

Inbertsio-politika (laburpena)

Funts etikoa. Inbertsio sozialki arduratsuaren (ISA) irizpideak aplikatzen dira: irizpide finantzarioez gain, irizpide etikoei eta erantzukizun sozial korporatiboko irizpideei jarraitzen zaie. Ondarearen %50 gutxienez ISA IKE finantzarioetan inbertitzen du (gehienez %30 IKE harmonizatu gabeetan) eta ondarearen %25 gehienez inbertitzen du errenta aldarorrean eta gainerako zatia errenta finko publiko/pribatua, OCDEko jaulkitzaile/merkatuetakoan, alde zuzeneko erabaki gabe herrialdeak, dibisak, jaulkipen/jaulkitzaileen rating-a, errenta finkoko zorroaren batez besteko iraupena, kapitalizazioa edo sektoreak. Euroaz kanpoko jaulkitzaileen errenta aldarorreko inbertsioen eta dibisa-arriskuarekiko esposizioaren batura %30etik beherakoa izango da.

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

**FUNTS HONEK %100 INBERTI DEZAKE ERRENTA FINKOKO KREDITU-KALITATE TXIKIKO JAULKIPENETAN, ETA, BERAZ, OSO KREDITU-ARRISKU HANDIA DU.

Ezaugarri Orokorrak

Ondarea:	26.914.982,55
Komisioak guztira:	%1,60
Harpidetza komisioa:	%0,00
Errenbolto Komisioa:	%0,00
Fondo mota:	EURO ERRENTA FINKO MISTOA
Arrisku-profila:	3 1-etik 7- rako eskalan
Inbertsiorako gutxieneko epea:	2 urte

2021/03/31ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	3 urte	5 urte
%1,27	%0,70	%0,70	%9,57	%1,00	%1,01

*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekoak.

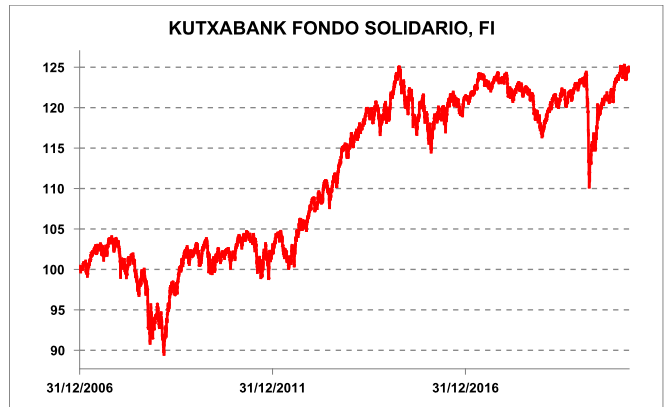
2021	2020	2019	2018	2017	2016
%0,70	%0,88	%5,26	-%5,04	%1,48	%1,84

*Iraganeko errentagarritasunak ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunak.

2021/03/31ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte**	%4,23
Lurrunkortasun 3 urte**	%4,45

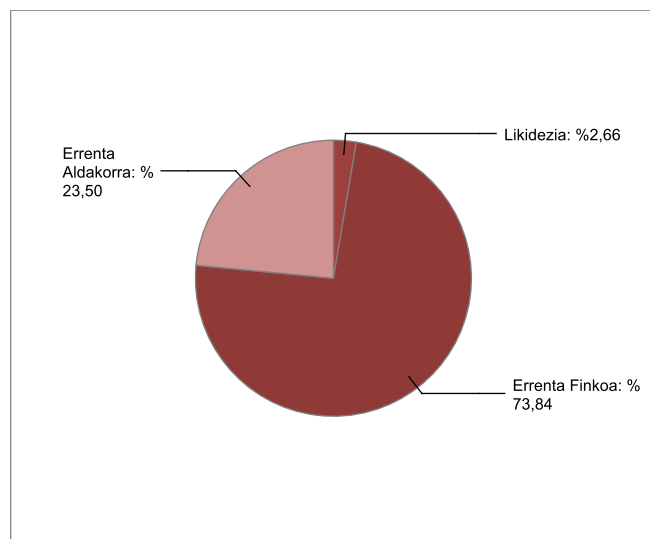
**Informazio hau ez dago erabilgarri, fondoaren antzintasuna edo inbertsio-politikaren azken aldaketatik igaro den denbora, adierazitako epea baino txikiagoa denean.



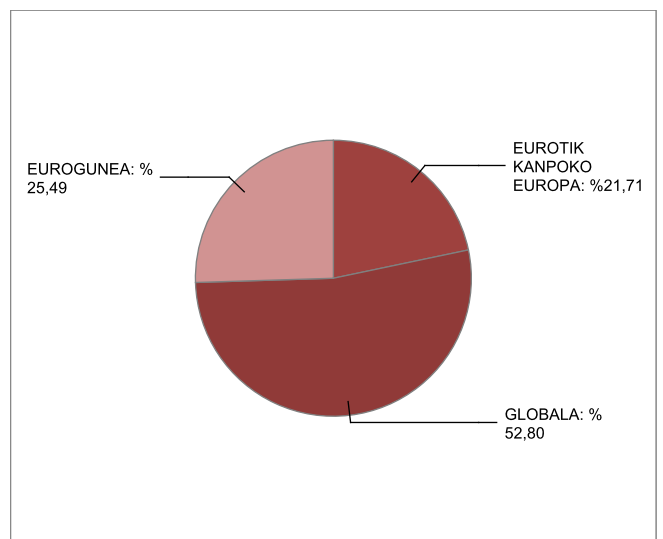
Hileko iruzkina

Pandemia adierazi zeneko urtemugaren hilabeteen, ikuspegi ekonomikoak haren bilaerari jarraitzen du lotuta. Datuak onak dira txertatze karreraren buruan doazen herrialdeetan, AEB esaterako, non presidenteak biztanleen % 90k datorren hilabeteen txertoaren dosi bat jarri izango dutela adierazi duen. Txertatze erritmo bizia eta dagoeneko onartu diren 1,9 bilioiko zerga pizgarriak eta ia 3 bilioi dolarreko azpiegituren makroplanak elkartuta, Amerikako ekonomia hobekuntza ekar dezakete. Bien bitartean, Europan, aurrerakuntza ez da espero zena bezain azkarra enpresa farmazeutikoekin izaten ari diren atzerapenen eta gatazken ondorioz. Horrez gain, Kontinente Zaharra kutsatzen olatu berri bat ari da bizitzen eta ekonomia berriz ere areagotu dituztelako murrizketak. Horrek zalantza handiak sortu ditu 2021eko hobekuntzaren bizkortasunean eta sendotasunean. Izan ere, itxaropenak hirugarren hiru hilekoan daude jarrita, non txerto osoa jarri dizkioten biztanleen portzentajeak bizkorrago gora egitea espero den, dosi bakarreko formatuan emango den Jansen txertoari esker. Aurreikuspen ekonomikoek urteko bigarren hiru hilekoa zehazten dute txertatze masiboa ordurako espero baita. Hobekuntza desberdindu honen inguruan, banku zentralak merkatuak lasaitzera irten behar izan dira berriz ere, finantzazio-kostuak baxu edukitzeko ahal duen gutzia egingo duela esanaz, sortzen ari diren kezken aurrean, are gehiago AEBan inflazio aurreikuspenak igo direlako eta zerga laguntzekin likidezia kantitate handiak injektatzearen ondorioz. Finantza-merkatuetan, irabaziak egon dira munduko burtsa nagusietan, nahiz eta inbertitzaileen sentimenduak gora-behera nabarmenak izan dituen. Ingurune honetan, Eurostoxx indizeak % 7tik gorako igoera izan du. S&P indizeak, aldiz, kota maximo berriak izan ditu, % 4,2eko igoerarekin, eta Dow Jones indizeak % 6,6koarekin. Ibexak % 4tik gorako igoera izan du, hainbat mugimendu korporatiboren barruan. Inbertitzaileek sektore ziklikoagoak nahiago izan dituzte, nahiz eta teknologiak, Amerikako are zehatzago, nolabaiteko higadura izan duen eta portaera okerragoa izan duen. Munduaren gainerako herrialdeetan, japoniar burtsak positiboan bukatu du eta emergenteek, oro har, % 2 inguruko eroria izan dute, dolarraren sendotasunaren igoerak kaltetuta. FEDak zorroren gorakadei eusteko esfortzuak egin baditu ere, Amerikako 10 urterako bonuaren errentagarritasuna % 1,74ra arte igo da, aurreko hilaren % 1,40az geroztik. Europa, oraingoan, Amerikako eta Alemaniako gorakadetatik kanpo geratu da, eta haren errentagarritasuna -% 0,29 arte jaitsi da. Zor periferikoak BCEaren asteko erosketen intentsitatearen gorakadari onura ateratu dio, eta Espainiako bonuak, ondorioz, oinarritzko 9 puntu galdu ditu. Kreditua, bestetik, nahiko egonkor mantendu da. Azkenik, petrolioak lehenengo erorikoa izan du urritik, Europako mugikortasun murrizketak igo direla eta.

Zorroaren banaketa



Errenta aldarorreko 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 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 CNMVren erregistroetan kontsulta daitezke.