

KUTXABANK BOLSA NUEVA ECONOMIA, FI

Informe completo del primer trimestre de 2021

Nº Registro CNMV: 2027

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.U.

Grupo Gestora: KUTXABANK

Auditor: DELOITTE, S.L.

Depositario: CECABANK, S.A.

Grupo Depositario: CECABANK, S.A.

Rating Depositario: Baa2 (Moody's)

Fondo por compartimentos: No

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.kutxabankgestion.es>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección: Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4 48009 - Bilbao Bizkaia
Correo electrónico: kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es

Teléfono: 944017031

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

I. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo Fondo: Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

El fondo tendrá, directa o indirectamente a través de IIC, al menos el 75% de la exposición total en activos de renta variable. Al menos el 75% de la exposición a renta variable estará invertido en valores del índice Nasdaq 100 (índice de sectores tecnológicos), sin que la gestión se vea condicionada por ninguna otra limitación respecto al índice. No existe predeterminación en cuanto a su capitalización bursátil. El resto de la renta variable estará invertido en emisores de países pertenecientes a la OCDE. El resto de la exposición será a activos de renta fija de emisores públicos o privados, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, sin que exista predeterminación respecto a los emisores o mercados donde cotizan los valores, rating de las emisiones o emisores (pudiendo estar el 100% de renta fija en baja calidad crediticia) o duración media de la cartera. La exposición al riesgo de divisa estará entre el 0% y el 100%.

Operativa en instrumentos derivados

El fondo ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo con la finalidad de cobertura de riesgos e inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2020
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,11	0,00	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,42	-0,38	-0,31

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.1. Datos generales.

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE ESTANDAR	7.118.035,67	6.776.150,35	2.497,00	2.015,00	EUR	0,00	0,00	I	NO
CLASE CARTERA	28.519.504,48	36.694.222,42	79.567,00	72.344,00	EUR	0,00	0,00	I	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Fin periodo actual	2020	2019	2018
CLASE ESTANDAR	EUR	54.174	50.495	31.438	23.882
CLASE CARTERA	EUR	222.455	279.457	301.313	25.213

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Fin periodo actual	2020	2019	2018
CLASE ESTANDAR	EUR	7,6108	7,4519	5,8119	4,5231
CLASE CARTERA	EUR	7,8001	7,6158	5,8948	4,5586

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio (en miles)

CLASE	Sistema imputación	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Período			Acumulada				Período	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE ESTANDAR	Al Fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	Patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA	Al Fondo	0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	Patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A) Individual CLASE ESTANDAR Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado Año actual	Trimestral				Anual			
		Último Tri. (0)	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	2,13	2,13	13,45	6,61	26,30	28,22	28,49	-3,27	3,57

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestral actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,72	27-01-2021	-2,72	27-01-2021	-9,84	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,40	09-03-2021	2,40	09-03-2021	8,81	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad (ii) de:	Acumulado Año actual	Trimestral				Anual			
		Último Tri. (0)	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	2020	2019	2018	2016
Valor liquidativo	19,32	19,32	17,32	18,50	29,57	31,62	14,25	19,83	15,10
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,37	0,51	0,14	0,80	0,53	0,25	0,30	0,26
Nasdaq 100 TOTAL RETURN	25,16	25,16	22,46	26,61	31,28	36,75	16,47	22,86	16,20
VaR histórico del valor liquidativo (iii)	9,30	9,30	9,80	9,79	10,07	9,80	8,65	8,07	7,23

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99% en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Gastos (% s / patrimonio medio)

	Acumulado Año actual	Trimestral				Anual			
		Último Tri. (0)	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,50	0,51	0,51	0,50	2,02	2,02	2,01	2,01

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

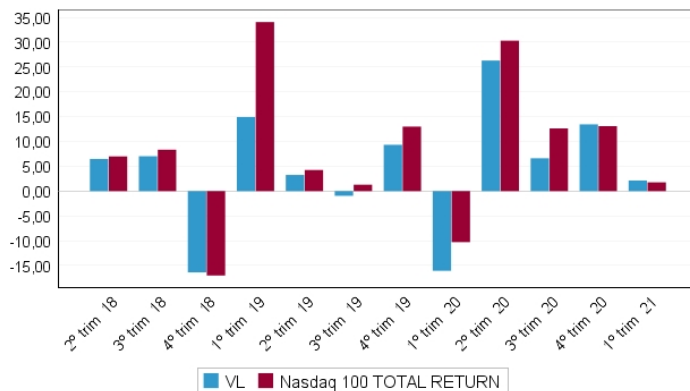
Evolución del valor liquidativo. Últimos 5 años

Evolución del Valor Liquidativo



Rentabilidad trimestral. Últimos 3 años

Rentabilidad



2.2. Comportamiento

A) Individual CLASE CARTERA Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado Año actual	Trimestral				Anual			
		Último Tri. (0)	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	2,42	2,42	13,66	6,81	26,54	29,20	29,31	-2,51	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestral actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,72	27-01-2021	-2,72	27-01-2021	-9,84	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,40	09-03-2021	2,40	09-03-2021	8,81	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad (ii) de:	Acumulado Año actual	Trimestral			Anual			
		Último Tri. (0)	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	2020	2019	2018
Valor liquidativo	19,32	19,32	17,32	18,50	29,57	31,62	14,27	19,83
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41	13,67
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,37	0,51	0,14	0,80	0,53	0,25	0,30
Nasdaq 100 TOTAL RETURN	25,16	25,16	22,46	26,61	31,28	36,75	16,47	22,86
VaR histórico del valor liquidativo (iii)	11,02	11,02	11,46	11,54	11,92	11,46	9,99	11,40

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99% en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Gastos (% s / patrimonio medio)

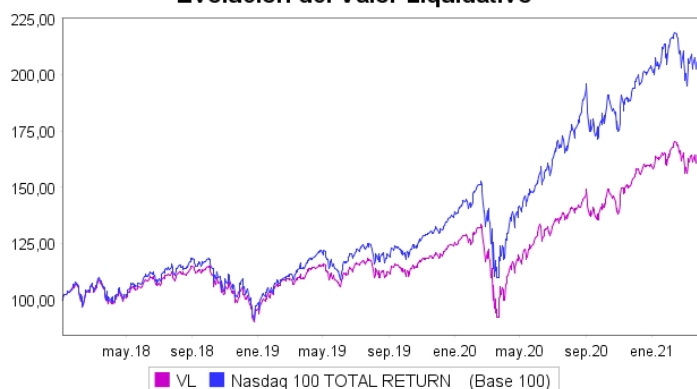
Ratio total de gastos (iv)	Acumulado Año actual	Trimestral			Anual			
		Último Tri. (0)	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	2020	2019	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22	0,32	0,32	0,31	1,26	1,26	1,26

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

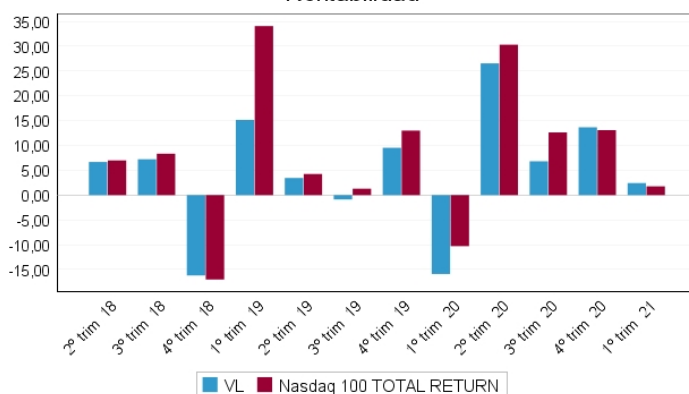
Evolución del valor liquidativo. Últimos 5 años

Evolución del Valor Liquidativo



Rentabilidad trimestral. Últimos 3 años

Rentabilidad



B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	3.998.423	230.629	-0,20
Renta Fija Internacional	717.080	75.704	0,30
Renta Fija Mixta Euro	26.129	758	0,70
Renta Fija Mixta Internacional	561.820	56.338	-0,70
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.319.592	63.735	1,59
Renta Variable Euro	1.937.421	236.083	7,61
Renta Variable Internacional	3.291.855	448.221	5,82
IIC de Gestión Pasiva (I)	943.800	26.083	-0,27
Garantizado de Rendimiento Fijo	88.399	1.441	-0,31
Garantizado de Rendimiento Variable	1.175.658	33.965	0,27
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	445.277	73.874	-4,46
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro corto Plazo	284.204	7.118	-0,19
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objeto Concreto de Rentabilidad No Garantizado	737.673	18.003	-0,25
Total fondos	15.527.331	1.271.952	2,12

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

(I): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	s/patrimonio	Importe	s/patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	265.041	95,81	309.510	93,80
Cartera interior	12.345	4,46	20.000	6,06
Cartera exterior	252.696	91,35	289.510	87,74

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	s/patrimonio	Importe	s/patrimonio
Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.089	2,56	15.062	4,57
(+) RESTO	4.499	1,63	5.380	1,63
TOTAL PATRIMONIO	276.629	100,00	329.953	100,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de euros)	329.953	294.493	329.953	
(+/-) Suscripciones / reembolsos (neto)	-17,86	-1,53	-17,86	1.118,59
(-) Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	1,33	13,01	1,33	-89,30
(+) Rendimientos de gestión	1,63	13,51	1,63	-87,38
(+) Intereses	-0,01	-0,02	-0,01	-36,26
(+) Dividendos	0,16	0,17	0,16	-0,84
(+/-) Resultado en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,85	8,38	5,85	-27,04
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-4,73	4,22	-4,73	-216,97
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,22	0,83	0,22	-72,71
(+/-) Otros Resultados	0,13	-0,07	0,13	-292,33
(+/-) Otros Rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,50	-0,30	-37,43
(-) Comisión de gestión	-0,23	-0,31	-0,23	-22,43
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	2,34
(-) Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,68
(-) Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-22,64
(-) Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,16	-0,04	-74,81
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de euros)	276.629	329.953	276.629	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período.

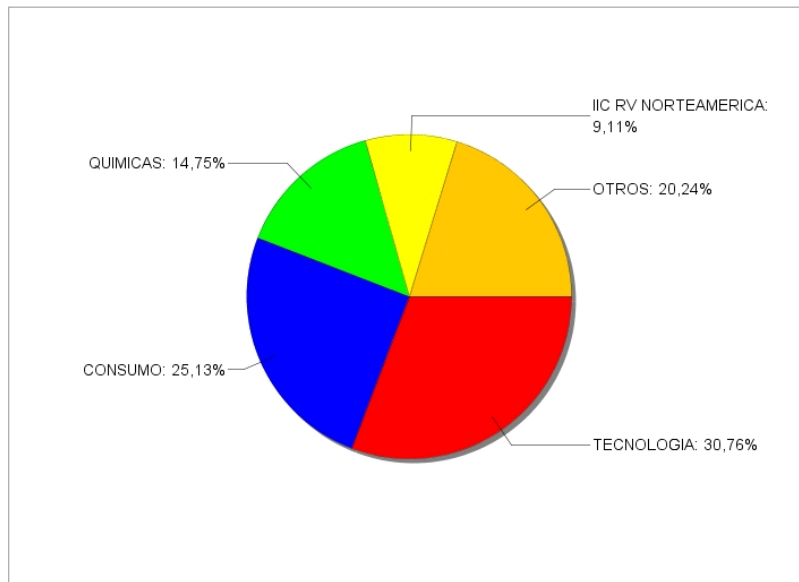
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		12.345	4,46	20.000	6,06
TOTAL RENTA FIJA		12.345	4,46	20.000	6,06
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.345	4,46	20.000	6,06
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ACCIONES KEURING DR PEPPER IN	USD	3.134	1,13	3.240	0,98
ACCIONES DOCUSIGN INC	USD	2.486	0,90	3.032	0,92
ACCIONES MODERNA INC.	USD	2.354	0,85	3.235	0,98
ACCIONES SEAGEN INC	USD	2.520	0,91	3.052	0,92
ACCIONES ANSYS INC	USD	2.771	1,00	3.454	1,05
ACCIONES COPART INC	USD	2.769	1,00	3.359	1,02
ACCIONES ZOOM VIDEO COMUNICA	USD	2.300	0,83	2.318	0,70
ACCIONES DEXCOM INC	USD	2.515	0,91	3.537	1,07
ACCIONES CDW CORP/DE	USD	2.940	1,06	3.126	0,95
ACCIONES SPLUNK	USD	2.636	0,95	2.580	0,78
ACCIONES FOX CORPORATION	USD	1.522	0,55	1.590	0,48
ACCIONES FOX CORPORATION	USD	1.508	0,55	1.581	0,48
ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	2.776	1,00	3.131	0,95
ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	2.830	1,02	3.186	0,97
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	2.827	1,02	3.378	1,02
ACCIONES LIBERTY GLOBAL PLC	USD	1.450	0,52	1.582	0,48
ACCIONES WORKDAY INC	USD	2.820	1,02	3.457	1,05
ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	2.812	1,02	3.585	1,09
ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	2.669	0,96	3.171	0,96
ACCIONES TAKE-TWO INT.SOFTWRE	USD	2.666	0,96	3.616	1,10
ACCIONES SKYWORCS SOLUTIONS	USD	2.872	1,04	3.290	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	2.501	0,90	3.572	1,08
ACCIONES CINTAS CORP	USD	2.968	1,07	2.951	0,89
ACCIONES CADENCE DESIGN SYS	USD	2.702	0,98	3.572	1,08
ACCIONES ASML HOLDING NV NY	USD	3.029	1,10	3.479	1,05
ACCIONES BIOMARIN PHARMACEUT.	USD	2.714	0,98	3.489	1,06
ACCIONES IDEXX LABORATORIES	USD	2.618	0,95	3.253	0,99
ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	2.657	0,96	3.616	1,10
ACCIONES BROADCOM LTD	USD	2.746	0,99	3.452	1,05
ACCIONES BOOKING HONDINGS INC	USD	2.785	1,01	3.376	1,02
ACCIONES AUTODESK INC	USD	2.795	1,01	3.619	1,10
ACCIONES INCYTE CORP	USD	2.875	1,04	3.208	0,97
ACCIONES CSX CORP	USD	2.931	1,06	2.995	0,91
ACCIONES CHARTER COMMUNIC	USD	2.799	1,01	3.051	0,92
ACCIONES MONSTER BEVERAGE COR	USD	2.889	1,04	3.346	1,01
ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	3.188	1,15	3.211	0,97
ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	2.770	1,00	3.309	1,00
ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	3.069	1,11	3.191	0,97
ACCIONES SIRIUS XM HOLDINGS	USD	2.958	1,07	2.971	0,90
ACCIONES LIBERTY GLOBAL PLC	USD	1.462	0,53	1.582	0,48
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	2.707	0,98	3.653	1,11
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	3.014	1,09	2.991	0,91
ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	3.060	1,11	3.246	0,98
ACCIONES ILLUMINA INC	USD	2.432	0,88	3.717	1,13
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	2.920	1,06	3.291	1,00
ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	2.924	1,06	3.263	0,99
ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	2.870	1,04	2.814	0,85
ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	2.906	1,05	3.143	0,95
ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	3.156	1,14	3.061	0,93
ACCIONES FISERV INC	USD	2.871	1,04	2.947	0,89
ACCIONES PAYCHEX INC	USD	2.995	1,08	3.189	0,97
ACCIONES BIOGEN INC	USD	2.853	1,03	3.030	0,92
ACCIONES ALEXION PHARMACEUTIC	USD	2.786	1,01	3.889	1,18
ACCIONES CERNER CORP	USD	2.893	1,05	3.237	0,98
ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	3.244	1,17	3.437	1,04
ACCIONES FASTENAL CO	USD	3.018	1,09	3.119	0,95
ACCIONES ROSS STORES INC	USD	2.861	1,03	3.405	1,03
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	2.791	1,01	3.383	1,03
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	2.814	1,02	3.318	1,01
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	2.815	1,02	3.333	1,01
ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	2.711	0,98	2.953	0,90
ACCIONES PACCAR INC	USD	2.842	1,03	2.926	0,89
ACCIONES KLA CORP	USD	2.954	1,07	3.225	0,98
ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	3.064	1,11	3.093	0,94
ACCIONES COGNIZANT TECH SOLUT	USD	2.959	1,07	3.262	0,99
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	2.929	1,06	2.929	0,89
ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	2.975	1,08	3.336	1,01
ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	2.784	1,01	3.342	1,01
ACCIONES XILINX INC	USD	2.646	0,96	3.236	0,98
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	2.585	0,93	3.274	0,99
ACCIONES EBAY INC	USD	3.021	1,09	3.099	0,94
ACCIONES AMGEN INC.	USD	3.079	1,11	3.113	0,94
ACCIONES EXELON CORP	USD	3.154	1,14	3.128	0,95
ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC.	USD	2.812	1,02	3.560	1,08
ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRO	USD	2.729	0,99	3.329	1,01
ACCIONES INTUIT INC	USD	2.732	0,99	3.302	1,00
ACCIONES VERISIGN INC	USD	2.851	1,03	3.329	1,01
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	2.709	0,98	3.153	0,96
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	2.682	0,97	3.809	1,15
ACCIONES APPLIED MATERIALS I	USD	3.146	1,14	3.399	1,03
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	3.053	1,10	3.163	0,96
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	3.207	1,16	3.299	1,00
TOTAL RV COTIZADA		227.191	82,14	260.468	78,97
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		227.191	82,14	260.468	78,97
PARTICIPACIONES INVESCO NASD.100	EUR	19.085	6,90	22.263	6,75
PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 IT	USD	6.126	2,21	7.969	2,42
TOTAL IIC		25.210	9,11	30.232	9,17
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		252.401	91,25	290.700	88,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		264.746	95,71	310.700	94,20

Nota: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Sectores



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NASDAQ 100 INDEX	C/ Fut. FU. NASDAQ 100 E-MINI 210618	11.239	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		11.239	
EURO	V/ Fut. FU. EURO DOLAR 210315	221.345	Inversión
Total Subyacente Tipo de Cambio		221.345	
TOTAL OBLIGACIONES		232.583	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. La gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.528.067.290,09 euros, suponiendo un 5,26%.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 89.797.253,37 euros, suponiendo un 0,31%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 9.055,47 euros, lo que supone un 0,00%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 2.009,30 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 87.534,62 euros, suponiendo un 0,00%.

Además, se han realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia (sometidas a un proceso de autorización simplificado).

Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

I. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La evolución del virus Covid19 sigue condicionando la economía y los mercados financieros. El grado de avance de la vacunación, clave para la sostenibilidad de la recuperación económica, está siendo dispar, siendo preocupante el lento avance en los países europeos. En este entorno, las autoridades económicas a nivel global, tanto gobiernos como bancos centrales, continúan adoptando políticas expansivas, destacando especialmente los planes fiscales en EE.UU. bajo el nuevo mandato de Biden.

En el caso de los bancos centrales, continúan con las compras masivas de deuda (pública y privada), suavizando las condiciones financieras para la economía en su globalidad.

Pasando a la evolución de los mercados financieros, en el ámbito de los activos de riesgo, el comportamiento ha sido dispar, destacando la buena evolución de los índices de renta variable frente a aquellos activos de la parte de renta fija (deuda corporativa y deuda de emisores emergentes, principalmente). Así, en el período, los índices principales de renta variable han terminado con subidas importantes (S&P 500 +5,77%, Nasdaq 100 +1,58%, Nikkei 225 +6,32%, MSCI Emerging +1,95%), incluidos los índices europeos (Eurostoxx 50 +10,32%, Ibex 35 +6,27%), a pesar de estar éstos lastrados por la peor evolución de la pandemia en Europa. En esta parte, cabe destacar la volatilidad de finales de enero asociada a la actividad de los inversores minoristas, especialmente en compañías con elevadas posiciones bajistas.

En cuanto a los activos de riesgo ligados a la renta fija, el comportamiento ha sido peor. Así, la deuda corporativa ha empeorado ligeramente en el período (13 pb de deterioro en el índice Xover), la deuda periférica europea apenas ha mejorado (con la excepción de Italia por el efecto Draghi) y la deuda emergente ha empeorado claramente (31 pb de ampliación en el índice EMBI).

En cuanto a la deuda pública, el repunte de TIRes iniciado a finales del año pasado en la curva americana, ha tenido continuidad en este comienzo de año, trasladándose además a la curva alemana, aunque en menor medida. Así, en el bono a 10 años, la TIR de la parte americana ha repuntado en 83 pb hasta niveles de 1,74%, mientras que en la parte alemana, el repunte ha sido de 28 pb, cerrando el trimestre todavía en niveles negativos (-0,29%).

Por último, a nivel de divisas, dicho mayor repunte de TIRes en la curva americana ha provocado una mejor evolución del dólar frente al resto de divisas (+3,98% frente al euro, +7,23% frente al yen).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del primer trimestre del año, el fondo ha mantenido su nivel de inversión en renta variable en nivel elevados, finalizando el periodo con una exposición a los mercados bursátiles similar a la del trimestre anterior. A pesar de las incertidumbres que persisten a nivel global como consecuencia de la pandemia del Covid-19, el apoyo de los bancos centrales y los planes fiscales de los gobiernos soportan el mantenimiento del citado grado de exposición a renta variable.

En relación a la composición del fondo, se ha mantenido la infrponderación en los grandes valores tecnológicos del Nasdaq (Apple, Amazon, Facebook, Alphabet) apostando por valores de menor capitalización y mayor potencial futuro. Por otro lado, se ha optado por mantener el nivel de exposición a la divisa americana, que continúa en niveles estructuralmente bajos.

En relación a los impactos derivados del Covid-19, el fondo mantiene de un colchón adicional de liquidez para poder capear la situación y disponer de margen de maniobra en caso de necesidad, sin tener que deshacer posiciones en momentos de mayor tensión y menor liquidez en mercado, que podrían impactar en la ejecución de las operaciones.

c) Índice de referencia.

El 97,79% de la exposición a renta variable está invertido en valores del índice Nasdaq-100 (índice de sectores tecnológicos), sin que la gestión se vea condicionada por ninguna otra limitación respecto al índice.

La rentabilidad del fondo en el trimestre (ambas clases) ha sido superior a la de su índice de referencia, debido principalmente a la selección de valores. En este sentido, la infrponderación en Apple y la posición en Expedia y Walgreens Boots han sido las principales fuentes de aportación de rentabilidad. Por el contrario, la infrponderación en Microsoft y Alphabet han sido los mayores detractores de rentabilidad durante el periodo. Este índice se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

En este periodo, el número de participes del fondo ha pasado de 74.359 a 82.064, correspondiendo 79.567 a la clase cartera y 2.497 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha disminuido en 53.324 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 276.629 miles de euros, correspondiendo 222.455 miles de euros a la clase cartera y 54.174 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 2,13% para la clase estándar y del 2,42% para la clase cartera.

Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,50% (los gastos directos del fondo son del 0,49% y por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto adicional del 0,01%) para la clase estándar y de un 0,22% (los gastos directos del fondo son del 0,21% y por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto adicional del 0,01%) para la clase cartera.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de ambas clases ha sido superior a la de la media de la gestora (2,12%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En relación a la composición del fondo, a nivel de valores, no ha habido cambios en la composición de la cartera durante el periodo actual.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han empleado instrumentos derivados con el objeto de gestionar de forma más eficaz la cartera, cuyos resultados se reflejan en el Estado de variación patrimonial.

El objetivo de las posiciones abiertas en Instrumentos Derivados es ganar exposición al índice Nasdaq-100 y reducir exposición al dólar (el grado de cobertura es del 0,78), siendo su grado de apalancamiento medio del 3,23%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo de ambas clases, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 19,32% frente al 25,16% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el primer trimestre del año, la evolución de la pandemia ha seguido condicionando la recuperación de la economía y el comportamiento de los mercados financieros. El ritmo de vacunación, especialmente bajo en Europa, sigue generando incertidumbre sobre el momento de reapertura total de las economías. Las autoridades económicas a nivel global, tanto gobiernos como bancos centrales, continúan adoptando políticas expansivas, para mitigar impacto negativo de la pandemia y para propiciar una mejor recuperación. Así, los bancos centrales están garantizando liquidez al mercado y los gobiernos por su parte, han anunciado grandes planes de gasto que mitiguen el impacto económico de la pandemia.

Durante el trimestre se ha aprobado un nuevo plan de estímulo fiscal en EEUU por parte de la administración Biden y se baraja la aprobación adicional de un plan de gasto en infraestructuras.

En este entorno, la renta variable americana ha mostrado un comportamiento menos positivo que su par europea. La rotación de los inversores hacia sectores y compañías más cíclicas ha beneficiado a los índices europeos en detrimento de los americanos, especialmente de los más vinculados al sector tecnológico.

Por otro lado, de cara a los próximos meses, es probable que volvamos a ver episodios relevantes de volatilidad en función del devenir de la pandemia y de los posibles rebotes. Especial interés cobrará de nuevo la evolución en el ritmo de vacunación y el cumplimiento de los objetivos de inmunización establecidos. Desde un punto de vista económico, esperamos seguir viendo una aceleración clara en los indicadores macroeconómicos derivada de la reapertura de las economías y la reactivación del comercio.

A nivel empresarial, los resultados de los próximos trimestres deberían poner de manifiesto que se han dejado atrás los grandes impactos de la pandemia. Por ello, abogamos por mantener en niveles elevados la exposición a renta variable ya que confiamos en que las medidas adoptadas permitan una recuperación económica razonablemente rápida.

10. Información de la Política de Remuneración

En el informe anual de la IIC se recogerá la información relativa a la política de remuneración tal y como se establece en la normativa.

11. Información del Reglamento

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total