

Inbertsio-politika (laburpena)

Funtsak, zuzenean edo zeharka IKEen bitartez, errenta aldarokorren inbertituko du esposizioaren %75 eta %100 bitartean. Gainerako zatia errenta finkoan inbertituko da barne hartuz gordailuak eta diru-merkatuko tresnak, kotizazioak izan ala ez, likidoak direnak. Aurretik ez da ezer erabakitzen jaulkitzaileei buruz, edo baloreek kotizatuko duten herrialde/merkatuei, jaulkipenen nahiz jaulkitzaileen rating-ari, dibisa-arriskuarekiko esposizioaren portzentajeari, zorroaren batez besteko iraupenari, burtsako kapitalizazioari edo sektore ekonomikoari buruz.

*Funtsak, bere inbertsioekin, ingurumen alderdiak edo/ta alderdi sozialak sustatzen ditu (2019/2088 (EB) Erregelamendua 8. artikulua) eta kontrako gorabehera nagusiak (inbertitzen dituen enpresek ingurumenean eta/edo gizartearen eragindako inpaktu negatiboak) arriskuen azterketan eta inbertsio-erabaketan txertatzen ditu.

*Inbertsio-politikaren azalpen xeheagoa funtsaren IFD dokumentuan ikus daiteke.

*FUNTS HONEK %25 INBERTI DEZAKE ERRENTA FINKOKO KREDITU-KALITATE TXIKIKO JAULKIPENETAN, BERAZ, KREDITU-ARRISKU HAUNDIA DAUKA.

Ezaugarri Orokorrak

2022/12/31ra

Ondarea:	16.212.410,66
Komisioak guztira:	%2,00
Harpidetza komisioa:	%0,00
Errenbolto Komisioa:	%0,00
Fondo mota:	NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA
Arrisku-profila:	6 1-etik 7- rako eskalan
Inbertsiorako gutxieneko epea:	5 urte

2022/12/31ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	3 urte	5 urte
-%4,65	%2,80	-%20,79	-%20,79	%0,76	%2,03

*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

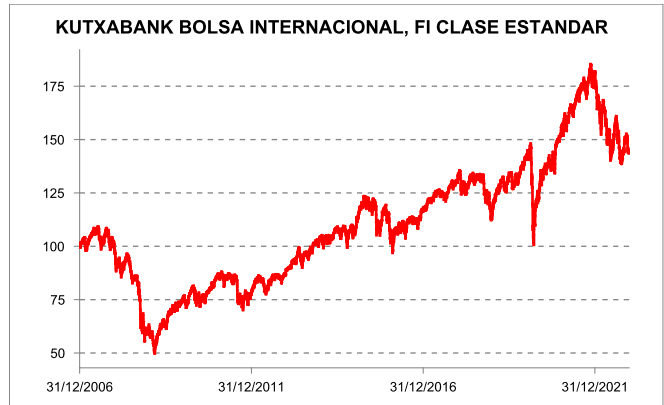
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-%20,79	%19,16	%8,37	%22,91	-%12,04	%11,67

*Iraganeko errentagarritasunak ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

2022/12/31ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte**	%17,64
Lurrunkortasun 3 urte**	%18,24

**Informazio hau ez dago erabilgarri, fondoaren antzinasuna edo inbertsio-politikaren azken aldaketatik igaro den denbora, adierazitako epea baino txikiagoa denean.



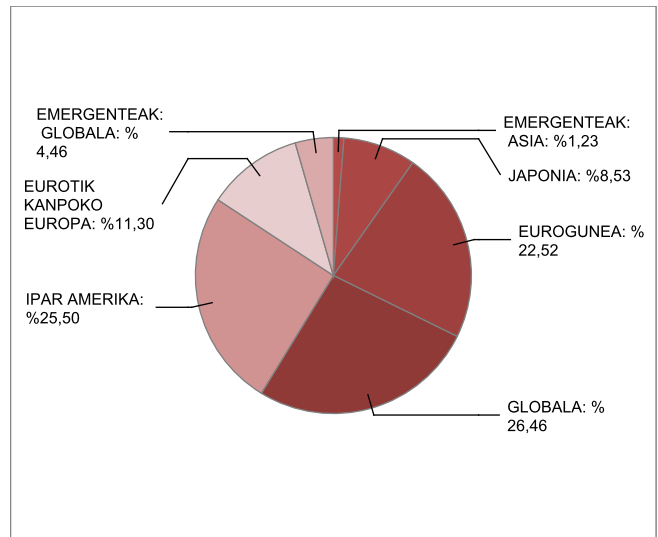
Hileko iruzkina

Urteko azken hilabete hau diru-erakunde nagusien jarduerak eta Txinan koronabirusaren bilakaerak markatu dute. Oraindik zailtasun asko daude Banku Zentralen diru-politikaren balizko lasaitasunari buruz. Fedaren eta BCEren bileren ostean, inbertitzaileek urriaz geroztik nagusi zen baikortasuna zuzendu zuten, entitateek aldatuko zutelako itxaropenak eraginda, eta tasen igoeren bukaera aurreratzeko diru entitateen itzulginguruekin gelditu zen. Aurreikusitako gidoiari jarriki, Fedak oinarritzko 50 puntura jaitsi zuen igoera erritmoa, BCEk eta Ingalaterrako Bankuak bezala. Bestalde, Japoniako Bankuak ezustekoa eman zuen bonu japoniarra hamar urtera kotizatuzko onartutako fluktuazio tartea zabalaztean. Baina arreta etorkizunari begira eman zitzaizketen pistetan zegoen. Europako eta Ipar Amerikako entitateek argi utzi zuten oraindik ere igoera gehiago behar direla inflazioari aurre egiteko eta Ingalaterrako Bankuaren baitan irekitako zatiketarik gehiago areagotu zuten etorkizunaren inguruko kezka. Halaber, makro inguruetan, Fedaren aurreikuspen berriek hazkunderaren beheranzko berrikuspenak eta KPlaren igoera aurreikusi zituzten, langabezia-tasa handituz. EBZk ere beherantz berrikusi zuen hazkundera eta gorantz prezioen bilakaera, eta horrek eragina izan zuen inbertitzaileen gogoetan, atzeraldi handiago baten beldur baitziren. Halere, ezagututako datuak mistoak izan ziren. Europan, Alemaniako ekoizpen industrialaren datuak estimazioak hobetu zituen, eta kontsumitzaileen konfiantzak suspertzen jarraitu zuen. Aldiz, Zew alemanak negatiboan jarraitu zuen, eta PMLen balioespenak uzkurten jarraitu dute. AEBtan, KPlren datuak, hazkunderarenak eta kontsumitzailearen konfiantzarenak uste baino hobekiak izan ziren; txikizkako salmentak, aldiz, jaitsi egin ziren, eta PMIk okerrera egin zuten (nahiz eta erritmo mantsoagoan). Txinan birusaren eboluzioari dagokionez, nahiz eta kasuak hazi diren, eta KPI bezalako makro datuak argitaratu diren, edo bi urte eta erdian inportazioen eta esportazioen datu okerragoak izan diren, inbertitzaileek lehentasuna eman zioten berrirezte handiagoko azalpeni. Pekingo Gobernuak malgutasun neurriak hartu zituen "zero Covid" politika arintzeko eta balantze orekatuagoa lortzen saiatzeko pandemiaren kontrolaren eta bere ekonomiaren hobetzearen artean. Baina, dirudienez, bultzada makro horrek itxaron egin beharko du, kasu positiboaren bolada honek ospitaleak gainetza utzi baititu, eta horrek suspertzeko itxaropenak oztopatzen ditu. Horrekin guztiarekin, gorritz bukatu zuten burtsak. S & P-500 indizeak % 5,90 egin zuen behera, Eurostoxx indizeak % 4,32 eta Ibox indizeak % 1,60. Nasdaq indize sektorialak kalte handiagoa izan zuen tasen igoeren jarraitasunarengatik eta % 9,06 egin zuen atzera. Munduaren gainerako tokietan, Japoniak % 6,70 galdu zuen eta emergenteak % 1,64 jaitsi ziren. Errenta finkoan, 10 urterako alemaniar tipoak oinarritzko 64 puntu egin zuen gora, eta amerikarrak oinarritzko 27 puntu. Periferiak bere diferentzialak handitu zituen Alemaniaren eta errenta finko pribatuaren aldean, nahiz eta kreditu-kalitate onenekoak murrizten zuten, txarrenak bere diferentzialak handitu zituen. Dibisetan, euroak 1,0705ean itxi zuten dolarraren aurkako bidegurutzera. Lehengaiei dagokionez, petrolioak % 1,84 egin zuen beherantz, eta urreak % 3,14.

Errenta aldarokorren posizio nagusiak

ACTIBO	PISU
ETF. ISHARES MSCI WORLD ESG ENH ETF USD	%8,44
ETF. XTRACKERS MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	%8,36
ETF. AMUNDI IN. MSCI EUROPE SRI PAB UCIT	%6,29
ETF. INVECO S&P 500 ESG UCITS EUR	%5,70
PT. FIDELITY FUNDS EUROP. DYN GR IA EUR	%4,63

Errenta aldarokorreko zorroaren banaketa geografikoa



Dokumentu honen xedea informazioa ematea da eta inola ere ez da, ez kontratu-elementua, ez gomendioa, ez aholkularitza pertsonalizatua, ez eskaintza, eta ezta eskaera ere. Dokumentu honek ez du ordeztzen edozein inbertsio erabaki aurretik legez kontsultatu beharreko informazioa; legezko informazioa nagusitzen da edozein desadostasun izanez gero. Inbertsioak merkatuaren gorabeheren mende daude, eta baloreetako eta beste finantzatresna batzuetako inbertsioetako berezko arriskuei lotuta; horregatik, funtsaren eskuratzeko balioak eta lortutako errentagarritasunak gora nahiz behera egin lezakete, eta litekeena da inbertsioegileak hasieran inbertitutako zenbatekoa ez berreskuratzea. Funtsaren legezko informazio-dokumentu guztiak (IFD, liburuxka, aldizkako txostenak, etab.) www.kutxabankgestion.es webgunean, entitate komertzializatzaileen webgunean eta CNM/ren erregistroetan kontsulta daitezke.