

Políticas de inversión (Resumen)

El Fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 Reglamento (UE) 2019/2088) y su cartera estará invertida siguiendo criterios de impacto positivo principalmente medioambiental, pero también social. El fondo invierte directa, o indirectamente a través de IIC, como mínimo el 75% de la exposición total en renta variable, y el resto 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, porcentaje de exposición al riesgo de divisa, duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil ni sobre el sector económico. Podrá invertir un máximo del 10% del patrimonio en IIC financieras que sean sostenibles (art. 9), cuyas políticas estén alineadas con los objetivos sostenibles del Fondo. *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:	292.423,37
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 31/08/2024

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años
-0,62%	0,68%	6,31%	11,18%	--	--

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

2024	2023	2022	2021	2020	2019
6,31%	--	--	--	--	--

**Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 31/08/2024

Volatilidad 1 año**	11,23 %
Volatilidad 3 años**	--

**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

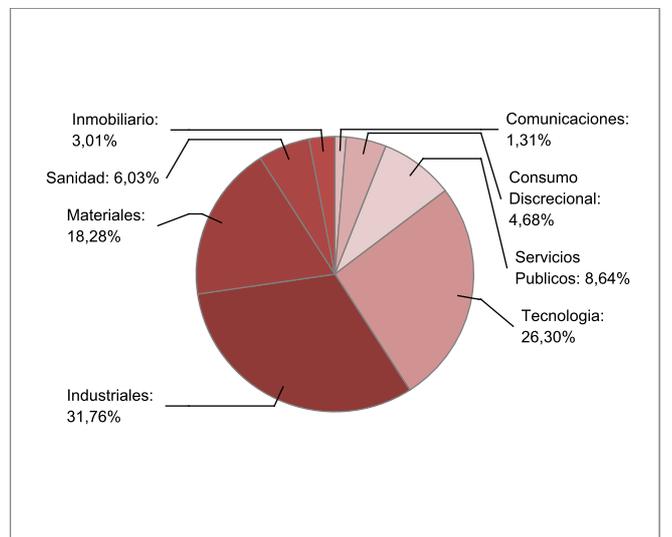
Agosto arrancaba con el desafío de recesión inminente en EE.UU después de la fuerte desaceleración que ha experimentado su mercado laboral y el debilitamiento de algunos indicadores de actividad. Los inversores se mostraban preocupados porque ese riesgo de recesión pudiera estarse materializando actualmente 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 recrudescimiento 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. REPUBLIC SERVICES INC	5,82 %
AC. SCHNEIDER ELECTRIC S.E.	5,68 %
AC. TETRA TECH INC	4,48 %
AC. HYDRO ONE LTD	4,21 %
AC. INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,19 %

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.