

Inbertsio-politika (laburpena)

Funtsak errenta aldakorreko aktiboetan inbertituko du, zuzenean edo zeharka IKEen bitartez, esposizioaren %75 eta %100 bitartean, eta gainerako zatia errenta finkoan, barne hartuz gordailuak eta diru-merkatuko tresnak, kotizazioak izan ala ez, likidoak badira betiere. IKE finantzarioetan inbertitu ahal izango du %0 eta %100 bitartean. IKE harmonizatu gabeetako inbertsioa %30etik beherakoa izango da. 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.

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

Ezaugarri Orokorrak

Ondarea: 3.493.206,15
 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

2021/03/31ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	3 urte	5 urte
%4,06	%8,79	%8,79	%42,99	%10,32	%7,36

*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urteotzen.

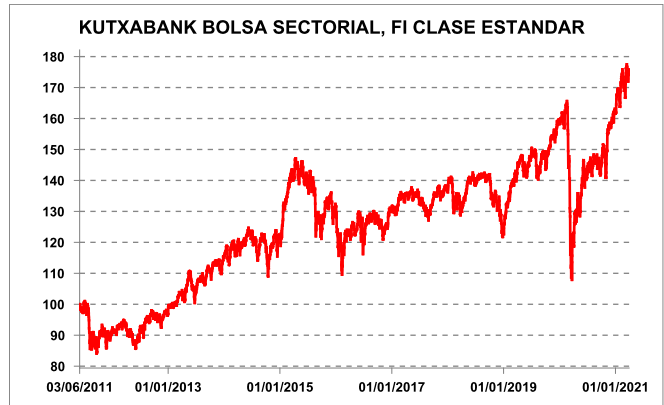
2021	2020	2019	2018	2017	2016
%8,79	%2,16	%27,28	-%8,95	%5,13	-%1,27

*Iraganeko errentagarritasunek ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunak.

2021/03/31ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte**	%18,28
Lurrunkortasun 3 urte**	%17,37

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



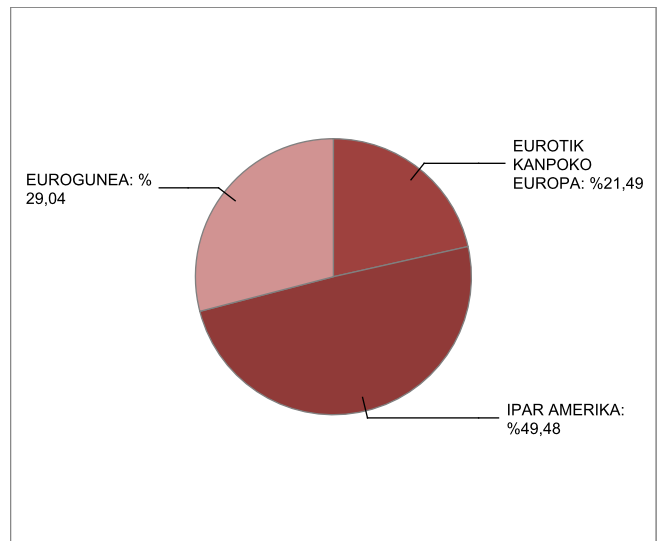
Hileko iruzkina

Pandemia adierazi zeneko urtemugaren hilabeteetan, ikuspegi ekonomikoak haren bilakaerari jarraitzen du lotuta. Datuak onak dira txertatze karreraren buruan doazen herrialdeetan, AEB esaterako, non presidentek biztanleen % 90k datorren hilabeteetan 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 ekonomiaren hobekuntza ekar dezakete. Bien bitartean, European, aurrerakuntza ez da espero zena bezain azkarra empresa farmazeutikoekin izaten ari diren atzerapenen eta gatazken ondorioz. Horrez gain, Kontinente Zaharra kutsatzen olatu berri bat ari da bizitzen eta ekonomiak berriz ere areagotu dituztelako murrizketak. Horrek zalantza handiak sortu ditu 2021eko hobekuntzaren bizkortasunean eta sendotasunean. Izan ere, itxaropenak hirugarren hiru hilabeteetan 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 hiruhilekoa zehazten dute txertatze masiboa orduko espero baita. Hobekuntza desberdindu honen inguruan, banku zentralak merkatuak lasaitzera irten behar izan dira berriz ere, finantzazio-kostuak baxu edukitzeko ahal duen guztia 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 ziklikoak nahiago izan dituzte, nahiz eta teknologiak, Amerikakoak 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, dolarren 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, orainoan, Amerikako eta Alemaniako gorakadetatik kanpo geratu da, eta haren errentagarritasuna -% 0,29 arte jaitsi da. Zor periferikoak BCEaren asteko erosketen intentsitatearen gorakadari onura atera 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.

Errenta aldakorrean posizio nagusiak

ACTIBO	PISU
PT. FIDELITY FUNDS EUROP. DYN GR IA EUR	%15,71
ETF. SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCIT	%14,35
ETF. XTRACKERS RUSSELL 2000 UCITS	%14,34
ETF. AMUNDI MSCI EUROPE UCITS	%12,56
PT. BGF EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS I2	%8,55

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, Funttsaren eskuratze-balioak eta lortutako errentagarritasunak gora nahiz behera egin lezakete, eta litekeena da inbertsioegileak hasieran inbertitutako zenbatekoa ez berreskuratzea. Funttsaren legezko informazio-dokumentu guztiak (IFD, liburuxka, aldizkako txostenak, etab.) www.kutxabankgestion.es webgunean, entitate komertzializatzaileen webgunean eta CNMVRren erregistroetan kontsulta daitezke.