

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 españoles y el resto a valores europeos. No existirá predeterminación respecto a capitalización bursátil o sector económico. En renta fija podrá invertir en activos de emisores públicos o privados, 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 divisa no superará el 30% del patrimonio.

*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: | 33.708.847,66 |
| Total comisiones: | 2,00% |
| Comisión de suscripción: | 0,00% |
| Comisión de reembolso: | 0,00% |
| Tipo Fondo: | RENTA VARIABLE EURO |
| Perfil de riesgo: | 4 en una escala del 1 al 7 |
| Plazo mínimo de la inversión: | 5 años |

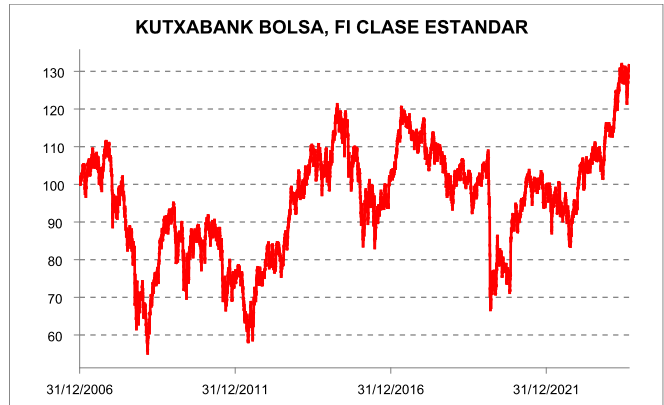
Rentabilidades TAE a 31/08/2024

| | | | | | |
|---------------|-----------------|-------------------|--------------|---------------|---------------|
| 1 mes* | 3 meses* | En el año* | 1 año | 3 años | 5 años |
| 2,30% | 0,71% | 14,22% | 20,92% | 9,65% | 6,63% |

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

| | | | | | |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
| 14,22% | 23,20% | -5,56% | 8,67% | -12,58% | 8,83% |

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.



Estadísticas a 31/08/2024

| | |
|-----------------------------|---------|
| Volatilidad 1 año** | 11,85 % |
| Volatilidad 3 años** | 15,16 % |

**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

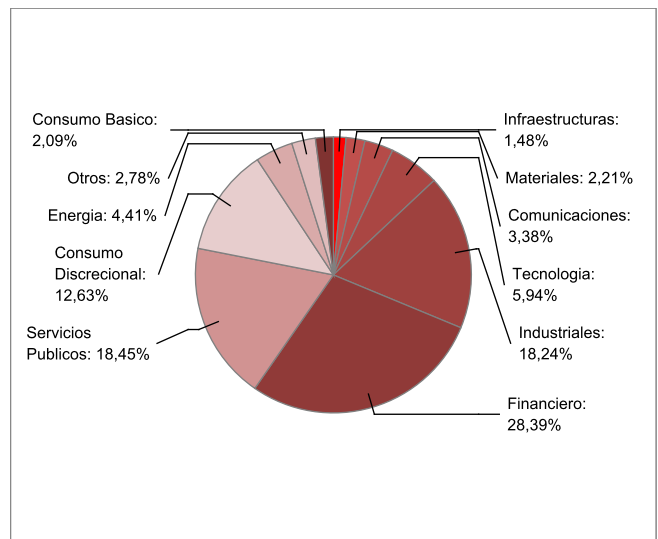
Agosto arrancaba con el desafío de recesión inminente en EE.UU después de la fuerte desaceleración que ha experimentado su mercado laboral y el debilitamiento de algunos indicadores de actividad. Los inversores se mostraban preocupados porque ese riesgo de recesión pudiera estar materializándose actualmente provocado por una FED restrictiva durante demasiado tiempo. Pero el sentimiento ha vuelto a su posicionamiento inicial, tras un dato de crecimiento anualizado que indica que sigue creciendo a buen ritmo. Mientras, sigue la debilidad en China, anunciando medidas de estímulo y defraudando expectativas. En el ámbito geopolítico, además de un recrudecimiento de los conflictos bélicos abiertos, se reavivaba la batalla electoral en EE.UU. con la nueva candidatura del partido demócrata permitiendo poner en duda el signo de la próxima presidencia. En general, a nivel global, todo lo comentado ha convivido con datos de evolución de unos precios que siguen hablando de moderación de la inflación, abriendo la puerta a nuevas bajadas de tipos de interés. Así, los inversores esperan un punto porcentual de recorte en los tipos esperados para la Fed dentro del propio 2024, cuando hace semanas se hablaba incluso de que el año terminaría sin cambios. En el área financiera, mención especial merece el caso de Japón, que en sus intentos de atajar la debilidad del yen generó un susto potente en los mercados en los primeros compases de agosto, pasándose de frenada en su mensaje de endurecimiento. Los temores a un cierre desordenado de los carry trades de los inversores más sofisticados, que se financian a tipos bajos en yenes para invertir en mercados globales, trajeron rápidas caídas de las bolsas que, en Japón, llegaron a superar el -25%, muestra de la relativa vulnerabilidad sobre la que se construye la buena evolución de los mercados actualmente. En todo caso, la rápida marcha atrás de las autoridades japonesas, funcionó para calmar a los mercados. Ante este escenario, las bolsas, arrancaban el mes con una fatídica jornada denominada como "Lunes Negro" debido a las fuertes caídas protagonizadas por los principales índices mundiales. Sin embargo, a medida que avanzaba el mes, la publicación de datos macros que apuntando a un moderado crecimiento económico y disipando, en parte, los temores a una recesión brusca de la economía americana, junto con unos resultados empresariales aceptables y el anuncio del presidente de la Fed en el simposio de banqueros de Jackson Hole de estar en disposición de bajar tipos en septiembre, llenaban de ánimos a los inversores. El resultado de este escenario se plasmaba en una recuperación de los principales índices bursátiles en las tres grandes áreas del planeta, Asia, Europa y Estados Unidos. Por la parte de renta fija, fuertes bajadas de los tipos soberanos, especialmente en Estados Unidos y en el tramo corto de la curva. Mientras, buen comportamiento del crédito, que estrechaba diferenciales. Por último, el dólar se debilitaba frente al euro superando el cruce el 1,10\$/eur.

Principales posiciones renta variable

| ACTIVO | PESO |
|-------------------------|---------|
| AC. INDITEX | 10,87 % |
| AC. IBERDROLA SA | 10,85 % |
| AC. BANCO SANTANDER SA | 9,50 % |
| AC. B.B.V. - ARGENTARIA | 7,18 % |
| AC. FERROVIAL SE | 5,24 % |

Principales posiciones renta variable: incluye exposición directa e indirecta.
 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.