

Inbertsio-politika (laburpena)

Funtsak, zuzenean edo zeharka IKEen bitartez, errenta aldakorren 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

2024/04/30era

Ondarea:	19.078.070,43
Komisioak guztira:	%2,00
Harpidetza komisioa:	%0,00
Errenbolto Komisioa:	%0,00
Fondo mota:	NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA
Arrisku-profila:	4 1-etik 7- rako eskalan
Inbertsiorako gutxieneko epea:	5 urte

2024/04/30era Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	3 urte	5 urte
-%3,09	%3,76	%6,25	%13,94	%1,93	%5,73

*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

2024	2023	2022	2021	2020	2019
%6,25	%14,47	-%20,79	%19,16	%8,37	%22,91

*Iraganeko errentagarritasunek ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunak.

2024/04/30era Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte**	%9,33
Lurrunkortasun 3 urte**	%13,29

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



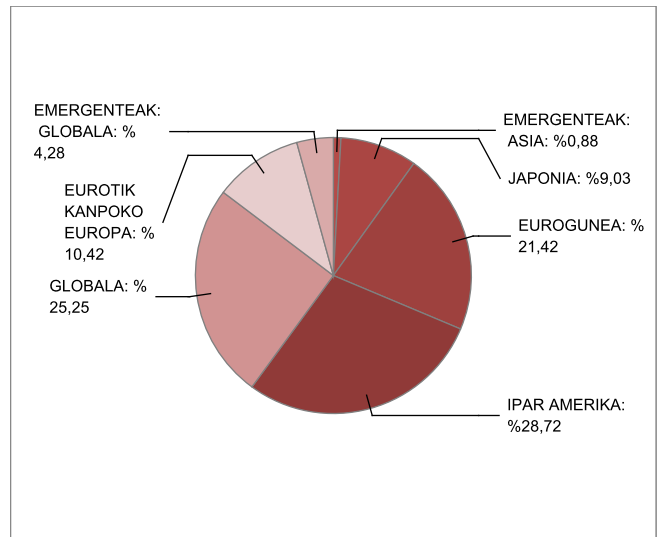
Hileko iruzkina

Apirilean, tentsio geopolitikoek eta tasen igurikimenean berregokitzeak markatu zuten merkatuen norabidea, beste faktore batzuekin batera, hala nola Japoniako dibisak izandako ahultasuna edo enpresen emaitzak. Azken asteetan zehar, inbertitzaileen komunitatean zalantzak sortzeko arrazoirik ez zen falta, Ekialde Hurbileko tentsioak gora egin baitu, gatazka zabaltzeko mehatxua egiten zuten eraso berrien ondoren. Hala ere, apirilaren amaieran bazirudien ezegonkortasuna, partzialki behintzat, moteldu egiten ari zela, eta, aldi berean, presio diplomatikoak aurrera jarraitzen duela, Gazako su-etena lortzeko negoziazioa bideratzeko. Baina zalantzarik gabe, berriro ere, Amerikako "desinflazio" prozesuari buruzko zalantzak izan ziren protagonista. AEBk eritmo onean hazten jarraitzen du, nahiz eta urteko lehen hiruhilekoko hedapena % 1,6ra mugatu, 2023ko laugarren hiruhilekoko erregistratutako % 3,4arekin alderatuz, baina kontsumo horrek ekarpen handia egiten jarraitzen du, indartsu jarraitzen duen lan-merkatuaren eskutik. AEBko jardura orokorraren eritmo on horrekin batera, inflazioak gora egin zuen. Horrek, 90 dolarrek muga gainditzen zuten petrolioaren presioarekin batera, interes-tasen jaitsieran atzerapen bat egongo zela pentsatzera eraman zuen merkatua. Azken bileran, FEDek balizko murrizketa baterako joera azaldu zuen, baina alarma piztu zuen inflazioari buruzko azken datuetan, tasen murrizketa horiek berandu iritea eragin zezaketenak. Bestalde, Europan, Christine Lagardek emandako mezuek (interes-tasak % 4,5ean mantentzen zituen, aldaketarik gabe) berresten zuten ekinean tasak jaitsi daitezkeela, eta ehuneko puntu oso batera irits daitezkeela urtearen amaieran, betiere datuek eta ekonomia bilakaerak horretarako aukera ematen badute. Hileko beste faktore garrantzitsu bat Yenaren balio-galera handia izan zen, azken hiru hamarkadetan ikusi ez zen mailara iritsi arte, nahiz eta azkenean baieztatu gabeko esku-hartze publiko baten ondorioz apur bat moteldu. Horrek Txinak debaluzio bati aurre egiteko beldurra piztu zuen, dibisa-gerra potentzial bati bide emanez. Azkenik, enpresa mailan, lehen hiruhilekoko emaitzen argitalpenak aurreikuspenak gainditu zituen. Egoera horren aurrean, finantza-merkatuek atseden hartzea lortu zuten, Amerikako burtsa-indize gehienetan % 5 inguruko beherakadekin, Europan apur bat moderatuagoak ziren bitartean. Horrela, Eurostoxx50ek % 3,19 galdu zuen 4.921 punturaino. Bitartean, Nikkeik % 4,86 galdu du, eta Txinako burtsak positiboki itxi du, baita merkatu emergenteek ere. Errenta finkoan, interes-tasak igo egin ziren, Amerikako bi urterako bonuak % 5 gainditu zuten, martxoan baino oinarritzko 42 puntu gehiago; 10 urtekoa, berriz, 48 igo zen, % 4,68raino. Eurogunean, berriz, bund-a % 2,58ra igo zen, eta Espainiakoak 19 puntu igo zituen, % 3,35eraino. Errenta finko pribatuko merkatuetan ere hegazkortasuna izan zen nagusi, bere diferentziala handituz. Azkenik, euroak balioa galdu zuen dolarraren eta liberaren aldean, petrolioaren prezioa % 1,03 igo zen eta urrea bere maximo historikoetara hurbildu zen.

Errenta aldakorren posizio nagusiak

ACTIBO	PISU
ETF. XTRACKERS MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	%9,65
ETF. INVESCO S&P 500 ESG UCITS EUR	%6,72
ETF. AMUNDI IN. MSCI EUROPE SRI PAB UCIT	%6,72
ETF. ISHARES MSCI WORLD ESG ENH ETF USD	%6,33
PT. JPMORGAN F-AMERICA EQUITY I USD	%4,95

Errenta aldakorreko 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 ez eskaera ere. Dokumentu honek ez du ordeztzen edozein inbertsio erabaki aurretik legez kontsultatu beharrekiko informazioa; legezko informazioa nagusitzen da edozein desadostasun izanez gero. Inbertsioak merkatuaren gorabeheren mende daude, eta baloreetako eta beste finantza-tresna 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.