

Inbertsio-politika (laburpena)

Funtsak espozio osoaren %75 gutxienez edozein sektoretako errenta aldakorrean eta kapitalizazioertain/baxuan inbertituko du; hortik %60 gutxienez euroguneko jaulkitzaile eta merkatuen errenta aldakorra izango da. Errenta aldakorrenarekiko gainerako espozioa Europako jaulkitzaile/merkatuen baloreetan inbertitutako da, baztertu gabe, IKEren bidez zeharka, funtsak ELGEko beste herrialde batzuetako edo herrialde emergenteetako jaulkitzaile eta merkatuekiko espozioa izan dezakeela espozio osoaren %10eko mugarekin. Gehienez %30 dibisa arriskuan.

*Funtsak, bere inbertsioekin, ingurumen alderdiak edo/ta alderdi sozialak sustatzen ditu (2019/2088 (EB) Erregelamenduren 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

2024/11/30era

Ondarea: 6.133.505,59
 Komisioak guztira: %1,45
 Harpidetza komisioa: %0,00
 Errenbolto komisioa: %0,00
 Fondo mota: EURO ERRENTA ALDAKORRA
 Arrisku-profila: 4 1-etik 7- rako eskalan
 Inbertsiorako gutxieneko epea: 5 urte

2024/11/30era Errentagarritasunak UTB

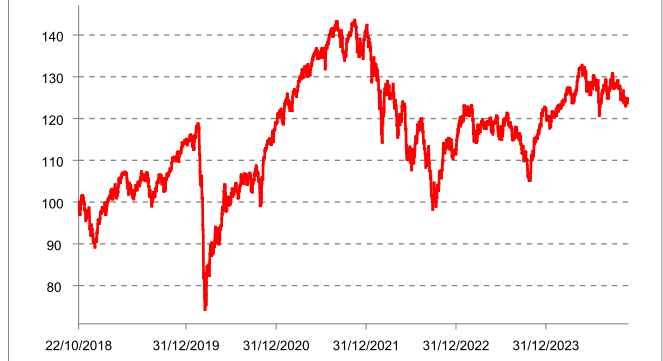
1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	3 urte	5 urte
%0,11	-%3,51	%1,81	%7,38	-%2,82	%2,27

*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

2024	2023	2022	2021	2020	2019
%1,81	%9,79	-%20,83	%18,59	%4,10	%25,30

*Iraganeko errentagarritasunak ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

KUTXABANK BOLSA SMALL & MID CAPS EURO, FI CLASE ESTANDAR



2024/11/30era Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte** %11,18
 Lurrunkortasun 3 urte** %15,67

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

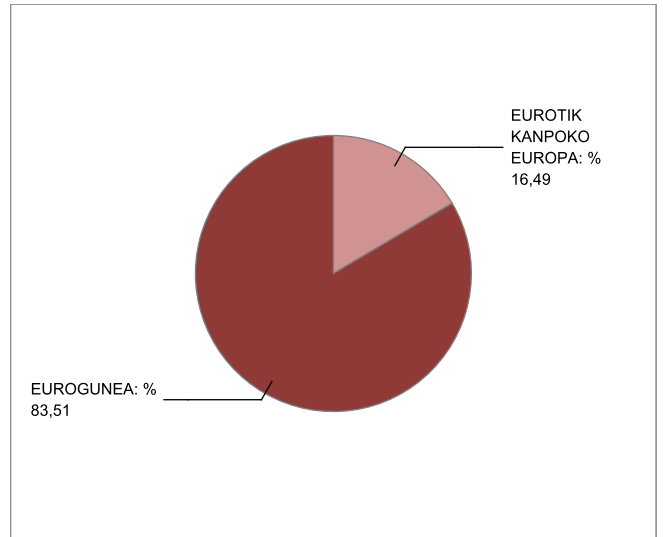
Hileko iruzkina

Azaroko gertakizun aipagarrienak Donald Trumpen hauteskundeetako garaipenaren biharamuna eta Ipar Amerikako ekonomia munduko beste lekuetako ekonomiarekiko izan duen hazkuntza diferentziala izan dira. Merkatuak, Estatu Batuetako bereziki, Trumpek aurretik iragarritako neurrien sorta osoa bateratu ahal izateko administrazio berriaren gaitasunean sinesten jarraitu dute. Gobernu berriak defizit publikoa ito eta zorraren iraunkortasunari buruzko zalantza berriak ekartzeko beldurrak uxatu ditu, neurri handi batean, Wall Streeten ospe onargarriko altxorren etorkizuneko idazkaria aukeratzeak. Halaber, arantzelen politiken oldarkortasunak jarduera ekonomikoa balaztatzeko arrisku bikoitz gisa identifikatzen dena eta inflazio tentsioak sortzen dituen, administrazio berriaren negoziatzeko trikimailu gisa hautematen da, eta epe laburrean gutzit barneratzea ez da espero. AEBen egoera oso desberdina da Europarekiko, non ahulezia handiagoko testuingurua den nagusi makro erregistroetan, eta ezegonkortasun politikoa bizi den. Alemaniak hauteskundeak aurreratu ditu ia geldialdiari etenik eman gabe, eta Frantziak ezin izan du eratu gobernu eragilerik. AEBren eta munduaren gainerako lekuen arteko aldeei erreparatuta, Ipar Amerikako burtsak maximo historiko berriekin bukatu dute azaroa, eta urtean zehar birbalazio erlatibo handiena metatu dute iragan mendetik gainerako indizeen aldean. S&P indizeak % 5,73 irabazi du; Eurostoxxa moteldu egin da, Trumpen garaipenetik arantzelen mehatxuaren ondorioz, eta % 0,47 galdu du. Ibex-35 indizeak, ez dena hain kaltetua izan, % 0,27 galdu du. Munduko beste indize batzuk ere galerekin bukatu dute hilabetea, Japonia (-% 2,23) eta suspertzen ari diren herrialdeetakoak ere (-% 3,6), kasu honetan dolarren birbalorizazioaren ondorioz. Soilik Txinako burtsa izan da zenbaki gorriak saihesteko gai (+%1,42), eskala handiko estimulu sortan oinarrituta, barne hazkundea bultzatzeko Trumpen garaipenaren aurrean. Errenta finkoari dagokionez, 10 urterako Alemaniako zorra % 2,09ko interes bat eskaintzen bukatu du, oinarritzko 30 puntu erori ondoren aurreko hilabeteko itxierarekiko, eta Banku Zentralak ekonomia herren baten erreskatara jo behar izatea deskontatu du. Interes-jaitzierak Amerikako merkatura ere iritsi da, eta Estatu Batuetako hamar urterako bonuari eskatzen zaien errentagarritasuna % 4,20 inguruko mailara jaitsi da, Amerikako Diruzaintzaren hurrengo idazkaria izendatu aurretik izandako % 4,50 hartatik urruti. Bestetik, Alemaniaren aurkako europar zorraren gainerako diferentzialen jokaera desberdina izan da. Italiak, aldez, arrisku-prima jaisten jarraitu du; Espainiak hari eutsi dio. Frantziak berea 83 puntuetara arte nola igo den ikusi du. Azkenik, dolarra indartu egin da euroarekiko 1,05eko baliora arte. Brent gordinak, aldez, % 1,34 inguru igo du eta upela 74,27\$-ko prezioan utzi du, gehiegizko asetze beldurra bazegoen ere.

Errenta aldakorrean posizio nagusiak

ACTIBO	PISU
ETF. XTRACKERS MSCI EUROP SMALL CAP	%11,58
ETF. ISHARES MSCI EMU SMALL CAP UCITS	%8,16
ETF. ISHARES EURO STOXX MID CAP ETF	%5,07
ETF. ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS DIS	%4,67
PT. DNCA INVEST ARCHER MID-CAP EUROPE I	%2,80

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 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 finantzaren 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.