando los tipos gracias a la confianza en la desinflación de la Eurozona, que continúa por la senda prevista. Con todo ello, el mes ha sido muy positivo para las bolsas, con subidas generalizadas ante la tregua comercial y los acuerdos alcanzados, que han alejado los peores escenarios económicos previstos, aunque conscientes de que todavía queda incertidumbre por delante. En Wall Street, el S&P ha subido un 6,15%, y el Nasdaq un 9%, con los principales índices volviendo a terreno positivo en el año. En Europa, el Eurostoxx 50 ha sumado un 4%, aunque el Ibex 35 o el Dax alemán han superado el 6% de revalorización. En los mercados de renta fija, la desescalada en las tensiones comerciales, y la desconfianza sobre la sostenibilidad de la deuda pública norteamericana han explicado el importante repunte de tipos soberanos en EE.UU. En Europa este tensionamiento ha sido mucho menor. Por otra parte, el dólar, a pesar de la volatilidad que ha vivido con las idas y venidas en la guerra comercial y la debilidad en el mercado de deuda americano, ha terminado casi sin cambios frente al euro. En el resto de mercados, el precio del petróleo Brent ha subido un 1%, y el del oro, aunque con vaivenes, ha terminado estable.

Distribución por rating



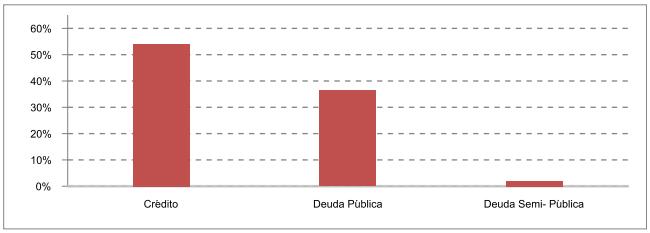
Distribución de la cartera de renta fija por peso a cada rating.

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