

Inbertsio-politika (laburpena)

Ondarearen %50, gutxienez, beste IKE batzuetan inbertitzen du funtsak, aktibo egokiak badira, harmonizatuak izan ala ez, Kudeatzailearen taldekoak izan ala ez. IKE harmonizatu gabeetako inbertsioa ez da izango ondarearen %30 baino handiagoa. Funtsak esposizioaren %75 eta %100 bitartean herrialde emergenteetako jaulkitzaileen errenta aldakorrean inbertituko du. Gainerako zatia errenta finkoan inbertituko da, barne hartuz gordailuak eta diru-merkatuko tresnak, kotizazioak izan ala ez, likidoak badira betiere. Inbertsioa zuzenean egin ahal izango da edo zeharka IKEen bidez. Aldez aurretik ez da ezer erabakitzen jaulkitzaileei buruz, edo baloreek kotizatuko duten herrialde edo merkatuei, jaulkipenen nahiz jaulkitzaileen rating-ari, dibisa-arriskuarekiko esposizioaren portzentajeari, zorroaren batez besteko iraupenari, burtsako kapitalizazioari edo sektore ekonomikoari buruz.

*Funts honek ingurumen alderdiak edo alderdi sozialak sustatzen ditu (2019/2088 (EB) Erregelamenduaren 8. Art).

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

Ezaugarri Orokorrak

Ondarea:	9.002.437,39
Komisioak guztira:	%2,00
Harpidetza komisioa:	%0,00
Errenbolto Komisioa:	%0,00
Fondo mota:	NAZIOARTEKO ERRENTA ALDAKORRA
Arrisku-profila:	6 1-etik 7- rako eskalan
Inbertsiorako gutxieneko epea:	5 urte

2021/09/30era Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	3 urte	5 urte
-%2,02	-%6,25	%1,84	%16,93	%6,82	%5,25

*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

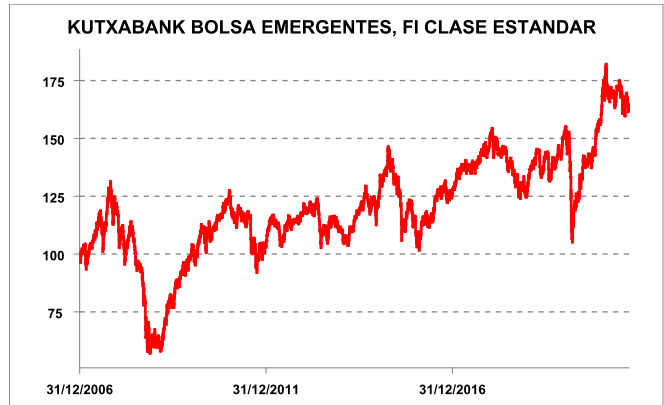
2021	2020	2019	2018	2017	2016
%1,84	%7,29	%18,89	-%13,88	%16,31	%8,39

*Iraganeko errentagarritasunak ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunak.

2021/09/30era Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte**	%13,70
Lurrunkortasun 3 urte**	%18,92

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



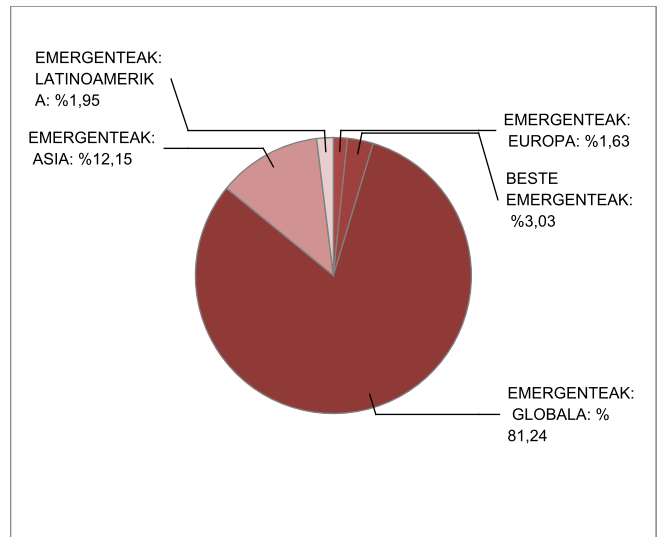
Hileko iruzkina

Esparru makroekonomikoan, irailean zehar, hazkuntzaren erritmoari buruzko zalantzek, Txinatik zetozen albisteek, Amerikako zorroaren sabaia azken uanean negoziatzeak eta inflazioak merkatuaren arreta jaso dute. Koronabirusaren kutsatzeek aurrera jarraitu dute eta agerian utzi dituzte txertatze eritmo motelagoa edo tasa txikiagoa duten zonek jarduerak nolabait ixten jarraitu behar dutela birusaren hedapena geldiarazteko. Ixte horiek zorren gorakada eragin dute hobetzeko eritmoan, hazkuntza datu batzuek moteltzen zihola agerian utzi ondoren. Hori guztia inflazioak arreta ematen duen ingurunean, datuek gora egiten jarraitzen baitute. Bestetik, AEBn, errepublikarren eta demokraten arteko ezadostasunak gehitu dira. Gobernuaren finantzazioa abenduaren 3ra arte luzatzen zuen lege-proiektua azken uanean sinatu zuen eta, horrela, Administrazioaren itxiera partziala saihestu, merkatuari aire gutxi uzten zion neurria izanik. Izan ere, hila bukatu aurretik, Evergrande Group taldearen porrot posiblearen berriak eta kutsatzearen beldurri merkatuen kezka areagotu zituzten. Bien bitartean, banku zentralak aldizka bilerak egiten jarraitu dute, politika monetarioak egonkor eutsiz, baina etorkizuneko ekitzen adibide ematen. Erreserba Federalak aktiboak eskala handian murrizten hasteko asmoa utzi zuen ikusten. Horrez gain, interes tasen igoerak uste baino lehenago has daitezke, nahiz eta gogora ekartzen zuen hasiera hau eta ondorengo bilakaera ezagutzen joango diren datuen arabera izango dela. Bestetik, EBZk, honek pandemiaren larrialdiko erosketen programari amaiera emango diola uste da, eta merkatuari laguntzen jarraituko diola, aktiboen erosketako programa orokorraren bitartez, tasen igoerari aurreikusten ez bada ere. Bestetik, BoJ delakoak, esportazioen eta ekoizpenaren inguruko ikuspegi lausoagoa eskaintzen zuen eta, ondorioz, bankuak pizgarri masiboekin jarraitzeko aurreikuspenak sendotu ziren. Agertokia hori izanik, irailak negatiboan itxi du burtsa orokorretan. Galera handienak Estatu Batuetan izan dira. Han, indize nagusiek % 4tik gora galdu dute; Europakoek, aldiz, % 2 edo % 3,5 inguru. Burtsa emergenteak ere negatiboan itxi dute hilabetea, gehienbat, Txinatik datozen berrien eraginez. Ondorioz, % 4 inguru galdu dute. Azkenik, nabarmendu beharra dago Japoniako burtsaren martxa ona, gobernuko alderdiaren lidergo aldaketaren ondorioz. Bien bitartean, Errenta Finkoan, Banku zentralen normalizazioa prozesu berriaren inguruko zalantzak eta inflazioaren inguruko kezka, gorakadak eragin dituzte epe luzeagoko interes tasetan, udan hautemandako joera etenaz. Alemaniako hamar urterako tasak eta Amerikako homologoak, 18 oinarritzko puntu igo dira eta -% 0,20 eta % 1,49 lortu dituzte, hurrenez hurren. Egoera bera bizi da periferian, Espainiako 10 urterako erreferentziak oinarritzko 12 puntu igoz. Europako kredituaren merkatuan korporazio-bonuek haien diferentzialak areagotu dituzte. Bukatzeko, dibisen merkatuan, dolarrak balioa irabazi du euroarekiko, eta 1,16\$/-an jarri da.

Errenta aldakorrean posizio nagusiak

ACTIBO	PISU
ETF. ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS USD	%11,47
ETF. AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS	%11,37
ETF. XTRACKERS MSCI EMERG.MARKETS UCITS	%10,82
PT. JPMORGAN EMERGING MK E-AA USD	%4,18
PT. NORDEA 1 EMERGING STARS EQUITY BI EU	%4,17

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 finantzatresna batzuetako inbertsioetako berezko arriskuei lotuta; horregatik, funtsaren eskuratze-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.