

ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES, FI

Nº Registro CNMV: 4601

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: ARQUIA BANK, S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Grupo Gestora: ARQUIA

Grupo Depositario: ARQUIA

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.arquigest.es.

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

Dirección

Barquillo, 6, 1º, IZD
28004 - Madrid

Correo Electrónico

arquigest@arquia.es

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá como mínimo un 75% de su cartera en Renta Variable, sin ningún tipo de restricción en cuanto a divisa y zona geográfica, pudiendo invertir en países emergentes hasta el 100% de la cartera. Se invertirá mayoritariamente en empresas de alta capitalización. Esta IIC aplica los criterios ISR.

La cartera de renta variable se centrará en compañías que hoy son líderes en sus respectivos mercados, con fuertes barreras de entrada y priorizando la calidad de su negocio en la selección de los valores. El resto de la inversión del fondo estará en activos de Renta Fija, invirtiendo en bonos verdes y bonos sociales, mercados monetarios, y además de deuda pública de países que cuenten con un índice de desarrollo humano (IDH) muy alto. Se podrá invertir un máximo del 10% en IIC financieras. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD EUR Net Returns, únicamente a efectos informativos y comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,03	0,20	1,27	1,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,24	0,53	0,89	1,54

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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 A	1.216.533,90	1.187.407,08	941	927	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	462.796,40	436.171,00	274	250	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	388.005,27	288.152,47	196	166	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	22.063	21.707	17.662	21.166
CLASE CARTERA	EUR	7.588	5.895	4.276	4.789
CLASE PLUS	EUR	6.272	4.032	1.743	1.219

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	18,1358	17,3397	12,5938	14,8909
CLASE CARTERA	EUR	16,3966	15,5519	11,1160	13,0388
CLASE PLUS	EUR	16,1642	15,3853	11,0733	13,0343

(*)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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,88	0,00	0,88	1,75	0,00	1,75	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE PLUS		0,65	0,00	0,65	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,59	-0,12	7,08	3,50	-5,51	27,67	-15,43	-15,43	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,46	10-10-2025	-5,64	04-04-2025	-3,54	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,50	10-11-2025	7,04	09-04-2025	4,24	06-11-2024

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,92	11,17	10,94	28,05	16,22	11,22	17,17	17,17	
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	19,73	19,73	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11	0,11	0,07	
Renta Variable Internacional	12,61	8,98	6,96	19,73	11,34	9,48	15,09	15,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,28	8,28	8,48	8,49	8,27	9,00	9,28	9,28	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

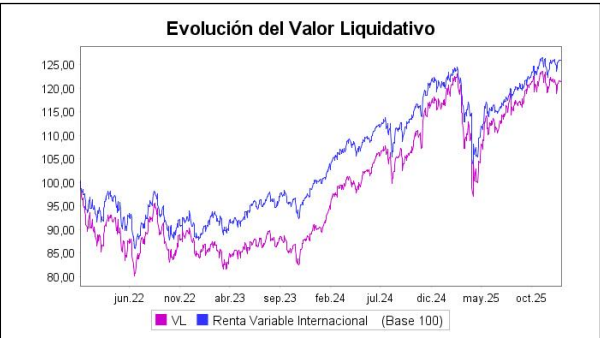
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,98	0,50	0,50	0,49	0,49	1,98	2,01	1,99	1,99

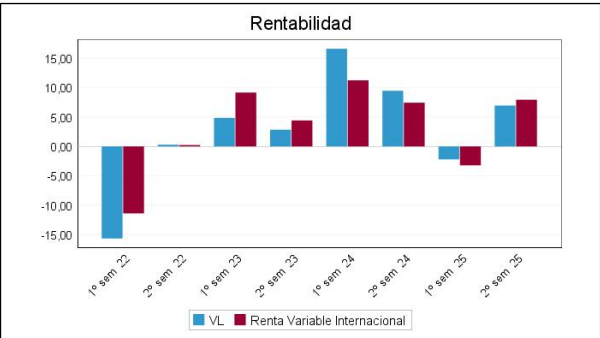
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,43	0,08	7,30	3,70	-5,33	28,70	-14,75	-14,75	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,46	10-10-2025	-5,64	04-04-2025	-3,54	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,51	10-11-2025	7,04	09-04-2025	4,24	06-11-2024

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,92	11,17	10,94	28,05	16,22	11,22	17,17	17,17	
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	19,73	19,73	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11	0,11	0,07	
Renta Variable Internacional	12,61	8,98	6,96	19,73	11,34	9,48	15,09	15,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,21	8,21	8,41	8,43	8,25	7,55	9,06	9,06	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos 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 periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,30	0,30	0,29	0,29	1,18	1,21	1,18	0,34

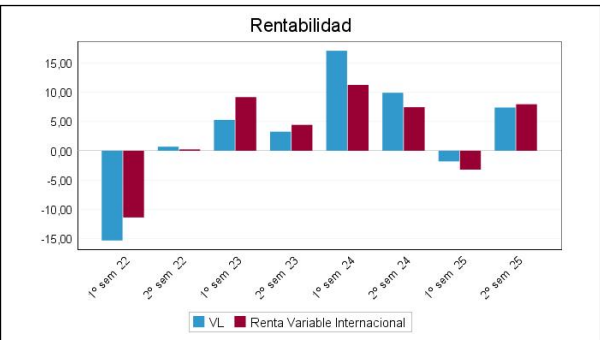
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,06	-0,01	7,20	3,61	-5,41	28,26	-15,04	-15,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,46	10-10-2025	-5,64	04-04-2025	-3,54	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,50	10-11-2025	7,04	09-04-2025	4,24	06-11-2024

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,92	11,17	10,94	28,05	16,22	11,22	17,17	17,17	
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	19,73	19,73	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11	0,11	0,07	
Renta Variable Internacional	12,61	8,98	6,96	19,73	11,34	9,48	15,09	15,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,24	8,24	8,44	8,43	8,25	7,55	9,05	9,05	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos 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 periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,53	0,39	0,39	0,38	0,37	1,53	1,56	1,51	0,25

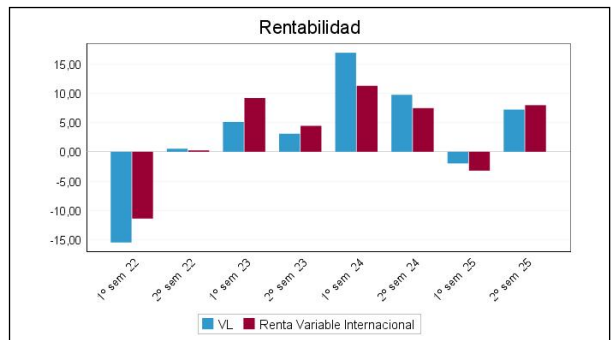
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	48.883	1.623	0,93
Renta Fija Internacional	40.562	1.499	1,85
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	88.462	2.599	5,23
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	77.860	2.836	6,77
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	70.410	2.920	9,50
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	91.059	2.175	0,50
Garantizado de Rendimiento Variable	64.422	2.018	10,62
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
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	44.902	848	0,74

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	75.274	1.435	0,68
Total fondos	601.834	17.953	4,31

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	35.295	98,25	30.875	99,15
* Cartera interior	0	0,00	851	2,73
* Cartera exterior	35.295	98,25	30.024	96,42
* 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)	643	1,79	271	0,87
(+/-) RESTO	-15	-0,04	-7	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	35.923	100,00 %	31.139	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	31.139	31.635	31.635	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,52	1,05	8,85	678,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,50	-2,64	4,26	-368,88
(+) Rendimientos de gestión	7,49	-1,70	6,19	-579,76
+ Intereses	0,02	0,00	0,02	279,49
+ Dividendos	0,43	0,74	1,15	-37,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,52	-2,90	4,03	-345,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,51	0,46	0,97	20,08
± Otros resultados	0,03	-0,01	0,02	-407,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,99	-0,97	-1,96	12,17
- Comisión de gestión	-0,76	-0,76	-1,52	10,08
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	10,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	27,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	226,34
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,10	-0,21	21,60
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,03	-97,53
+ 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	0,03	0,03	-97,53

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.923	31.139	35.923	

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

3. Inversiones financieras

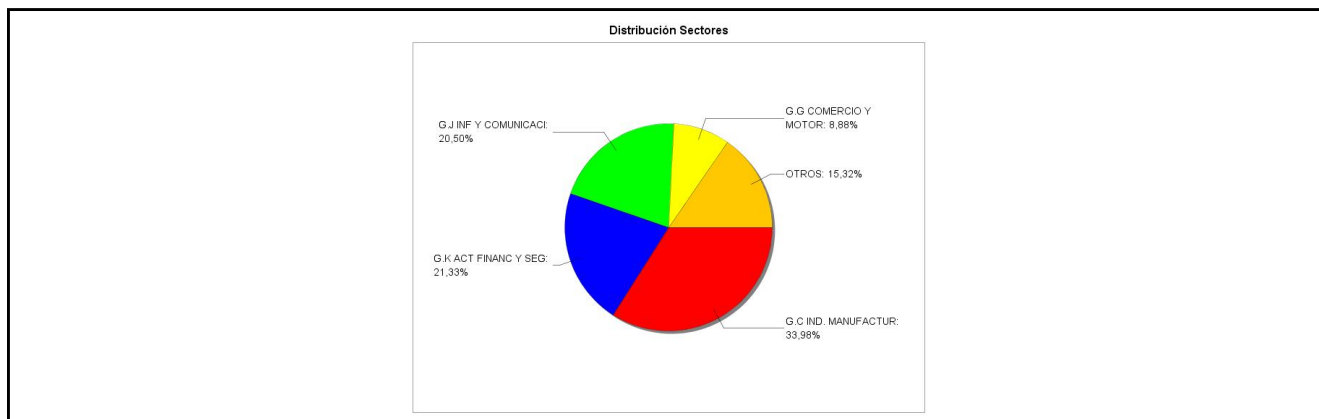
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	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
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	851	2,73
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	851	2,73
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	851	2,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	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
TOTAL RV COTIZADA	35.295	98,28	29.157	93,59
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	35.295	98,28	29.157	93,59
TOTAL IIC	0	0,00	867	2,78
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.295	98,28	30.024	96,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.295	98,28	30.875	99,10

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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. 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 se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra 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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante la segunda mitad de 2025 el panorama económico mundial se tornó más favorable. El Fondo Monetario Internacional revisó al alza su proyección de crecimiento global hasta 3 %. La desaceleración de la inflación y la resiliencia del crecimiento permitieron a los principales bancos centrales flexibilizar la política monetaria.

La Reserva Federal, tras varios meses sin cambios, recortó tres veces el tipo de los fondos federales, situándolo en 3,50 %–3,75 % en diciembre. Esta actuación marcó un punto de inflexión: el mercado pasó de temer más subidas a anticipar un ciclo de flexibilización, lo que redujo las rentabilidades de los bonos a corto plazo y sostuvo las valoraciones de los activos de riesgo.

El Banco de Inglaterra también rebajó su tipo en 25 puntos básicos al cierre del año hasta 3,75%, citando una inflación que descendía y un mercado laboral más suave.

El Banco Central Europeo, después del recorte de junio, mantuvo su tipo de depósito en 2 % y el de refinanciación en 2,15 % hasta final de año. Las presiones inflacionistas se situaron alrededor del objetivo, con la inflación general cayendo al 1,9 % en diciembre.

En Japón, el Banco de Japón elevó sus tipos, mientras que en los mercados emergentes hubo decisiones mixtas: India redujo su tipo, Brasil mantuvo la tasa en 15 % y México la recortó a 7 %. Esta divergencia reflejaba distintas trayectorias de crecimiento e inflación.

El giro monetario general en Estados Unidos y Reino Unido, junto con la contención de la inflación, generó un amplio apetito por el riesgo y presionó a la baja al dólar. La confianza en un aterrizaje suave aumentó, a pesar de las tensiones geopolíticas y comerciales.

Los mercados bursátiles globales encadenaron una racha de alzas prolongada en la segunda mitad de 2025, culminando en máximos cercanos a históricos. La combinación de datos macroeconómicos sólidos e inflación moderada permitió que las principales bolsas cerraran el año con ocho meses consecutivos de ganancias. Aunque hubo episodios de volatilidad motivados por la guerra arancelaria y por la euforia en torno a la inteligencia artificial (IA), los inversores se centraron en los fundamentos: crecimiento económico, beneficios empresariales y la expectativa de políticas monetarias más laxas.

El S&P 500 registró una subida anual del 16,39 %. Sin embargo, las ganancias estuvieron concentradas en unas pocas empresas, las llamadas "Magníficos 7". Esto subraya la importancia de la IA y de las megacapitalizadas en el rally. El índice MSCI Emerging Markets cerró 2025 con un avance cercano al 35 %, su mejor año desde 2017. China y Corea lideraron la subida gracias a estímulos gubernamentales y a un entorno de divisas más débil. La apreciación de las monedas emergentes frente al dólar y la mejora de los balances empresariales atrajeron inversiones.

Mientras los índices europeos avanzaron de forma más modesta, España destacó: el IBEX 35 subió un 49,27 %, impulsado por la banca (Santander +125 %, BBVA >100 %), la tecnología (Indra) y el sector turístico. El debilitamiento del euro y la recuperación del crédito favorecieron la rentabilidad de los bancos.

2025 fue marcado por la volatilidad decreciente. El índice de volatilidad VIX terminó diciembre en 15,01, muy por debajo del pico de abril (60) provocado por la escalada arancelaria. La percepción de riesgo se redujo gracias a la claridad en la política monetaria y a la ausencia de grandes sorpresas económicas.

En resumen, la renta variable se benefició de un entorno macroeconómico benigno, de políticas monetarias acomodaticias y de un dólar débil. No obstante, la concentración del rendimiento en un número reducido de valores tecnológicos y la elevada valoración de algunos sectores plantean riesgos para 2026.

Los mercados de renta fija experimentaron un comportamiento dispar pero globalmente positivo. La perspectiva de recortes de tipos propició un descenso de las rentabilidades a corto plazo, mientras que los tramos largos fluctuaron según la percepción del crecimiento y del déficit fiscal.

En Estados Unidos la curva de tipos se hizo más empinada: las rentabilidades de los bonos a dos años retrocedieron drásticamente en agosto y septiembre, reflejo de las expectativas de recortes, mientras que los bonos a 30 años repuntaron ligeramente debido a preocupaciones sobre los déficits. El índice Bloomberg U.S. Aggregate Bond finalizó 2025 con su mejor rentabilidad desde 2020. Los bonos de alto rendimiento ofrecieron rendimientos positivos gracias al estrechamiento de los diferenciales.

En Europa, con la inflación cerca del objetivo, las rentabilidades de los bonos alemanes y franceses a largo plazo subieron moderadamente. Los diferenciales de crédito se redujeron y la estabilidad del BCE proporcionó soporte a la deuda corporativa.

El mercado de materias primas mostró comportamientos contrapuestos: el oro se convirtió en un refugio frente a la incertidumbre y la depreciación del dólar. A lo largo de 2025 se revalorizó alrededor del 65 %, superando los 4.350 USD/oz. Esta subida se debe a la escalada de las tensiones geopolíticas, a la política de tipos bajos y a la debilidad del dólar. La plata también se disparó (~150 % en el año).

El precio del Brent y del WTI descendieron a medida que el exceso de oferta se acentuaba y la demanda global desaceleraba. El WTI terminó el año cerca de 58,5 USD/barril y el Brent en 61,9 USD/barril. La caída de cerca del 9 % en agosto, marcó el tono para el resto del semestre.

En cuanto a las divisas, el dólar se depreció ante la expectativa de nuevas bajadas de tipos y por los crecientes déficits fiscales estadounidenses. El euro se apreció hasta alrededor de 1,1743 USD y varias monedas emergentes ganaron terreno.

La segunda mitad de 2025 estuvo marcada por un giro monetario acomodaticio y por la resiliencia de los beneficios corporativos. La Fed y el BoE iniciaron ciclos de recortes de tipos que redujeron las rentabilidades de los bonos a corto plazo y debilitaron al dólar. El BCE, aunque prudente, mantuvo sus tipos en niveles reducidos y con alta probabilidad ya ha finalizado el ciclo de bajadas de tipos. Esta combinación de factores alimentó un rally en los activos de riesgo, con los mercados emergentes y la bolsa española como grandes protagonistas.

Sin embargo, permanecen riesgos. La concentración de las subidas en pocas empresas tecnológicas crea vulnerabilidad ante cualquier corrección en el sector. Las tensiones geopolíticas en Oriente Próximo y Ucrania, la incertidumbre comercial y los déficits fiscales de las economías desarrolladas pueden reactivar la volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, el fondo mantuvo una posición relevante en dos sectores estratégicos: el financiero y el tecnológico. No obstante, tras el fuerte rally del sector financiero, redujimos progresivamente su peso a favor de otros sectores en los que identificamos compañías con mayor potencial de revalorización y una mejor relación rentabilidad–riesgo.

En este contexto, deshicimos posiciones en un ETF de bancos europeos, en Wells Fargo y en el sector asegurador estadounidense, concentrando la exposición financiera en compañías de alta convicción como Goldman Sachs, JPMorgan Chase, Citigroup, UniCredit, Berkshire Hathaway, Visa y Mastercard.

Como resultado de esta rotación, incrementamos el peso en compañías industriales y de consumo estable. Destaca el aumento de la posición en API Group, líder en seguridad contra incendios, seguridad electrónica, servicios de ascensores y escaleras, así como en servicios especializados de infraestructuras y mantenimiento industrial. Con más de 500 ubicaciones a nivel global, la compañía opera bajo un modelo asset-light que le permite generar elevados flujos de caja libre.

Su estrategia inspection-first, basada en inspecciones obligatorias de sistemas de seguridad, impulsa un crecimiento altamente recurrente, acumulando 19 trimestres consecutivos de crecimiento orgánico de doble dígito en los ingresos por inspección. Desde el punto de vista financiero, API Group mantiene un apalancamiento neto de 2,3x, claramente por debajo de su objetivo de 2,5x–3x, y no presenta vencimientos de deuda hasta 2029. Además, la compañía ha aprobado un programa de recompra de acciones por valor de 1.000 millones de dólares.

Por otro lado, pese a la entrada de genéricos en algunos mercados emergentes, incrementamos nuestra posición en Novo Nordisk, líder global en tratamientos para la obesidad y la diabetes con Ozempic y Wegovy. Sus patentes, protegidas hasta 2031–2032 en Estados Unidos y Europa, aseguran su dominio en mercados clave que representan el 73% de sus ventas. A comienzos de 2026, la compañía lanzó la versión oral de Wegovy, mejorando la comodidad y accesibilidad del tratamiento. Su pipeline incluye tratamientos avanzados como CagriSema, amycletin y un triple agonista, con aprobaciones recientes en indicaciones como hígado graso (MASH). La compañía cotiza a valoraciones atractivas, con un PER forward de 13–17x, un dividendo del 3,3% y un crecimiento esperado de beneficios del 9% en 2026. La deuda se mantiene controlada, con un apalancamiento cercano a 2x, sin vencimientos hasta 2029 y una fuerte generación de caja que respalda retornos sostenidos al accionista.

De este modo, el fondo combina exposición a grandes motores de crecimiento de largo plazo —como la inteligencia artificial, la transición energética y la digitalización de pagos— con compañías de elevada calidad, flujos de caja recurrentes y capacidad de preservar capital en distintos entornos macroeconómicos.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (100% MSCI World Net Total Return EUR) se ha revalorizado durante el segundo semestre un 10,56% y el fondo Arquia Banca Líderes Globales FI durante este periodo ha obtenido una rentabilidad positiva del 6,95% para la clase A, 7,39% para la clase Cartera y 7,20% para clase Plus.

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

Durante el segundo semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de 6,95% para la clase A y 7,39% para la clase Cartera y 7,20% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta variable del 6,52% del patrimonio y unas ganancias por cobro de dividendos por un valor del 0,43% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante este periodo ha disminuido un 15,36% y el número de participes en la clase A ha pasado

de 927 partícipes del periodo anterior a los 941 de final de este periodo. La clase Cartera ha pasado de 250 a 274 partícipes, y la clase plus de 166 a 196 partícipes.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de partícipes de 31,98 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Líderes Globales FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 2,57 millones de euros durante el periodo.

El fondo puede soportar comisiones de intermediación y comisiones de gestión de otros fondos y ETFs que componen su cartera hasta el máximo legal permitido. Las comisiones soportadas por el fondo este semestre fueron un 0,88% para la clase A, 0,48% para la clase Cartera y 0,65% para la clase Plus, que incluye comisión de gestión y respecto a la comisión de depósito ha sido del 0,10% para cada una de las clases.

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

Si comparamos la rentabilidad del fondo Arquia Banca Líderes Globales con la rentabilidad semestral del fondo Arquia Banca Líderes del Futuro FI, que tienen la misma categoría, la rentabilidad del fondo Arquia Banca Líderes Globales FI ha sido de 6,95% para la clase A, 7,39% para la clase Cartera y 7,20% para clase Plus y la rentabilidad del fondo Arquia Banca Líderes del Futuro FI ha sido del 6,98% en la clase A, del 7,41% en la clase Cartera y del 7,22% en la clase Plus.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel de operativa, realizamos en el segundo semestre algunos ajustes dentro de la cartera, incorporando: Nestle, Danaher, Anta Sports entre otros. Incrementamos el peso en Palo Alto y Novo Nordisk entre otros.

Las ventas se produjeron en las siguientes compañías: Aflac, Arthur Gallagher, T-Mobile, entre otros.

Todos estos movimientos han sido acordes con la política de inversión adoptada.

Las principales posiciones de la cartera de renta variable a 31/12/2025 son: Nvidia Corp, Apple Inc, Alphabet Inc A, Microsoft Corp, JPMorgan Chase, Berkshire Hathaway, Citigroup, Costco, Hannover Rueck y ABB

No hay derivados a cierre de diciembre.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

Durante el semestre, se han realizado compra/venta de acciones para hacer frente a las suscripciones y reembolsos de nuestros partícipes.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el último trimestre del año con una volatilidad del 22,90% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 11,76% y 0,07%, respectivamente). Este período la rotación fue del 1,03%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 8,28% (8,27% del trimestre anterior).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Según lo indicado en el artículo 46.1. d) de la Ley 35/2003, y atendiendo a la escasa relevancia cuantitativa de la participación del fondo en el capital de las diferentes sociedades, la política aplicada en el ejercicio de los derechos políticos ha sido la delegación de los mismos en la propia compañía, recibiendo si fuera el caso todos los derechos económicos vinculados. En todo momento, el ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará en interés exclusivo de los partícipes de las IIC gestionadas.

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.

En los mercados de renta variable, el segundo semestre volvió a saldarse con avances significativos, aunque con una pauta de liderazgo menos concentrada que en tramos anteriores del año. En Estados Unidos, el grupo de grandes tecnológicas vinculadas a la inteligencia artificial continuó siendo un soporte esencial para los principales índices, pero se observó una ampliación del número de compañías que contribuyen a las subidas, con una mayor participación de sectores industriales, financieros y de consumo discrecional. Estos sectores se han beneficiado del ciclo de inversión en IA, de la normalización de las cadenas de suministro y de la mejora de la confianza corporativa tras la moderación de la incertidumbre arancelaria. Aun así, las valoraciones de la renta variable estadounidense se sitúan claramente por encima de sus medias de largo plazo, lo que deja un margen reducido para la decepción en beneficios o en política monetaria y aumenta la probabilidad de episodios de mayor volatilidad de cara a 2026.

En Europa, la renta variable mostró un comportamiento positivo, aunque más contenido, lastrada por la fragmentación política y por su mayor sensibilidad a los shocks comerciales globales. No obstante, se identifican focos claros de fortaleza en sectores vinculados a defensa, infraestructuras, transición energética y redes eléctricas, beneficiarios directos de los programas de autonomía estratégica y rearmamento. Japón, por su parte, continúa consolidando un cambio estructural tras décadas de estancamiento, combinando reformas en gobierno corporativo, un repunte sostenido de la inflación y una normalización muy gradual de los tipos de interés, lo que abre espacio a una expansión de múltiplos y a un mejor comportamiento relativo de su renta variable en un entorno global de valoraciones exigentes. Los mercados emergentes, especialmente en Asia, se apoyan en el papel central de la región en cadenas de valor ligadas a semiconductores, vehículos eléctricos y robótica, aunque siguen enfrentando el reto de cerrar la brecha en software y modelos de IA frente a las economías desarrolladas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas 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 mas 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 ADMISION A COTIZACION		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
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS	EUR	0	0,00	851	2,73
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	851	2,73
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	851	2,73
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	851	2,73
Total Deuda Pública Cotizada mas 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 mas 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 ADMISION A COTIZACION		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
US00187Y1001 - ACCIONES API GROUP	USD	672	1,87	264	0,85
US7601251041 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL FIN	USD	0	0,00	204	0,65
US8725901040 - ACCIONES T MOBILE	USD	0	0,00	278	0,89
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	0	0,00	405	1,30
US0010551028 - ACCIONES AFLAC	USD	0	0,00	492	1,58
US09260D1072 - ACCIONES ACCIONES BLACKSTONE	USD	0	0,00	571	1,84
US1729081059 - ACCIONES CINTAS	USD	0	0,00	208	0,67
IE00B8KQ827 - ACCIONES EATON	USD	813	2,26	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	0	0,00	116	0,37
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES	USD	866	2,41	534	1,71
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	1.067	2,97	147	0,47
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAHER	USD	0	0,00	630	2,02
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	0	0,00	201	0,64
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE	USD	987	2,75	606	1,95
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	530	1,48	594	1,91
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	589	1,64	468	1,50
US58155Q1031 - ACCIONES JMCKESSON HBOC	USD	646	1,80	575	1,85
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE	USD	954	2,66	546	1,75
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	626	1,74	587	1,88
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	640	1,78	463	1,49
KYG040111059 - ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	503	1,40	0	0,00
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD-REG	CHF	1.018	2,83	0	0,00
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT	HKD	826	2,30	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA	USD	0	0,00	241	0,77
US2358511028 - ACCIONES DANAHER	USD	974	2,71	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	0	0,00	227	0,73
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	1.497	4,17	1.580	5,07
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECKVERSIC	EUR	1.038	2,89	468	1,50
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	0	0,00	534	1,72
US4612021034 - ACCIONES INTUIT	USD	0	0,00	853	2,74
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	886	2,47	148	0,47
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI	EUR	0	0,00	575	1,85
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	765	2,13	351	1,13
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH	USD	0	0,00	138	0,44
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	0	0,00	571	1,83
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	604	1,68	580	1,86
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD	USD	683	1,90	671	2,15
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	776	2,16	784	2,52
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	957	2,67	982	3,15
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE INC	USD	1.505	4,19	845	2,71
FR0000052292 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	1.002	2,79	740	2,38
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	932	2,60	482	1,55
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC CL A	USD	0	0,00	551	1,77
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	1.078	3,00	256	0,82
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS	USD	0	0,00	263	0,84
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	0	0,00	340	1,09
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	0	0,00	779	2,50
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	0	0,00	173	0,56
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.073	2,99	327	1,05
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC.	USD	1.216	3,39	1.897	6,09
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN	USD	913	2,54	1.115	3,58
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	1.372	3,82	1.233	3,96
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	0	0,00	325	1,04
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	919	2,56	760	2,44
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	920	2,56	0	0,00
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	1.010	2,81	811	2,60
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	959	2,67	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE	USD	807	2,25	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	625	1,74	0	0,00
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	0	0,00	187	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5949181045 - ACCIONES\MICROSOFT	USD	1.074	2,99	1.482	4,76
CH0038863350 - ACCIONES\NESTLE	CHF	972	2,71	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		35.295	98,28	29.157	93,59
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		35.295	98,28	29.157	93,59
LU1834983477 - PARTICIPACIONES\LYXOR ETF	EUR	0	0,00	867	2,78
TOTAL IIC		0	0,00	867	2,78
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.295	98,28	30.024	96,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		35.295	98,28	30.875	99,10

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 423.197 euros de remuneración fija y 63.378 euros de remuneración variable, correspondiendo a 7 empleados (fin de año son 7) de los cuales 7 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. Del importe de la remuneración total, 295.430 euros de remuneración fija y 52.882 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La remuneración está formada por una parte de carácter fijo para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, y un componente voluntario, en función de la responsabilidad y desempeño individual y una retribución variable (bonus).

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, relativamente reducida, orientada a evitar una asunción excesiva o innecesaria de riesgo.

La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

La remuneración variable se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área y/o unidad de negocio (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados del grupo y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área. Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados del grupo, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).