

Políticas de inversión (Resumen)

El fondo invierte más del 50% de su patrimonio en otras IIC financieras. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30% del patrimonio. Se invertirá entre el 45% y el 90% de la exposición en renta variable. El resto se invertirá en renta fija, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos. No existe predeterminación respecto a los emisores, países o mercados donde cotizan los valores, rating de las emisiones o emisores, riesgo divisa, duración media de la cartera, capitalización bursátil o sector económico.

*Este fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

*Se puede acceder a una descripción más completa de la política de inversión en el DFI del fondo.

Características Generales

| | |
|-------------------------------|------------------------------|
| Patrimonio: | 26.014.647,47 |
| Total comisiones: | 1,70% |
| Comisión de suscripción: | 0,00% |
| Comisión de reembolso: | 0,00% |
| Tipo Fondo: | RENTA VARIABLE INTERNACIONAL |
| Perfil de riesgo: | 5 en una escala del 1 al 7 |
| Plazo mínimo de la inversión: | 4 años |

Rentabilidades TAE a 30/04/2022

| | | | | | |
|---------------|-----------------|-------------------|--------------|---------------|---------------|
| 1 mes* | 3 meses* | En el año* | 1 año | 3 años | 5 años |
| -3,35% | -5,53% | -10,41% | -4,35% | 4,37% | -- |

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

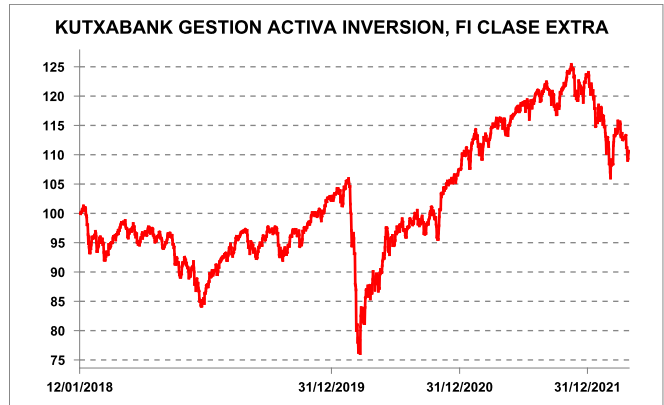
| | | | | | |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
| -10,41% | 14,88% | 5,12% | 19,67% | -- | -- |

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 30/04/2022

| | |
|-----------------------------|---------|
| Volatilidad 1 año** | 12,48 % |
| Volatilidad 3 años** | 14,73 % |

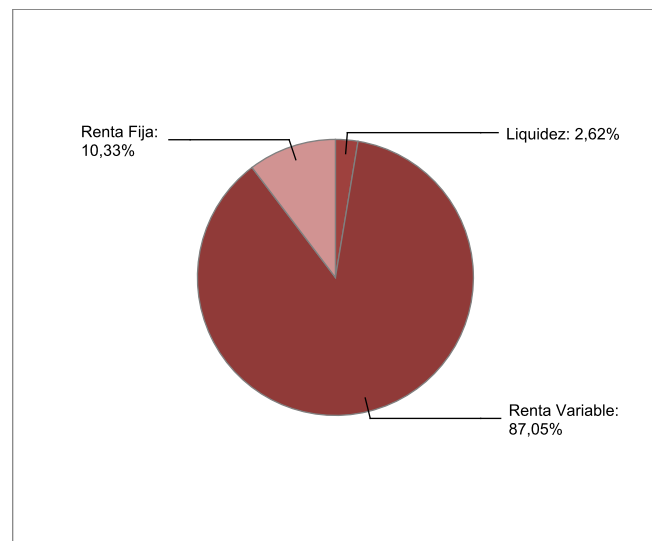
**Esta información no está disponible si la antigüedad del fondo o plazo transcurrido desde el último cambio de política de inversión es inferior al periodo indicado.



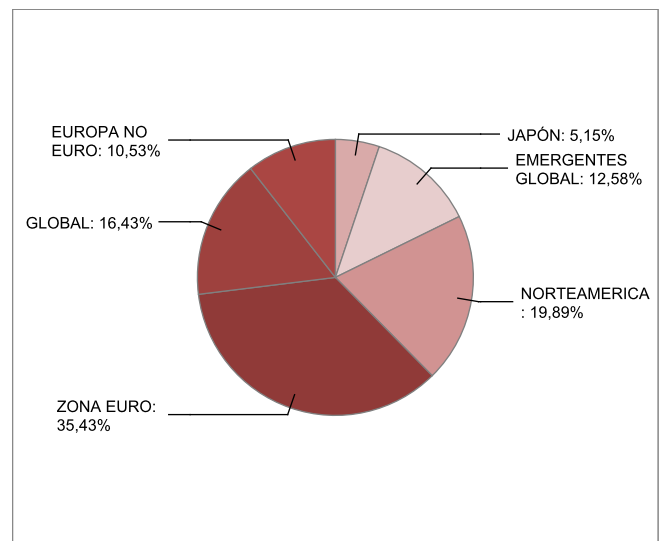
Comentario mensual

Durante el mes de Abril, a las tensiones geopolíticas y macroeconómicas se han unido la creciente agresividad en las subidas de tipos avanzadas por los bancos centrales, las restricciones por COVID en China y la publicación de los resultados empresariales del primer trimestre. Por una parte, las negociaciones de paz en Ucrania parecen haber fracasado, elevando con ello el temor a un impacto más pronunciado de la guerra sobre las economías. Por otra parte, las estrictas medidas de confinamiento implantadas por China para combatir al Coronavirus están afectando al transporte de mercancías, volviendo a provocar problemas en las cadenas de suministro. Ello vuelve a aumentar la tensión inflacionista que se está viviendo en los países desarrollados. Consecuentemente, los Bancos Centrales han endurecido el tono para tratar de frenar el alza de la inflación y cumplir con su compromiso de estabilidad de los precios. Aunque es la Reserva Federal el organismo más adelantado en este proceso de subidas, el BCE también ha reconocido que podría subir los tipos a finales de este año. Mientras tanto, en el entorno macro, algunos datos empiezan a señalar un frenazo en la actividad. Así los datos de PIB del primer trimestre en Europa, en EE.UU. y en China han mostrado una clara desaceleración del crecimiento. Por último, en materia política, lo más relevante ha sido la victoria de Macron en las elecciones presidenciales, consiguiendo de esta manera su segundo mandato. Ante este escenario, no es de extrañar que las bolsas hayan cerrado abril con correcciones de calado. En Europa, el castigo ha sido importante, especialmente, en aquellos mercados con mayor exposición a Rusia, como Alemania, Francia que han cedido cerca del 2%. En cambio, España y el Reino Unido, han conseguido cerrar el mes en positivo. Así, el Ibex35 ha subido un 1.65% rompiendo la racha de tres meses consecutivos de caídas, y el FTSE británico ha avanzado un 0,38%. Más abultados han sido los recortes registrados en Wall Street, por ejemplo, el Nasdaq, que ha retrocedido más de un 11%, el peor mes desde octubre de 2008. En el resto de mercados internacionales, descensos del -3.50% para Japón, y números rojos en la mayoría de emergentes. Pero, la renta fija ha sido la verdadera perjudicada este mes, las tensiones inflacionistas y el papel de los bancos centrales han provocado un repunte de las rentabilidades de la deuda soberana en ambos lados del Atlántico. Así, la rentabilidad del bono alemán ha subido 39 puntos básicos en abril hasta el 0,94%. La del bono español a 10 años ha subido 54 puntos hasta el 1,97%, nivel al que no se alcanza desde 2015. Por otro lado, en EE.UU. la deuda a 10 años ofrece una rentabilidad del 2,93%, 60 p.b. más que el mes anterior. La renta fija privada también ha sufrido un castigo y ha ampliado sus diferenciales. Por último, en el mercado de divisas, el euro, retrocede un 4,7%, firmando su peor balance mensual en 10 años.

Distribución de la cartera



Distribución geográfica 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.