

Política de Inversión (Resumen)

Invierte directamente o a través de IIC (hasta 10% en fondos monetarios) en instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, emitidos o garantizados por la Unión, una administración central o banco central de un Estado miembro, BCE, BEI, Mecanismo Europeo de Estabilidad o Facilidad Europea de Estabilidad Financiera, en pactos de recompra inversa que tengan como subyacente dichos instrumentos y en depósitos aptos. Las inversiones son a corto plazo siendo el vencimiento medio ponderado de la cartera no superior a 60 días. La vida media ponderada de la cartera es igual o inferior a 120 días. La calificación crediticia mínima es al menos A2 a corto plazo, o equivalente, según principales agencias de rating. No hay exposición a riesgo de divisa, deuda subordinada, renta variable ni materias primas. Podrá invertir más del 5% de los activos en instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados individual/conjuntamente por los emisores anteriores.

Características Generales

30/09/2024

| | |
|----------------------------|----------------------------------|
| Patrimonio: | 1.229.802.770,29 |
| Total comisiones: | 0,38% |
| Comisión de suscripción: | 0,00% |
| Comisión de reembolso: | 0,00% |
| Tipo fondo: | FMM A CORTO PLAZO DE VL VARIABLE |
| Perfil de riesgo: | 1 en la escala del 1 al 7 |
| Plazo mínimo de inversión: | 2 meses |

Rentabilidades TAE a 30/09/2024

| 1 mes* | 3 meses* | En el año* | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|--------|----------|------------|-------|--------|--------|---------|
| 0,27% | 0,83% | - | - | - | - | - |

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

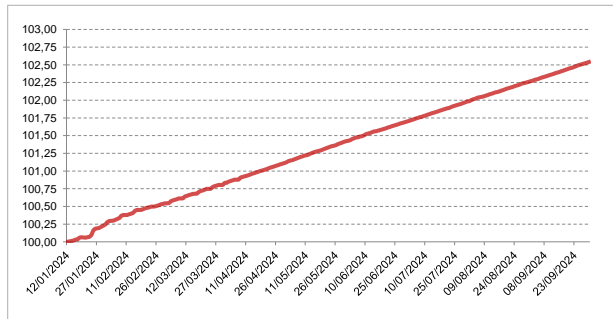
| 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|------|------|------|------|------|------|------|
| - | - | - | - | - | - | - |

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 30/09/2024

| Volatilidad 1 año** | - | Situación actual de la cartera de renta fija | Duración | 0,11 |
|---------------------|---|--|----------|------|
| Volatilidad 3 año** | - | % Exposición crédito | 0,00% | |
| | | Rating medio | AA- | |

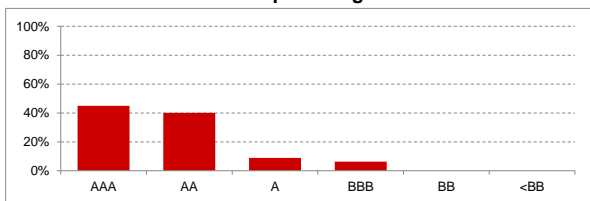
**Esta información no está disponible si la antigüedad del plan o plazo transcurrido desde el último cambio de política de inversión es inferior al periodo indicado.



Comentario mensual

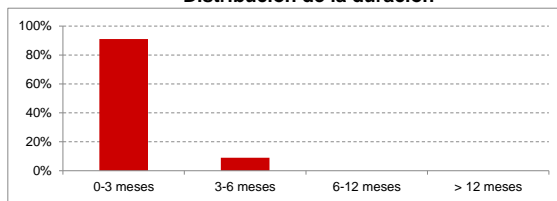
Septiembre terminó consolidando la tesis de aterrizaje suave de la economía global, que convive con una inflación a la baja, unos bancos centrales que pueden permitirse abrir con claridad el ciclo de bajadas de tipos de interés, y unos mercados financieros que responden con euforia y, quizá, con excesiva complacencia ante un escenario sujeto a muchas vulnerabilidades. En el terreno macroeconómico los datos hablaron, en términos generales, de moderada ralentización de la locomotora mundial, EE.UU., que no obstante mantuvo una fuerza suficiente para tirar del tren mundial y mantener un crecimiento global estable, desafiando las predicciones de varios indicadores que históricamente han funcionado muy bien y que insisten en predecir una próxima recesión. Y ello también a pesar de la renqueante marcha de muchos de los vagones, especialmente aquellos donde la industria tiene un peso más relevante, como Europa. Así mismo hay dudas sobre la economía China, que gestiona con dificultad la explosión de su burbuja inmobiliaria. Pero en la parte final del mes se anunció de manera inesperada una amplia batería de medidas diseñadas para dar la vuelta a la situación, donde de momento los mercados lo recibieron con notable optimismo. Y ello a pesar de que se estuvo viendo un repunte relevante de los riesgos geopolíticos, con el agravamiento de los grandes conflictos bélicos abiertos, y con la incertidumbre de cara a las elecciones presidenciales en EE.UU. o Japón. La parte buena de la moderación en la actividad es que, ayudada por la evolución a la baja de las materias primas, viene acompañada de un claro control de la inflación, que en muchos casos se acerca o incluso cae por debajo de los objetivos de los bancos centrales. Ello permitió que la FED se sumara en septiembre al resto de las principales autoridades monetarias de occidente en el inicio de bajadas de tipos. Con todo ello, en el mes, predominaron las ganancias en las bolsas. El mensaje de determinación que mandó la FED, con su reciente bajada de 50 pbs sirvió de acicate en el comienzo del mes junto al inesperado anuncio de impulso económico de china en el final del mismo. Eso permitió que el S&P500 terminase en un nuevo máximo histórico tras apuntarse hasta septiembre la mayor subida de este siglo y la bolsa China se marcó un rally de subida del 17%. En Europa, la debilidad económica de la Zona Euro llevó al Eurostoxx a firmar una subida más moderada, del 0,86%, con el Ibex desmarcándose con un avance del 4,17%. Mientras, el Nikkei japonés cayó, un 1,88%, penalizado por la apreciación del Yen, mientras que los emergentes, en su conjunto, se revalorizaron un 6,45%. Por la parte de renta fija, fuerte relajación de los tipos soberanos especialmente en los tramos cortos de las curvas, mientras, mal comportamiento del crédito que amplió sus diferenciales. Por último, el dólar perdió valor frente al euro situándose el cruce en 1,11\$.

Distribución por rating



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

Distribución de la duración



Distribución de la duración a lo largo de la curva de tipos de la cartera de renta fija de contado.

Principales sectores



Distribución de la duración a lo largo de la curva de tipos de la cartera de renta fija de contado.

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.