

Inbertsio-politika (laburpena)

Funtsak %75 gutxienez Europako errenta aldakorreko aktiboetan inbertituko du, batez ere dibidendu bidezko errentagarritasun handia ematen dutenetan, eurogunekoetan gehienbat. Tituluen kapitalizazioari edo likidezari ez da mugarik jartzen. Errenta finkoan, inbertitu ahal izango du jaulkitzaile publiko nahiz pribatuaren aktiboetan, kotizatuak izan ala ez, likidoak badira, aldez aurretik erabaki gabe baloreek kotizatuko duten merkatuak edo herrialdeak, jaulkipenen (edo jaulkitzaileen) ratinga edo batez besteko iraupena. %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-erabakietan txertatzen ditu. *Inbertsio-politikaren azalpen xeheagoa funtsaren IFD dokumentuan ikus daiteke. *FUNTS HONEK %25 INBERTI DEZAKE ERRENTA FINKOKO KREDITU-KALITATE TXIKIKO JAULKIPENETAN, ETA, BERAZ, KREDITU-ARRISKU HAUNDIA DAUKA.

Ezaugarri Orokorrak

2024/06/30era

Ondarea: 19.824.251,32
 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

2024/06/30era Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	3 urte	5 urte
-%0,71	%0,60	%7,86	%11,38	%4,06	%5,28

*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

2024	2023	2022	2021	2020	2019
%7,86	%16,59	-%15,08	%21,46	-%6,06	%20,63

*Iraganeko errentagarritasunak ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunak.

2024/06/30era Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte** %10,88
 Lurrunkortasun 3 urte** %16,25

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



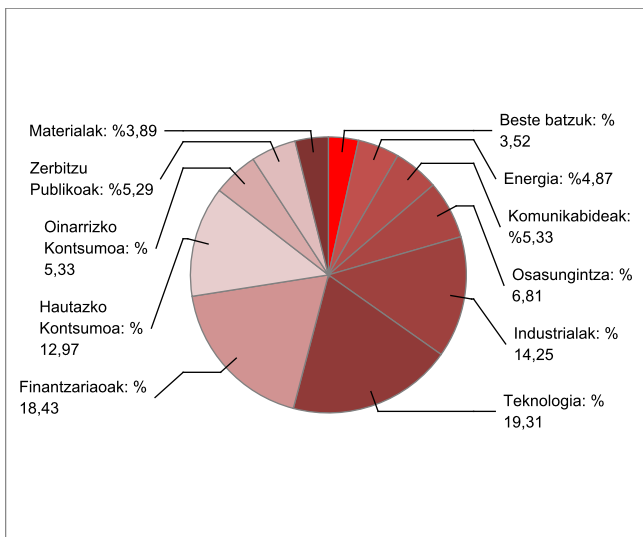
Hileko iruzkina

Ekaina kontrastez beteta bukatu da, arlo ekonomikoan, munduaren lurreratze leun batekin itxuraz. Hala, finantza merkatuetan behar adina islatu ez diren arrisku gero eta handiagoen araberrako agertoki zentral bat konfiguratu da. Argitaratutako datu guztiak norabide bera ez badute ere, oro har, sendotuz doa AEBetako ekonomiak hazkundera leunki moderatzearen ideia, arrazoizko dinamismoari eutsiz; aldiz, geldialditik gertu dauden beste eremu batzuetan, susperraldi zantzuak antzematen dira oraindik, Europan edo Txinan, esaterako. Gainera, inflazioak moderazio zantzuak ematen jarraitzen du, nahiz eta moneta agintariaren helburu guztiak oraindik ez bete. Testuinguru horretan, banku zentralak filtratzen doaz monetaren gogortze zikloa bukatu dela eta etorkizuna malguagoa izango dela. Hala ere, inflazioari buruzko zorrak eta ekonomiaren egoera nahiko onari buruzko zalantzak diren prozesu honen gidioaren moderatzaileak. Momentuz, ekainean hasi gara interes tasen lehen jaitsierak ikusten G-7ko herrialdeetan, eta bereziki Eurogunean, nahiz eta ñabardura batzuk egin diren, ezin dela espero azkartasunean eta intentsitatean kontrako noranzkoan jasaten dugunarekin aldera daitekeen jaitsiera ziklorik. Merkatuak datu ezagun bakoitza neurtzen jarraitzen du, urtea bukatu aurretik mendebaldeko herrialdeetan behin edo bitan jaistearen itxaropenarekin bukatu da hilabetea. Bigarren maila batean, arrisku geopolitikoa deritzen protagonismoa hazten ari da, eta barne hartzen ditu irekitako gerra gatazka, ezegonkortasun politikoa eta populismo deritzen gorakadaz gain, azken asteetan merkatuen bilakaera markatu duten hauteskunde prozesu irekiekin. Garrantzi berezia izan du ekainean Frantziako kasuak, muturreko gobernu batekin amaitzeko aukera handiarekin, gastuaren ortodoxiaren inguruko zalantzekin bat eginez. Erresuma Batuan ere prozesu bat ireki da, Brexit-aren ideologo nagusiarekin protagonismoa irabaziz, edo EE.UU. non azaroen Trumpen administrazio berri eta heterodoxo bat itzultzeko probabilitateak indartsu hazten ari diren. Horri lotuta, Txinaren eta Mendebaldearen arteko tentsio komertziala ere gero eta handiagoa da. Azken hilabete honetan, ibilgailu elektrikoaren edo txerri-haragiaren merkatatutako traba jarri izan dira berriz ere. Eurostoxx indizea % 1,80 erori da, eta Ibxex, aldiz, % 3,34. Atlantikoaren beste aldean, Nasdaq eta S&P indizeek % 6,18 eta % 3,47 batzen dute, hurrenez hurren, eta Dow Jones-ek, aldiz % 1,12. Munduko gainerako lekuetan, Japoniak % 2,85 aurreratu du, eta oro har, berriz, % 3,55. Errenta finkoan, 10 urterako alemaniar tasak oinarritzko 16 puntu galdu ditu, eta amerikarrak oinarritzko 10 puntu. Periferiari dagokionez, 10 urterako espainiar tasak oinarritzko 3 pb ditu, eta Alemaniakoarekiko diferentziala 19 oinarritzko puntutan areagotu du, eta italiarrarekiko oinarritzko puntu. Alemaniakoarekiko prima oinarritzko 26 pb ditu. Azkenik, dolarra sendotu egin da gainerako dibisekiko. Haren aldean, euroak % 2,06 galdu zuen eta 1,0713/\$ balioan itxi zuen. Liberak, aldiz, % 0,50 igo zuen europar blokearen monetarekiko. Lehengaietako dagokionez, petrolioak % 8,19 igo da.

Errenta aldakorrean posizio nagusiak

ACTIBO	PISU
AC. ASML NA 121126	%9,05
AC. LVMH MOET VUITTON	%4,56
AC. SAP SE	%4,02
AC. TOTALENERGIES SE	%4,00
AC. SANOFI-AVENTIS	%3,42

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 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 CNMVren erregistroetan kontsulta daitezke.