# KUTXABANK BOLSA EEUU, FI CLASE ESTANDAR

30/06/2025

## *Políticas de inversión (Resumen)*

El fondo invertirá mínimo el 75% del patrimonio en activos de renta variable, de los cuales al menos el 75% corresponderá a emisores de EEUU, sin predeterminación en cuanto a capitalización y sector. El resto de la RV se invertirá en emisores OCDE. En renta fija podrá invertir en activos de emisores públicos o privados, cotizados o no, que sean líquidos, sin predeterminación respecto a los países o mercados donde cotizan los valores, rating de las emisiones(o emisores)o duración media de la cartera. El riesgo de divisa estará entre 0%-100%.
*El fondo promueve con sus inversiones características medioambientales y/o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) e incorpora en el análisis de riesgos y decisiones de inversión las principales incidencias adversas (impactos negativos que las empresas en las que invierte causan en el medioambiente y/o sociedad).
*Se puede acceder a una descripción más completa de la política de inversión en el DFI del fondo.
*ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

## *Características Generales*

| | |
|---|---|
| Patrimonio: | 23.076.430,84 |
| Total comisiones: | 2,00% |
| Comisión de suscripción: | 0,00% |
| Comisión de reembolso: | 0,00% |
| Tipo Fondo: | RENTA VARIABLE INTERNACIONAL |
| Perfil de riesgo: | 4 en una escala del 1 al 7 |
| Plazo mínimo de la inversión: | 5 años |

## *Rentabilidades TAE a 30/06/2025*

| 1 mes* | 3 meses* | En el año* | 1 año | 3 años | 5 años |
|---|---|---|---|---|---|
| 1,22% | 0,81% | -4,12% | 1,53% | 9,11% | 9,76% |

*Las rentabilidades correspondientes a periodos inferiores al año son no anualizadas.

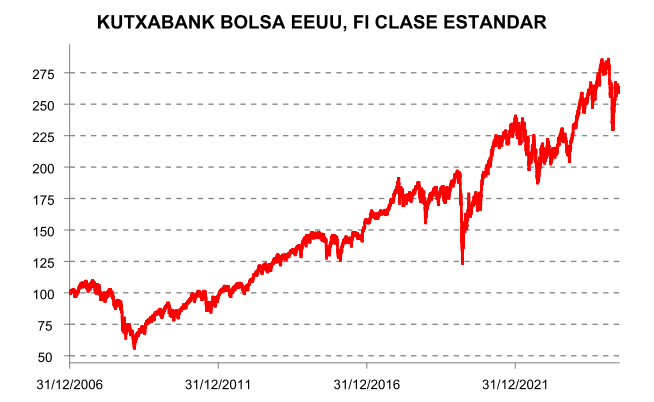
| 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| -4,12% | 17,67% | 13,75% | -13,76% | 21,47% | 1,27% |

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## *Estadísticas a 30/06/2025*

| | |
|---|---|
| **Volatilidad 1 año**** | 18,39 % |
| **Volatilidad 3 años**** | 15,78 % |

**Esta información no está disponible si la antigüedad del fondo o plazo transcurrido desde el último cambio de política de inversión es inferior al periodo indicado.




## *Comentario mensual*

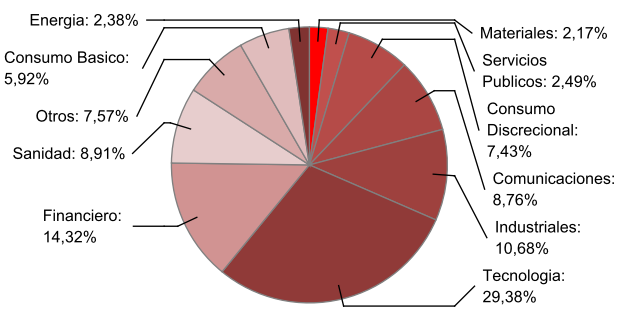
Los mercados han estado afectados de nuevo por fuentes de incertidumbre durante el mes de junio. En el ámbito comercial ha destacado el pacto con China por el que se suspendieron una parte sustancial de sus tarifas, aliviando el riesgo de una mayor escalada arancelaria. En EE.UU, las políticas comerciales ya están provocando un crecimiento más lento, desaceleración de la actividad industrial, del sector inmobiliario y del consumo, así como un cierto deterioro en la calidad del mercado laboral aunque por el momento, no se está viendo gravemente afectado. Por el lado de los precios persisten las tensiones inflacionistas, y la entrada en vigor de los aranceles podría provocar un repunte. Con esto de fondo, la Reserva Federal sigue sin tener prisa para bajar los tipos. En Europa, los últimos registros adelantados de actividad siguen estables, aunque bajos. La entrada en vigor de los aranceles y la fortaleza del euro suponen a corto plazo una traba al crecimiento, y los planes de gasto en defensa e infraestructura, aunque han permitido una mejora de los indicadores de sentimiento, todavía tardarán en tener efecto. Mientras, la inflación en la Eurozona continúa moderándose (1,9%), y Lagarde ya apunta a que se está "llegando al final del ciclo de recortes de tipos", al tiempo que revisa ligeramente a la baja sus previsiones de crecimiento e inflación en este entorno incierto. En este contexto, la escalada de hostilidades en Oriente Medio añade una nueva capa de incertidumbre. Tras los ataques entre Irán e Israel, el "alto el fuego" y el hecho de que Irán no haya cerrado el estrecho de Ormuz mantienen en una tensa calma a la región y reduce el miedo a un nuevo episodio de disrupción energética. En este entorno, las bolsas han tenido un comportamiento divergente entre Europa y EE.UU, con el Eurostoxx 50 bajando un -1,18%, ante una posible escalada de hostilidades en Oriente Medio, y por la fortaleza del euro. Además, el mercado europeo tiene menos empresas tecnológicas que EE.UU., y no se ha beneficiado del mismo impulso por la IA. Sin embargo, en Wall Street hemos contado con fuertes subidas, liderando el Nasdaq (+6,27%), en nuevos máximos históricos junto con el S&P 500 (+4,96%). La posibilidad de que se adelanten las bajadas de tipos de interés en EE.UU. tras los comentarios de Trump de que anunciará en breve al sucesor de Powell ha estimulado a las bolsas norteamericanas. En el saldo final del mes, los tipos soberanos también se han comportado de forma dispar, repuntando en Europa ante la expectativa de un mayor endeudamiento para financiar el gasto militar, el aumento de la inversión previsto ligado al plan de infraestructuras en Alemania, y también por el tono más duro del BCE. Sin embargo, en EE.UU, los Treasuries han relajado sus tasas, con varios miembros de la Fed afines a Trump acrecentando la presión para adoptar una política monetaria más laxa. Esto junto con la heterodoxa política fiscal y comercial propuesta por Trump, que han reflejado desconfianza sobre la sostenibilidad de la deuda pública del país, han afectado en negativo al dólar, con el euro en niveles máximos desde septiembre de 2021 respaldado además por las perspectivas de un mayor gasto público en Europa. En el resto de mercados, el precio del petróleo, uno de los más sensibles a las tensiones geopolíticas, ha sumado un 6,34%.

**Principales posiciones renta variable**

| ACTIVO | PESO |
|---|---|
| AC. MICROSOFT CORP | 6,43 % |
| AC. NVIDIA CORP | 5,40 % |
| AC. APPLE INC | 3,51 % |
| AC. VISA INC CLASS A SHARES | 1,80 % |
| AC. JOHNSON & JOHNSON | 1,59 % |

Principales posiciones renta variable: incluye exposición directa.
Distribución sectorial cartera renta variable: incluye exposición directa e indirecta a través de derivados y ETFs.

**Distribución sectorial cartera de renta variable**




El presente documento está concebido con carácter informativo y en ningún caso constituye un elemento contractual, ni una recomendación, ni asesoramiento personalizado, ni oferta, ni solicitud. Este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. Las inversiones están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores y en otros instrumentos financieros, por lo que el valor de adquisición del Fondo y las rentabilidades obtenidas pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Todos los documentos informativos legales del Fondo (DFI, folleto, informes periódicos, etc.) se pueden consultar en www.kutxabankgestion.es, en la web de las entidades comercializadoras, así como en los Registros de la CNMV.