

Inbertsio-politika (laburpena)

Funtsaren %75, gutxienez, errenta aldakorreko aktiboetan egongo da; hortik %80 gutxienez euroguneko aktiboetan eta gainerakoa Europako baloreetan. Ez dago alde zuzenik ezer erabakita burtsa-kapitalizazioari edo sektore ekonomikoari buruz. Errenta finkoa, inbertitu ahal izango du jaulkitzaile publiko nahiz pribatuaren aktiboetan, likidoak, alde zuzenik erabaki gabe baloreek kotizatuko duten merkatuak edo herrialdeak, jaulkipenen (edo jaulkitzaileen) ratinga edo zorroaren batez besteko iraupena. Esposizioaren %30, gehienez, dibisa arriskuan. *Funtsak, bere inbertsioekin, ingurumen alderdiak eta/edo 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

2024/03/31ra

Ondarea: 33.496.346,34
 Komisioak guztira: %2,00
 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

2024/03/31ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	3 urte	5 urte
%3,36	%10,12	%10,12	%13,01	%5,47	%7,39

*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

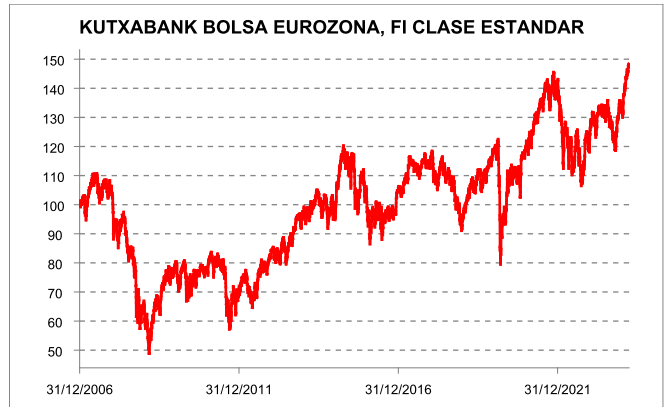
2024	2023	2022	2021	2020	2019
%10,12	%13,96	-%16,85	%19,09	%1,31	%26,70

*Iraganeko errentagarritasunak ez dute errentagarritasunak ez dute errentagarritasunak.

2024/03/31ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte** %12,01
 Lurrunkortasun 3 urte** %17,34

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



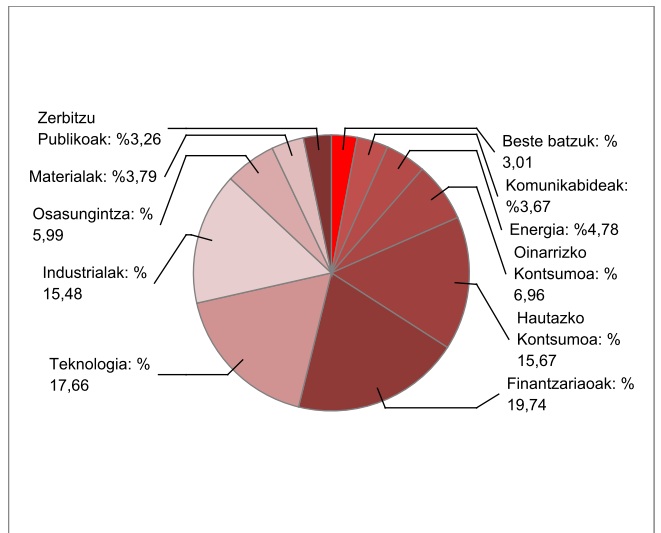
Hileko iruzkina

Martxoan, inbertitzaileek datu makroekonomikoen argitalpenari begira jarraitzen zuten, diru-agintarien etorkizuneko mugimenduei buruzko arrastoen bila. AEBn argitaratutako datuek ekonomiarenean sendotasunaz hitz egiten jarraitu dute eta enplegu-txostenak haren sorreraren indarra adierazten zuten, langabezia-tasak gutxieneko mailetatik gora egin duen arren. Etxebizitzaren prezioen hazkundea erritmo azkarrean bizkortzen ari zen 2022tik, eta 2023ko laugarren hiruhilekoko BPGaren berrikuspenean gora egin zuen, +% 3,4 urtekaturaino. Dinamismo horrek aurre egiten die inflazioaren erlaxazioaren joerari jarraitzeko itxaropenei, izan ere, hila hiletan gorakada mugatua izan du, % 3,2raino (nahiz eta azpikoa hamarren bat jaitzi), eta inflazio-tentsioek bere horretan jarraitzen dutela berretsi du. Makro datuen berpizte horren ondoren, inbertitzaileek zalantzan jartzen zuten aspalditik adierazten zuten tasen jaitseren eredu, FEDek udara arte ez zuela egingo onartu arte. 2024 urterako 3 jaitserako plan bat taxutzen zuten azken bilera sinatu zuten hori. Atlantikoaren beste aldean, Europak bizi duen ahuleziaren barruan, datuek egonkortze mailakatu aurreikusituen dute. Zerbitzuen sektorearen eta Euroguneko sektore konposatuaren adierazle aurreratuek uste baino hobekuntza handiagoa izan zuten. Alemaniak, ahulezia sintoma askoren ondoren, aurreikusitakoa baino esportazio zifra handiagoa argitaratu zuen, eta enpresa konfiantzari buruzko inkestak amasa eman zion sentimendu negatibo horri, itxaropen ez hain ezkorrekin. KPlak moderatzen jarraitu du Eurogunean (% 2,4 orokorra), Italian eta Frantzia bezala, Espainian gora egin duen bitartean, baina prezioen ingurune positiboaren barruan. Hala eta guztiz ere, EBZk zuzentzeko jokatzearen alde egiten jarraitzen du egungo moneta-politika murriztaile biratu aurretik, eta prezioen arloan egindako aurrerapenekin baiok agertu den arren, deseskalatzearen hasiera ere ekañera atzeratzen zuten. Munduko gainerako herrialdeetan, Suitzako bankua izan da lehena diruaren prezioa jaitzeko prozesu horretan, eta balantzaren beste zatian, berriz, Japonia izan da mugimendu historikoaren protagonista, 17 urtean lehen aldiz igo baititu tasak. Hala, burtsek aurrerapen handiekin itxi dute hila hiletan. Europako indize nagusien artean, Eurostoxx indizea % 4,2 igo zen eta Ibx indizea % 10,7, eta amerikar artean, Dow Jones, S&P eta Nasdaq indizeak % 2,08, % 3,1 eta % 1,17ko igoerekin itxi ziren, hurrenez hurren. Gainontzeko herrialdeetan, Nikkei % 3,07 igo da eta emergenteak % 2,18. Errenta finkoak azkenean moderatu ziren, 10 urterako alemaniarra oinarritzko 11 puntu jaitzi zen %2,3raino eta amerikarra oinarritzko 5 puntu % 4,2raino. Espainiarra oinarritzko 13 puntu jaitzi zen, Alemaniaren aldean bereizgarria oinarritzko puntu bat murriztu. Errenta finko pribatuak, berriz, bereizgarriak murrizten zituen. Dibisa eta lehengaiak dagokienez, dolarrek berriz ere etekina ateratzen zuten, euroaren aldean % 0,14 soilik irabazi bazuen ere. Azken horrek % 0,12 galdu zuen liberaren aldean. Yen txanpona, berriz, balioa galduz joan da eta Japoniako Bankuaren esku-hartze batekin espekulatzen da balio galera geldiarazteko. Lehengaiak dagokienez, petrolioa % 2,85 igo zen eta urrea % 9,08.

Errenta aldakorrean posizio nagusiak

ACTIVO	PISU
AC. ASML NA 121126	%9,40
AC. LVMH MOET VUITTON	%6,47
AC. LOREAL SA	%4,07
AC. SAP SE	%3,85
AC. SCHNEIDER ELECTRIC S.E.	%3,84

Errenta aldakorreko zorroaren banaketa sektoriala



Errenta aldakorreko posizio nagusiak: zuzeneko esposizioa eta zeharkakoa barne.
 Errenta aldakorreko zorroaren banaketa sektoriala: zuzeneko esposizioa eta zeharkako esposizioa deribatuen eta ETF-en bitartez.

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 beharrekoinformazioa; 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 CNM/ren erregistroetan kontsulta daitezke.