

**Políticas de inversión (Resumen)**

El fondo invertirá en renta fija pública o privada, de emisores/mercados de la OCDE. La duración media será inferior a 12 meses. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (BBB-), o si fuera inferior, igual al rating del Reino de España en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 20% se podrá invertir en valores de alta rentabilidad (high yield). La exposición máxima a emergentes, deuda subordinada y riesgo divisa será del 10% para cada uno de ellos.

\*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 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.**

**Características Generales**

Patrimonio:	73.044.119,38
Total comisiones:	0,22%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Tipo Fondo:	RENTA FIJA EURO A CORTO PLAZO
Perfil de riesgo:	1 en una escala del 1 al 7
Plazo mínimo de la inversión:	12 meses

**Rentabilidades TAE a 30/06/2024**

<b>1 mes*</b>	<b>3 meses*</b>	<b>En el año*</b>	<b>1 año</b>	<b>3 años</b>	<b>5 años</b>
0,32%	0,88%	1,63%	3,83%	--	--

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

<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
1,63%	3,27%	-0,72%	--	--	--

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

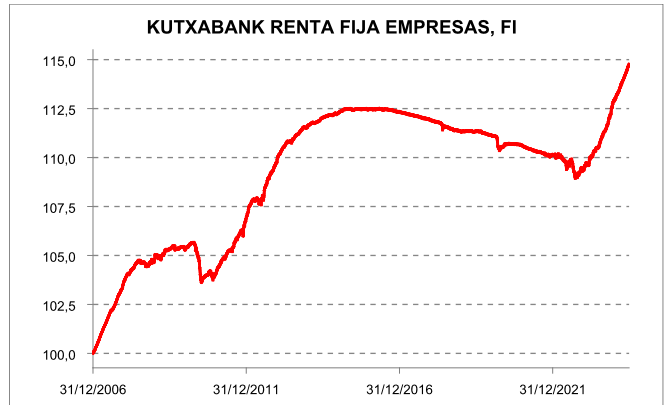
**Estadísticas a 30/06/2024**

<b>Volatilidad 1 año**</b>	0,30 %
<b>Volatilidad 3 años**</b>	--

\*\*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.

**Situación actual cartera de renta fija**

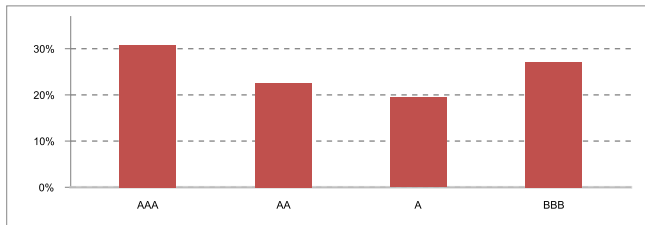
<b>Duración</b>	0,52
<b>% Exposición crédito</b>	31,54%
<b>Rating medio</b>	A-



**Comentario mensual**

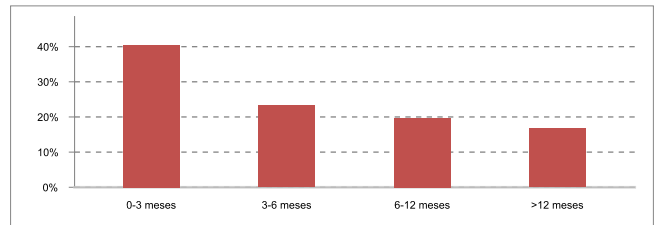
Termina un mes de junio marcado por los contrastes, con el mundo aparentemente encarrilando un aterrizaje suave en lo económico. Se configura así un escenario central sujeto a crecientes riesgos que parecen insuficientemente reflejados en los mercados financieros, que siguen brillando pero enmascaran fuertes disparidades. Aunque no todos los datos publicados apuntan en la misma dirección, en términos generales se va consolidando la idea de que la economía americana modera suavemente el crecimiento, manteniendo un razonable dinamismo, mientras que en otras zonas que vienen de una situación cercana al estancamiento, se siguen detectando señales de recuperación, como en Europa o China. Además, la inflación sigue dando señales de moderación, aún sin alcanzar plenamente los objetivos de las autoridades monetarias. En este contexto los bancos centrales van filtrando que ya ha terminado el ciclo de endurecimiento monetario y toca un futuro de mayor laxitud, si bien las dudas sobre la inflación y la relativamente benigna marcha de la economía moderan mucho el guion de este proceso. De momento este junio hemos empezado a ver las primeras bajadas de tipos de interés en países del G-7, y en particular también en la Zona Euro, si bien matizadas con el mensaje de que no cabe esperar un ciclo de bajadas comparable en rapidez e intensidad con el que sufrimos en sentido contrario. Mientras el mercado continúa calibrando cada dato conocido, el mes termina con expectativas de ver una o a lo sumo dos bajadas más en lo que queda de año en los países de occidente. En un segundo plano, crece el protagonismo de los llamados riesgos geopolíticos, y que engloba los conflictos bélicos abiertos, además de la inestabilidad política y el auge de los llamados populismos, con procesos electorales abiertos que han marcado el devenir de los mercados en las últimas semanas. De especial relevancia en junio ha sido el caso francés, con la elevada probabilidad de terminar con un gobierno de corte extremista, juntándose con las dudas sobre la ortodoxia del gasto. También está abierto un proceso en el Reino Unido, con el principal ideólogo del Brexit ganando protagonismo, o en EE.UU, donde las probabilidades de que en noviembre vuelva una nueva y heterodoxa administración Trump crecen con fuerza. Ligada a todo ello está también la creciente tensión comercial entre China y Occidente, que este último mes ha tenido nuevos episodios en las trabas al comercio de vehículos eléctricos o carne porcina. Con todo ello, el Eurostoxx cae un 1,80% y el Ibx, un 3,34%. Al otro lado del atlántico, Nasdaq y S&P suman un 6,18% y 3,47% respectivamente, y el Dow Jones un 1,12%. En el resto del mundo, Japón avanza 2,85% y emergentes, de manera global, 3,55%. En renta fija, el tipo alemán a 10 años cede 16 pb y el americano 10 pb. En cuanto a la periferia, el tipo español a 10 años sube 3 pb y amplía 19 pb su diferencial frente a Alemania, y el italiano repunta 10 pb y aumenta 26 pb su prima contra Alemania. Por último, dólar se fortalece frente al resto de divisas. Frente a él, el euro cede un 1,24% y cierra el cruce en 1,0713/\$. La libra por su parte, suma 0,50% frente a la divisa del bloque europeo. En materias primas, el petróleo sube un 8,19%.

**Distribución por rating**



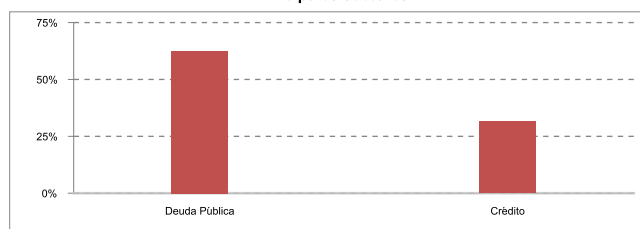
Distribución de la cartera de renta fija por peso a cada rating.

**Distribución de la duración**



Distribución de las duraciones a lo largo de la curva de tipos de interés dentro de la cartera de renta fija de contado.

**Principales sectores**



La distribución del patrimonio por sectores no incluye la liquidez.

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](http://www.kutxabankgestion.es), en la web de las entidades comercializadoras, así como en los Registros de la CNMV.