KUTXABANK MONETARIO AHORRO, FI

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

31/03/2024

Patrimonio:	476.611.083,36
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

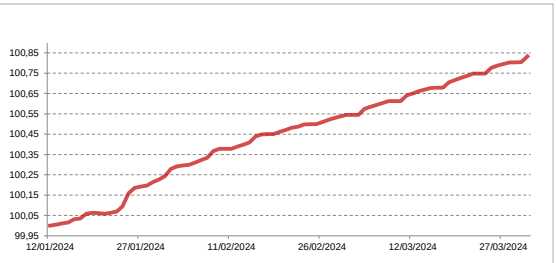
Rentabilidades TAE a 31/03/2024

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
0,29	-	-	-	-	-	-

*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 31/03/2024

Volatilidad 1 año**	-
Volatilidad 3 año**	-

**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.

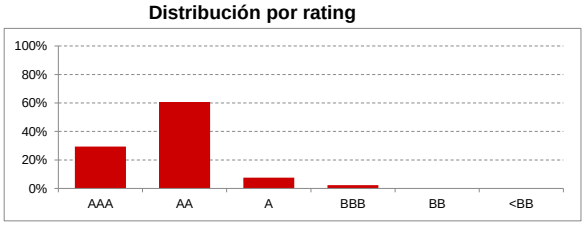
Situación actual de la cartera de renta fija

Duración	0,13
% Exposición crédito	0,00%
Rating medio	AA-

Comentario mensual

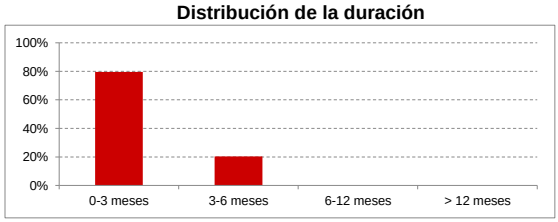
En marzo, los inversores continuaban con la mirada puesta en la publicación de los datos macroeconómicos en busca de pistas sobre los futuros movimientos de las autoridades monetarias. En EE.UU., los datos publicados han seguido hablando de la solidez de su economía, a la vista de un informe de empleo que señalaba la fortaleza en la creación del mismo, a pesar del pequeño repunte en la tasa de paro desde niveles mínimos. El crecimiento de los precios de la vivienda se aceleraba al ritmo más rápido desde 2022 y un gasto personal resultaba más fuerte de lo esperado. Este dinamismo desafía las expectativas de continuación de la relajación de la inflación, que este mes ha sufrido un limitado repunte hasta el 3,2% (aunque la subyacente descendía una décima), confirmando la persistencia de ciertas las tensiones inflacionistas. Tras este resurgir de los datos macro, los inversores iban poniendo en duda el patrón de bajadas de tipos que venían señalando desde hace tiempo, hasta aceptar que la FED no lo hará hasta el verano. Algo que rubricaba en su última reunión, en la que trazaba un plan de 3 bajadas para 2024. Al otro lado del Atlántico, dentro de la debilidad que experimenta Europa, los datos apuntan hacia una gradual estabilización. Los indicadores adelantados del sector servicios y compuesto de la Eurozona mejoraban más de lo esperado. Alemania, tras numerosos síntomas de flaqueza, publicaba una cifra de exportaciones que crecía por encima de lo previsto y la encuesta de confianza empresarial daba un respiro a ese sentimiento negativo con unas expectativas menos pesimistas. El IPC ha continuado moderando en la Eurozona (2,4%, la general) igual que en Italia y Francia, mientras que repuntaba ligeramente en España, pero dentro de un entorno de precios favorable. El BCE sigue apostando por la cautela antes de girar la actual política monetaria restrictiva y, aunque se muestra optimista con los progresos realizados en materia de precios, también retrasaba a junio el comienzo de la desescalada. En el resto del mundo, el banco Suizo se lanzaba el primero en este proceso esperado de rebaja del precio del dinero mientras que en la otra parte de la balanza, Japón protagonizaba un movimiento histórico al elevar tipos por primera vez en 17 años. Con todo, las bolsas cerraban el mes con importantes avances. Entre los principales índices europeos, el Eurostoxx subía un 4,2% y el Ibex un 10,7%, y entre los americanos, Dow Jones, S&P y Nasdaq cerraban con alzas del 2,08%, 3,1% y 1,17% respectivamente. En el resto del mundo, Nikkei subía 3,07% y los emergentes 2,18%. En renta fija, los tipos terminaban el mes moderando. El alemán a 10 años se replegaba 11 pb hasta el 2,3% y el americano 5 pb hasta el 4,2%. El español cedía 13 pb y reducía 1 pb su diferencial frente a Alemania. La renta fija privada, por su parte, recortaba sus diferenciales. En cuanto a divisas y materias primas, el dólar se beneficiaba nuevamente, aunque solo ganaba 0,14% contra el euro. Este último también cedía 0,12% frente a la libra. El Yen, por su parte, ha seguido perdiendo valor y ya se especula con una intervención del Banco de Japón para frenar su depreciación. En materias primas, el petróleo subía un 2,85% y el oro un 9,08%.

Distribución por rating



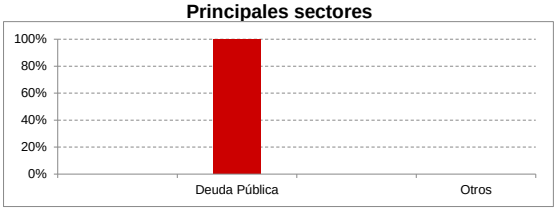
Distribución de la cartera de renta fija por peso a cada rating

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 eberá 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 nformativos 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.