

Inbertsio-politika (laburpena)

Funtsak, zuzenean edo zeharka IKEen bitartez, errenta aldatzeko 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

2024/06/30era

Ondarea:	20.175.261,42
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

2024/06/30era Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	3 urte	5 urte
%2,70	%0,65	%10,35	%13,43	%2,05	%6,70

*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

2024	2023	2022	2021	2020	2019
%10,35	%14,47	-%20,79	%19,16	%8,37	%22,91

*Iraganeko errentagarritasunak ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunak.

2024/06/30era Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte**	%8,80
Lurrunkortasun 3 urte**	%13,18

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



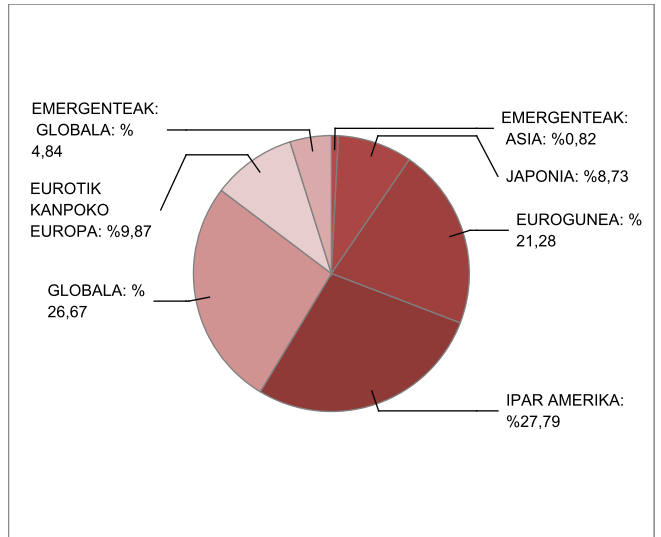
Hileko iruzkina

Ekaina kontrastez beteta bukatu da, arlo ekonomikoan, munduaren lurreratze leun batekin itxuraz. Hala, finantza merkatuetan behar adina islatu ez diren arrisku gero eta handiagoen araberako agertoki zentral bat konfiguratu da. Argitaratutako datu guztiek norabide bera ez badute ere, oro har, sendotuz doa AEBetako ekonomiak hazkundera leunki moderatzearen ideia, arazoizko dinamismoari eutsiz; aldiz, geldialditik gertu dauden beste eremu batzuetan, susperraldi zantzuak antzematen dira oraindik, Europan edo Txinan, esaterako. Gainera, inflazioak moderazio zantzuak ematen jarraitzen du, nahiz eta moneta agintariaren helburu guztiak oraindik ez bete. Testuinguru horretan, banku zentralak filtratzen doaz monetaren gogortze zikloa bukatu dela eta etorkizuna malguagoa izango dela. Hala ere, inflazioari buruzko zorrak eta ekonomiaren egoera nahiko onari buruzko zalantzak diren prozesu honen gidioaren moderatzaileak. Momentuz, ekainean hasi gara interes tasen lehen jaitsierak ikusten G-7ko herrialdeetan, eta bereziki Eurogunean, nahiz eta ñabardura batzuk egin diren, ezin dela espero azkartasunean eta intentsitatean kontrako noranzkoan jasaten dugunarekin aldera daitekeen jaitsiera ziklorik. Merkatuak datu ezagun bakoitza neurtzen jarraitzen du, urtea bukatu aurretik mendebaldeko herrialdeetan behin edo bitan jaistearen itxaropenarekin bukatu da hilabetea. Bigarren maila batean, arrisku geopolitikoa deritzen protagonismoa hazten ari da, eta barne hartzen ditu irekitako gerra gatazka, ezegonkortasun politikoa eta populismo deritzen gorakadak gain, azken asteetan merkatuen bilakaera markatu duten hauteskunde prozesu irekiekin. Garrantzi berezia izan du ekainean Frantziako kasuak, muturreko gobernu batekin amaitzeko aukera handiarekin, gastuaren ortodoxiaren inguruko zalantzekin bat eginez. Erresuma Batuan ere prozesu bat ireki da, Brexit-aren ideologo nagusiarekin protagonismoa irabaziz, edo EE.UU. non azaroen Trumpen administrazio berri eta heterodoxo bat itzultzeko probabilitateak indartsu hazten ari diren. Horri lotuta, Txinaren eta Mendebaldearen arteko tentsio komertziala ere gero eta handiagoa da. Azken hilabete honetan, ibilgailu elektrikoaren edo txerri-haragiaren merkatatutako traba jarri izan dira berriz ere. Eurostoxx indizea % 1,80 erori da, eta Ibxex, aldiz, % 3,34. Atlantikoaren beste aldean, Nasdaq eta S&P indizeek % 6,18 eta % 3,47 batzen dute, hurrenez hurren, eta Dow Jones-ek, aldiz % 1,12. Munduko gainerako lekuetan, Japoniak % 2,85 aurreratu du, eta oro har, berriz, % 3,55. Errenta finkoan, 10 urterako alemaniar tasak oinarritzko 16 puntu galdu ditu, eta amerikarrak oinarritzko 10 puntu. Periferiari dagokionez, 10 urterako espainiar tasak oinarritzko 3 pb ditu, eta Alemaniakoarekiko diferentziala 19 oinarritzko puntutan areagotu du, eta italiarrarekiko oinarritzko puntu. Alemaniakoarekiko prima oinarritzko 26 pb ditu. Azkenik, dolarra sendotu egin da gainerako dibisekiko. Haren aldean, euroak % 2,06 galdu zuen eta 1,0713/\$ balioko itxi zuen. Liberak, aldiz, % 0,50 igo zuen europar blokearen monetarekiko. Lehengai dagokionez, petrolioak % 8,19 igo da.

Errenta aldatzeko posizio nagusiak

ACTIBO	PISU
ETF. XTRACKERS MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	%9,71
ETF. ISHARES MSCI WORLD ESG ENH ETF USD	%7,42
ETF. AMUNDI IN. MSCI EUROPE SRI PAB UCIT	%6,75
ETF. INVECO S&P 500 ESG UCITS EUR	%6,61
PT. JSS SUSTAIN EQ. GLOB. THEMATIC I10 E	%4,84

Errenta aldatzeko 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 ordetzen edozein inbertsio erabaki aurretik legez kontsultatu beharrekiko informazioa; legezko informazioa nagusitzen da edozein desadostasun izanez gero. Inbertsioak merkatuen 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.