

Inbertsio-politika (laburpena)

Funtsaren helburua inbertsio jasagarriak dira (2019/2088 (EB) Erregelamenduaren 9. art.) ildo horretan bere zorroa ingurumen- eta gizarte-eragin positiboko irizpideei jarraituz inbertituko da Funtsaren esposizioaren %100 errenta finko publiko nahiz pribatuen egongo da, aldeaz aurretik erabaki gabe jaulkitzailea, herrialdea edo zona geografikoa. Herrialde emergenteetan inbertitu ahal izango da. Aktiboaren %70 kreditu kalitate Espainiako Erresumaren berdinakoa izango edo ta beren bertainakoa izago da, azken hori txikiagoa bada, eta %30 gehienez kalitate txikiko aktiboetan egongo da, barne hartuz %5 kalifikazio gabekoetan. Batezbesteko iraupena 2 eta 8 urte bitartekoa izango da. Funtsak % 10 gehienez inberti dezake jasagarriak (9. Art.) diren eta helburuarekin bat datozen finantza-II Ceta %10 gehienez dibisa-arriskuan.

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

*FUNTS HONEK %30 INBERTI DEZAKE ERRENTA FINKOKO KREDITU-KALITATE TXIKIKO JAULKIPENETAN, ETA, BERAZ, KREDITU-ARRISKU OSO HAUNDIA DAUKA.

Ezaugarri Orokorrak

2024/06/30era

Ordarea:	1.383.769,65
Komisioak guztira:	%1,17
Harpidetza komisioa:	%0,00
Errenbolto Komisioa:	%0,00
Fondo mota:	EURO ERRENTA FINKOIA
Arrisku-profila:	2 1-etik 7- rako eskalan
Inbertsiorako gutxieneko epea:	3 urte

2024/06/30era Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	3 urte	5 urte
%0,63	-%1,33	-%2,16	%1,85	--	--

*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

2024	2023	2022	2021	2020	2019
-%2,16	--	--	--	--	--

*Iraganeko errentagarritasunak ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

2024/06/30era Estatistikak

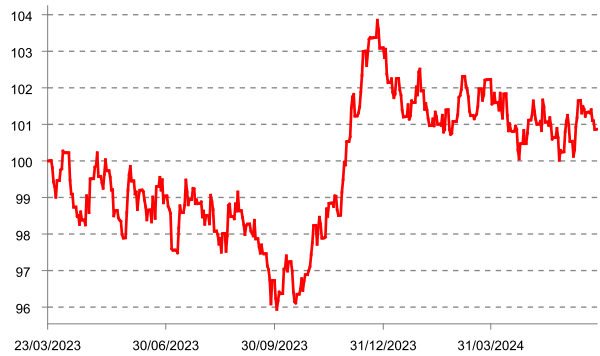
Lurrunkortasun 1 urte**	%5,50
Lurrunkortasun 3 urte**	--

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

Errenta finkoko zorroaren egoera

Iraupena	7,15
%Kreditu erakusketak	%31,47
Batez besteko rating-a	A+

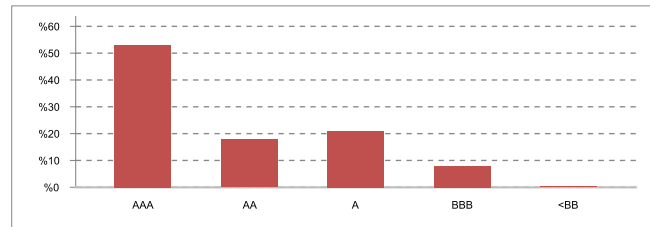
KUTXABANK RF OBJETIVO SOSTENIBLE, FI CLASE ESTANDAR



Hileko iruzkina

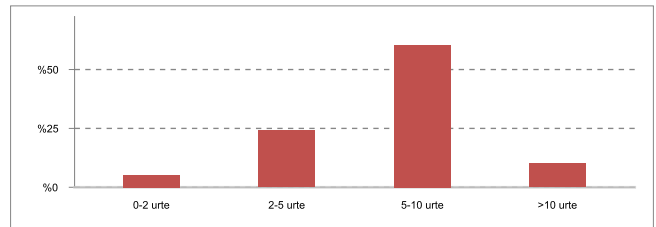
Ekaina kontrastez beteta bukatu da, arlo ekonomikoan, munduaren lurreratze leun batekin itxuraz. Hala, finantza merkatuetan behar adina islatu ez diren arrisku gero eta handiagoen araberako agertoki zentral bat konfiguratu da. Argitaratutako datu guztiak norabide bera ez badute ere, oro har, sendotuz doa AEBetako ekonomiak hazkundera leunki moderatzearen ideia, arazoizko 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 gidoiaren 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 gatazkak, 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 du, Brexit-aren ideologo nagusiarekin protagonismoa irabaziz, edo EE.UU, non azaroan 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 Ibexa, 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/\$ balioko itxi zuen. Liberak, aldiz, % 0,50 igo zuen europar blokearen monetarekiko. Lehengaietako dagokionez, petrolioak % 8,19 igo da.

Rating-aren araberako banaketa



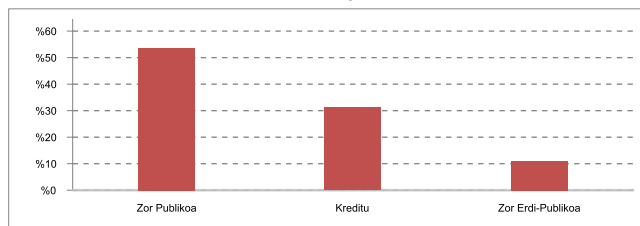
Errenta finkoko zorroaren Rating-aren araberako banaketa.

Iraupenaren araberako banaketa



Errenta finkoko kontado-zorroaren barne dagoen durazioaren banakuntza interes tasaren kurbaren arabera.

Sektore nagusiak



Sektoreen araberako ondarearen banaketak ez du likidezia bameratzen.

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 finantza-tresna 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.