

Inbertsio-politika (laburpena)

Funts etikoa ta solidarioa. Inbertsio sozialki arduratsuaren irizpideak aplikatzen dira eta komisioaren zati bat dohaintzan ematen da. %25 gehienez errenta aldakorrean inbertitzen du eta gainerako zatia errenta finko publiko/ pribatuan, ELGEko jaulkitzaile/ merkatuetan, alde zuzenetik erabaki gabe herrialdeak, dibisak, jaulkipen/ jaulkitzaileen rating-a, batez besteko iraupena, kapitalizazioa edo sektoreak. Euroaz kanpoko jaulkitzaileen errenta aldakorreko inbertsioen eta dibisa-arriskuarekiko esposizioaren batura %30etik beherakoa izango da.

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

*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

2024/08/31ra

Ondarea:	21.601.582,42
Komisioak guztira:	%1,60
Harpidetza komisioa:	%0,00
Errenbolto komisioa:	%0,00
Fondo mota:	EURO ERRENTA FINKO MISTOA
Arrisku-profila:	2 1-etik 7- rako eskalan
Inbertsiorako gutxieneko epea:	2 urte

2024/08/31ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	3 urte	5 urte
%0,47	%2,29	%2,98	%6,40	-%2,84	-%0,68

*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

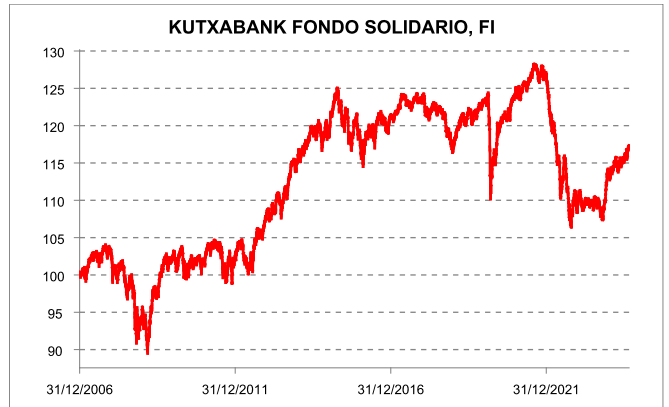
2024	2023	2022	2021	2020	2019
%2,98	%5,13	-%14,56	%2,17	%0,88	%5,26

*Iraganeko errentagarritasunak ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunak.

2024/08/31ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte**	%3,52
Lurrunkortasun 3 urte**	%4,31

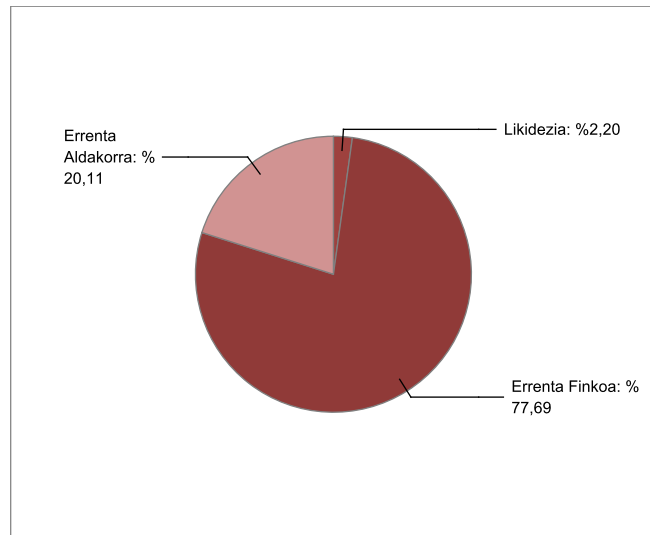
**Informazio hau ez dago erabilgarri, fondoaren antzintasuna edo inbertsio-politikaren azken aldaketatik igaro den denbora, adierazitako epea baino txikiagoa denean.



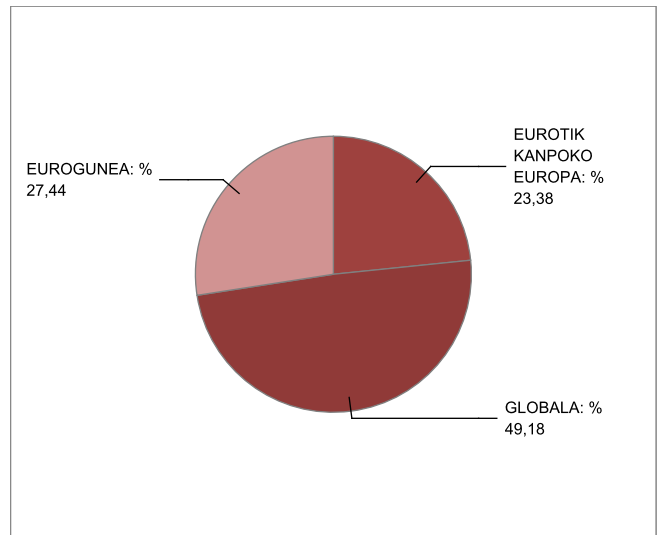
Hileko iruzkina

Abuztua AEBren berehalako atzeraldiaren desafiorekin hasi zen, haren lan-merkatuak izandako desazelerazio sendoaren eta jarduera-adierazle batzuen ahultzearen ondoren. Inbertitzaileak kezkatuta zeuden atzeraldi arrisku hori FED murriztaile bat denbora gehiegiz aplikatzeagatik ote den. Baina sentimendu hori hasierara itzuli da, urteko hazkuntza erritmo onean hazten ari dela dioen datua jaso ondoren. Bien bitartean, Txinak ahul jarraitzen du, eta pizgarriak jarraitzen ditu iragartzen, eta itxaropenak zaputzen jarraitzen du. Arlo geopolitikoan, gatazka beliko irekiek okerrera egin dute, AEBan hauteskondeen borroka berpiztu da, alderdi demokratikaren hautagaitza berriarekin, izan ere, hurrengo presidentea nor izango den zalantzan jarri baita berriz. Oro har, aipaturiko guztiarekin batera, prezio batzuen eboluzio-datuek inflazioa moteltzen ari dela adierazten dute, eta atea irekiko dizkie interes-tasen beherakada berriei. Beraz, 2024an bertan Fedarentzat espero zireen tasen mozketako puntu portzentuala espero dute inbertitzaileek, duela bi aste urtea aldaketarik gabe bukatuko zela esaten bazen ere. Finantza arloan, Japonia aipatu beharra dago, izan ere, yenaren ahulezia hobetzen saiatzean merkatuetan ezusteko handia sortu baitzuen abuztuaren hasieran, mezu zorrotzgiarekin. Inbertitzaile sofistikatuenen carry trades direlakoan itxiera desordenatu bati beldurrak, zeinak merkatu globaletan inbertitzeko yenetan tasa baxuekin finantzatzaren diren, burtsen eroriko azkarrak ekarri zituzten: Japonian -% 25tik gorakoak, egun merkatuen bilakaera ona eraikitzen den nolabaiteko zaurkotasunaren adierazle. Edonola ere, Japoniako agintariak berehala egin zuten atzera, eta merkatuak lasaitzea lortu zuten. Agertoki horren aurrean, burtsak "Astelehen beltz" deritzon zorigaitzeko egunarekin hasi zuten hilabetea, munduko indize nagusien eroriko handien ondorioz. Hala ere, hilabeteak aurrera egin ahala, datu makroak argitaratzeak, hazkunde ekonomiko neurritsua iradokiz eta, neurri batean, AEBetako ekonomiaren bat-bateko atzeraldiaren beldurrak uxatuz, enpresa-emaizta onargarriekin eta Fed-eko presidentek Jackson Hole-ko bankarien sinposioan irailean tipok jaisteko prest egongo zela iragarri izanarekin batera, inbertitzaileak animoz betetzen zituen. Agertoki honen emaitza planetako hiru eremu handietan, Asian, Europan eta Estatu Batuetan burtsaren indize nagusien hobekuntzan islatu zen. Errenta finkoari dagokionez, tasa subiranoen jaitsiera handiak bizi izan ziren Estatu Batuetan bereziki, eta kurbaren tarte laburrean. Bien bitartean, kredituaren jarrera ona, diferentzialak estutuz. Bukatzeko, dolarrak balioa galdu zuen euroarekiko, eta 1,10\$/eur truke-tasa gainditu zuen.

Zorroaren banaketa



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 ezta eskaera ere. Dokumentu honek ez du ordezten 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.