

Inbertsio-politika (laburpena)

Funtsak errenta finko publiko nahiz pribatuen inbertituko du, ELGEko jaulkitzaileena/merkatuena. Batez besteko iraupena 12 hilabete baino txikiagoa izango da. Jaulkipenen kreditu kalitatea gutxienez ertaina izango da (BBB-) edo Espainiako Erresumaren berdinakoa, azken hori txikiagoa bada. Hala ere, % 20era arte errentagarritasun handiko errenta finkoko balioetan inbertitu dezake (high yield). Herralde emergenteetara, menpeko zorreena ta dibisa arriskuan % 10eko gehieneko esposizioa izango da, bakoitzeko.

*Funtsak, bere inbertsioekin, ingurumen alderdiak edo/ ta alderdi sozialak sustatzen ditu (2019/2088 (EB) Erregelamenduren 8. artikulua) eta kontrako gorabehera nagusiak (inbertitzen dituen enpresek ingurumenean edo/ta gizartearen eragindako inpaktu negatiboak) arriskuen azterketan eta inbertsio-erabaketan txertatzen ditu.

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

*FUNTS HONEK % 20ko EHUNEKOA INBERTITU DEZAKE KREDITU KALITATE BAXUKO ERRENTA FINKOKO JAULKIPENETAN, HAU DA, KREDITU ARRISKU HANDIA DUTENETAN.

Ezaugarri Orokorrak

2024/07/31ra

Ondarea:	75.932.890,72
Komisioak guztira:	%0,22
Harpidetza komisioa:	%0,00
Errenbolto Komisioa:	%0,00
Fondo mota:	EURO ERRENTA FINKOIA
	EPE LABURRERA
Arrisku-profila:	1 1-etik 7- rako eskalan
Inbertsiorako gutxieneko epea:	12 hilabete

2024/07/31ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	3 urte	5 urte
%0,40	%1,02	%2,03	%3,88	--	--

*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

2024	2023	2022	2021	2020	2019
%2,03	%3,27	-%0,72	--	--	--

*Iraganeko errentagarritasunak ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

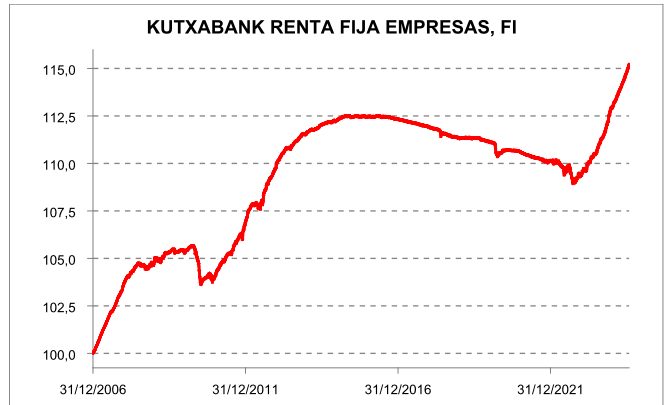
2024/07/31ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte**	%0,29
Lurrunkortasun 3 urte**	--

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

Errenta finkoko zorroaren egoera

Iraupena	0,52
%Kreditu erakusketa	%32,01
Batez besteko rating-a	A-



Hileko iruzkina

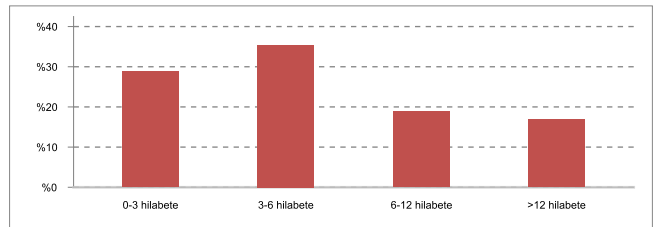
Uztailen, inbertitzaileek balioa eman zioten AEBko inflazio-erregistroaren tonu onari, urtetik urterako % 3ko jaitsiera izan baitzen. Hala, gutxitu egin zen urte hasierako prezioen azelerazioa. Eurogunean, berriz, uztailen emaniko KPIaren alde aurreko datuek hamarren batekoigoera agerrarazi zuten ustekabearen (% 2,6). Alabaina, irakurketa ez zen izan negatiboa, eta merkatuek konfiantza izaten jarraitzen dute desinflazio-prozesuan eta tasa-murrizketan. Are gehiago kontuan izanda protagonismoa hartzen ari direla hazkunderi lotutako adierazle batzuk, batez ere Estatu Batuetan, ikusirik lan-merkatua indar pixka bat galitzen ari dela eta barne-eskaria mehetzen ari dela -nahiz eta sendo jarraitzen duen-. Europan ere, suspertze-sintomak mantendu arren, inguruabar ahulagoa erakutsi zuten aurreratutako azken datu ekonomikoek. Euroguneko hazkunderiak hamarren bat egin zuen gora bigarren hiru hilekoan, baina Alemaniako produkzioak oso ukituta jarraitzen du. Munduko gainerako herrialdeetan, Txinak bultzada fiskal apal bat abiarazi zuen kontsumo-ondasunen trukea finantzatzeko eta kontsumitzaileen eta enpresen konfiantza ahula dinamizatzeko. Neurri horrekin eta moneta-tasaren ustekabeko murrizketarekin, Asiako erraldoia moteltze ekonomikoa geldiarazi nahian dabil. Era berean, Atlantikoaren bi aldeetako banku zentraleri dagokionez, eta inflazioa beheranzko joeran ageri den testuinguru ekonomiko ahulago batean, indartu egin ziren Europako Banku Zentralak uda ostean tasak berriro jaisteko itxaropenak, bai eta AEBko Erreserba Federalak irailen lehen aldir jaistekoak ere. Bien bitartean, Japoniako Bankuak, bigarren aldir igo zituen tasa ofizialak. Esparru geopolitikoari dagokionez, ziurgabetasun une bat zabaldu zen, Frantziako hauteskundearen aurrerapenaren emaitzen ostean. Egoera horretan eragin zuen, orobat, Bidenek AEBko presidentetzarako hautagaizta utzi izanak, Trumpen aurrean zuen desabantaila handiak eragindako presioen ondotik. Guzti honek eragina izan zuen indizeetan, arretaz begiratzen baitiete emaitza-denboraldiari, sektore-errotazio handi bat emanez konpainia txikien alde eta teknologia-konpainia handien aurka. Hori horrela, D.Jones indizeak 4,4 puntu lortu zituen, eta S&P500 indizeak, berriz, % 1,1. Aldiz, Nasdaq indizeak % 1,63 galdu zuen. Europan, sektore teknologikoarekiko esposizio txikiagoarekin, Eurostoxx 50 indizeak % 0,4 galdu zuen. Munduko gainerako herrialdeei dagokionez, Nikkei % 1,2 jaitsi zen, eta garatzeko bidean dauden herrialdeetakoak, oro har, -% 0,1. Errenta finkoak irabaziak utzi zituen, Europan zein AEBn zor-tasak erlaxatu izanari esker. AEBko 10 urterako bonua % 4,03ra arte jaitsi zen, eta Alemaniako homologoa, berriz, % 2,30era arte. Espainiako erreferentziak % 3,12rarte jaitsi zen. Arrisku-prima, berriz, 11 puntu jaitsi zen. Errenta finkoak, bestalde, murriztu egin zituen diferentzialak -kreditu-kalitate txikienekoak neurri handienez-. Dolarak % 1 egin zuen behera euroarekiko AEBko datu makro ahulagoek eta zor-tasaren jaitsieran izan zuen eragin handiagoko bultzaturik. Azkenik, urreak % 5 egin zuen gora, eta petrolioak, berriz, % 6 behera.

Rating-aren araberako banaketa



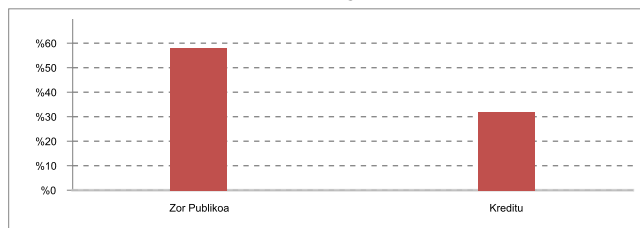
Errenta finkoko zorroaren Rating-aren araberako banaketa.

Iraupenaren araberako banaketa



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

Sektore nagusiak



Sektoreen araberako ondarearen banaketak ez du likidezia barneratzen.

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 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.