

## ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES, FI

Nº Registro CNMV: 4601

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C.    **Depositario:** ARQUIA BANK, S.A.    **Auditor:** KPMG AUDITORES SL  
**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](http://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](mailto: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](mailto: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: Renta Variable Internacional

#### 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,67	1,03	0,67	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	0,00	1,57	0,00

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	1.307.585,71	1.317.921,29	919	922	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	325.136,45	334.978,41	134	142	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	171.804,97	138.894,22	97	77	EUR	0,00	0,00	10	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	20.712	17.662	21.166	19.512
CLASE CARTERA	EUR	4.600	4.276	4.789	8
CLASE PLUS	EUR	2.409	1.743	1.219	26

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	15,8396	12,5938	14,8909	11,8260
CLASE CARTERA	EUR	14,1494	11,1160	13,0388	10,2441
CLASE PLUS	EUR	14,0224	11,0733	13,0343	10,2879

(\*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE PLUS		0,65	0,00	0,65	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,10	0,10	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	16,62	4,36	6,20	3,72	1,10	-15,43	-15,43		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,98	04-04-2024	-0,98	04-04-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,45	26-04-2024	2,22	22-02-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	8,28	7,79	9,60	9,70	13,42	17,17	17,17		
<b>Ibex-35</b>	13,20	14,47	12,91	10,91	19,26	19,73	19,73		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,47	0,36	0,56	0,47	0,40	1,02	0,79		
<b>Renta Variable Internacional</b>	6,96	6,66	8,78	8,09	10,58	15,09	15,09		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,83	8,83	8,88	9,12	9,18	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,49	0,49	0,50	0,49	2,01	1,99	1,99	1,97

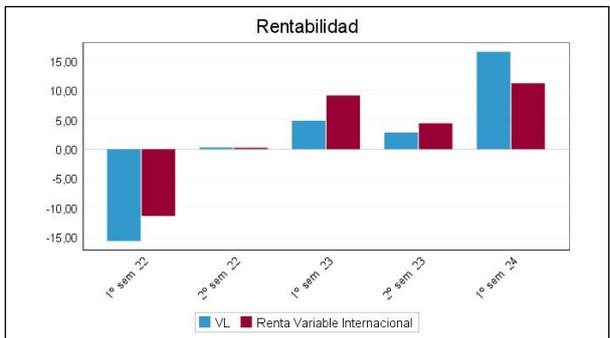
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,09	4,57	6,41	3,93	1,30	-14,75	-14,75		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	04-04-2024	-0,97	04-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,46	26-04-2024	2,22	22-02-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,28	7,79	9,60	9,70	13,42	17,17	17,17		
Ibex-35	13,20	14,47	12,91	10,91	19,26	19,73	19,73		
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,36	0,56	0,47	0,40	1,02	0,79		
Renta Variable Internacional	6,96	6,66	8,78	8,09	10,58	15,09	15,09		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,75	7,75	8,14	8,35	8,72	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 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,29	0,29	0,30	0,30	1,21	1,18	0,34	

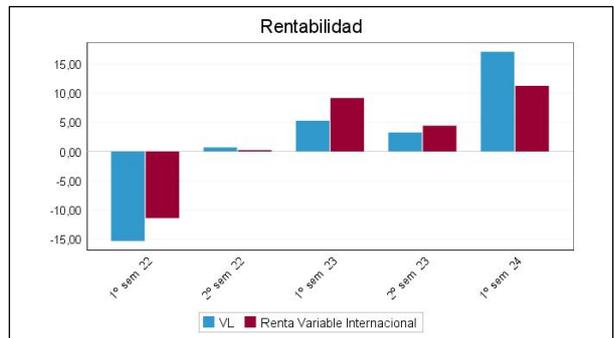
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,89	4,49	6,32	3,84	1,21	-15,04	-15,04		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	04-04-2024	-0,98	04-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,46	26-04-2024	2,22	22-02-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,28	7,79	9,60	9,70	13,42	17,17	17,17		
Ibex-35	13,20	14,47	12,91	10,91	19,26	19,73	19,73		
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,36	0,56	0,47	0,40	1,02	0,79		
Renta Variable Internacional	6,96	6,66	8,78	8,09	10,58	15,09	15,09		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,75	7,75	8,14	8,35	8,71	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,38	0,38	0,39	0,38	1,56	1,51	0,25	

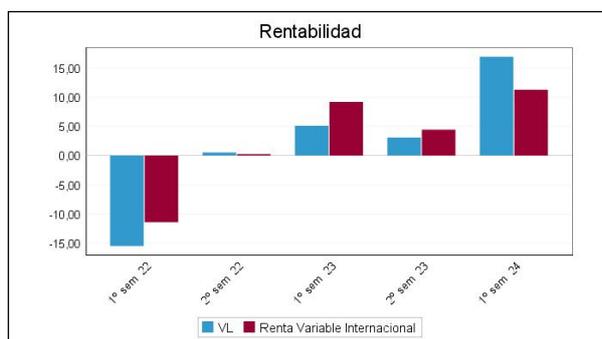
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	28.881	1.133	1,79
Renta Fija Internacional	17.710	803	3,25
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	78.012	2.407	3,81
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	68.526	2.677	6,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	54.388	2.526	14,31
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	90.248	2.035	-0,01
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
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	21.272	330	1,64

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	27.998	747	1,36
Total fondos	387.035	12.658	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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	26.622	96,04	23.163	98,09
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	26.622	96,04	23.163	98,09
* 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)	785	2,83	412	1,74
(+/-) RESTO	315	1,14	39	0,17
TOTAL PATRIMONIO	27.721	100,00 %	23.614	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	23.614	24.049	23.614	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,71	-4,68	0,71	-116,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	15,26	2,83	15,26	489,67
(+) Rendimientos de gestión	16,29	3,86	16,29	361,33
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	41.053,44
+ Dividendos	0,96	0,68	0,96	54,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	14,86	2,83	14,86	474,21
± 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	0,41	0,51	35,16
± Otros resultados	-0,05	-0,06	-0,05	-2,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-1,04	-1,03	8,86
- Comisión de gestión	-0,79	-0,80	-0,79	7,75
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	7,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	65,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	17,84
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,12	-0,13	12,15
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-78,00
+ 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	0,01	0,00	-78,00

	% 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)	27.721	23.614	27.721	

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

### 3. Inversiones financieras

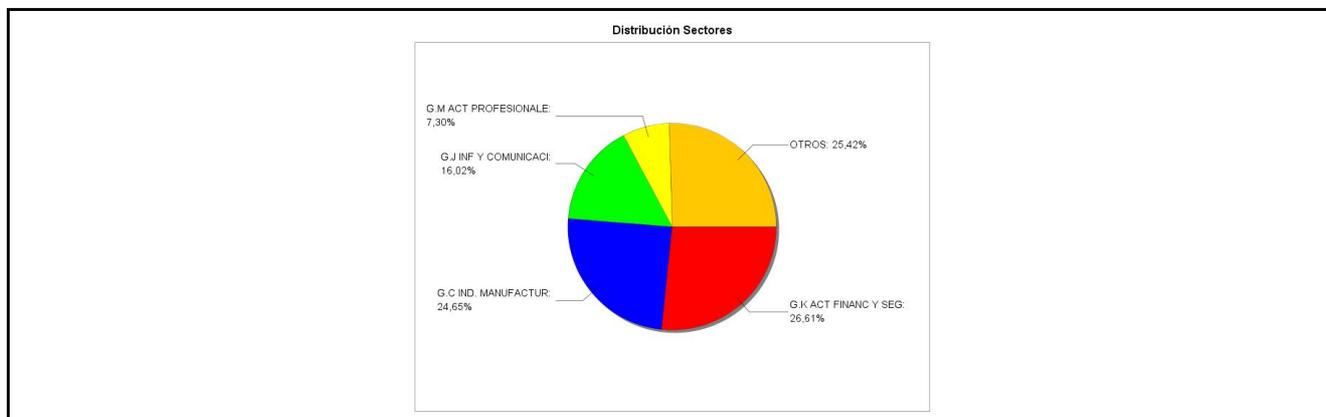
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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 DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	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
TOTAL RV COTIZADA	24.555	88,60	21.445	90,83
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	24.555	88,60	21.445	90,83
TOTAL IIC	2.066	7,46	1.718	7,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.622	96,06	23.163	98,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.622	96,06	23.163	98,10

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CORONA DANESA	V/ Compromiso	268	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		268	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>268</b>	

#### 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. 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

c) Según la Norma 3ª.4 i) de la Circular 6/2009 de la CNMV se informa de la existencia de cuentas corrientes en el depositario y se ha cobrado intereses de dichas cuentas. No se han realizado operaciones vinculadas durante este periodo.

#### 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.

El primer semestre de 2024 se ha caracterizado por la incertidumbre en torno a las políticas monetarias, fluctuaciones en los mercados de renta variable y fija, y tensiones geopolíticas que influyeron en la confianza de los inversores.

En materia de política monetaria y entorno macroeconómico, la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) adoptó una

postura cautelosa. A pesar de una inflación relativamente controlada, la Fed mantuvo las tasas de interés en niveles elevados debido a datos económicos mixtos y una fortaleza persistente en el mercado laboral. Esta decisión fue influenciada por la necesidad de evitar un sobrecalentamiento de la economía y controlar las presiones inflacionarias.

Las tasas de interés de largo plazo en Estados Unidos experimentaron un aumento, situándose en niveles históricamente altos. La tasa de los bonos del Tesoro a diez años alcanzó el 4,6%, lo que refleja preocupaciones sobre la situación fiscal y el incremento del gasto público en respuesta a las demandas climáticas y conflictos geopolíticos.

En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) también enfrentó desafíos similares. La inflación en la zona euro se mantuvo por encima del objetivo, lo que llevó al BCE a mantener una política monetaria restrictiva. Las tasas de interés de largo plazo en Europa también aumentaron, aunque en menor medida que en Estados Unidos. La combinación de inflación persistente y crecimiento económico moderado creó un entorno complejo para la política monetaria en la región.

En Asia, los bancos centrales de Japón y China adoptaron enfoques diferentes. El Banco de Japón mantuvo su política de tasas de interés ultra bajas para estimular el crecimiento, mientras que el Banco Popular de China implementó medidas para apoyar la economía en medio de una desaceleración del crecimiento y tensiones comerciales con Estados Unidos. Estas políticas divergentes reflejaron las distintas condiciones económicas y prioridades de política en la región.

El mercado de renta variable en Estados Unidos tuvo un desempeño positivo durante el primer semestre de 2024, impulsado principalmente por el sector tecnológico. Las acciones tecnológicas se beneficiaron de resultados corporativos mejores de lo esperado y una mayor demanda por parte de los inversores. Sin embargo, el mercado también experimentó episodios de volatilidad, especialmente en abril, cuando las preocupaciones inflacionarias y los ajustes en las expectativas de política monetaria afectaron el sentimiento del mercado.

Un tema recurrente durante el trimestre ha sido el impacto creciente de la inteligencia artificial (IA) en la productividad y los mercados financieros. La IA ha comenzado a mejorar las estructuras de costes de determinadas empresas, y se espera que esta tendencia continúe, aumentando la productividad y apoyando los márgenes de beneficio corporativo a largo plazo. Este aumento en la productividad también podría llevar a un crecimiento del PIB potencial.

En Europa, las bolsas también mostraron rendimientos positivos, aunque con mayor volatilidad debido a las tensiones geopolíticas y la incertidumbre económica. Los sectores tecnológicos y de consumo discrecional lideraron el crecimiento, mientras que los sectores energético y financiero enfrentaron desafíos debido a las fluctuaciones en los precios de las materias primas y las preocupaciones regulatorias.

En Asia, el mercado bursátil mostró un desempeño mixto. En Japón, el mercado se benefició de la política monetaria expansiva y una mejora en las exportaciones. En contraste, el mercado chino enfrentó desafíos debido a la desaceleración económica y las tensiones comerciales con Estados Unidos, lo que afectó la confianza de los inversores y llevó a una mayor volatilidad en el mercado.

El mercado de deuda estuvo influenciado por las expectativas de políticas monetarias y las condiciones macroeconómicas. En Estados Unidos, los rendimientos de los bonos del Tesoro aumentaron debido a la percepción de que la Fed mantendría una política monetaria menos expansiva de lo anticipado. Esto también afectó a los bonos soberanos en otras economías desarrolladas, donde se también correcciones significativas.

En Europa, la situación fue similar, con los bonos gubernamentales enfrentando presiones por las expectativas de tasas de interés más altas y la inflación persistente. Los bonos corporativos también se vieron afectados, con spreads que fluctuaron en respuesta a las condiciones económicas y las perspectivas de las políticas monetarias.

En cuanto al mercado de divisas, el dólar estadounidense se fortaleció durante el primer semestre de 2024, respaldado por la expectativa de que la Fed mantuviera las tasas de interés elevadas. Esta apreciación del dólar llevó a la depreciación de la mayoría de las monedas de países desarrollados y emergentes. En Europa, el euro se debilitó frente al dólar debido a las preocupaciones sobre el crecimiento económico y la política monetaria restrictiva del BCE.

En Asia, el yen japonés y el yuan chino también se depreciaron frente al dólar. La política monetaria expansiva del Banco de Japón y la desaceleración económica en China fueron factores clave que influyeron en la debilidad de estas monedas. Las tensiones geopolíticas jugaron un papel significativo en la dinámica de los mercados financieros durante el primer semestre de 2024. Los conflictos en Ucrania y Medio Oriente, junto con la incertidumbre política en Estados Unidos debido a las elecciones presidenciales, generaron volatilidad en los mercados y afectaron la confianza de los inversores.

Como conclusión, el primer semestre de 2024 ha sido un período de contrastes y desafíos para los mercados financieros globales. Mientras que la renta variable, especialmente en el sector tecnológico de Estados Unidos, ha mostrado rendimientos sólidos, los mercados de renta fija han sufrido presiones debido a la incertidumbre sobre las políticas monetarias, la persistencia de la inflación y las tensiones geopolíticas.

## b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Arquia Banca Líderes Globales es un fondo que combina compañías de crecimiento y de valor, cuya temática es invertir en empresas que son líderes en sus respectivos sectores, con importantes barreras de entrada, generadoras de cash flow, poco endeudadas y con unos balances muy sólidos.

Las preocupaciones respecto a la evolución de la economía mundial y una potencial recesión no han enturbiado el buen desempeño de la renta variable en los primeros seis meses del año.

Europa, Estados Unidos y Japón han liderado las rentabilidades, aunque en los primeros días de mayo la revalorización del índice chino ya se acercaba a cifras de doble dígito.

En Japón, el Banco de Japón comenzó a normalizar su política monetaria en marzo y anunció el fin de su política de tipos de interés negativos, el control de la curva de tipos y de sus compras de fondos cotizados en bolsas de renta variable y fondos de inversión inmobiliarios.

La renta variable europea, por su parte, obtuvo un buen rendimiento en este primer semestre, apoyada, en parte, por su atractiva valoración respecto a la norteamericana y, en parte, debido al miedo que había en el mercado a estar excesivamente concentrados en Estados Unidos.

También el hecho que el BCE pueda empezar a bajar los tipos de interés antes que la FED provoca que haya sectores ganadores y perdedores.

Entre los ganadores nos quedaríamos con los que más dependen de la financiación y del consumo, como el consumo discrecional, la tecnología y los servicios financieros. Además, la debilidad del euro frente al dólar, por la diferencia de tipos, hace aconsejable tener en cuenta estrategias defensivas centradas en empresas de consumo global que se benefician de las fuertes ventas en Estados Unidos.

Respecto a los perdedores, hay que tener en tipos, en un primer momento, afectarían negativamente al sector bancario, ya que disminuyen los márgenes de interés que pueden obtener de los préstamos en comparación con lo que pagan por los depósitos. Aunque si los tipos de interés no llegan a ser muy bajos, escenario base, hay otra palanca que puede ayudar a los bancos y es que la mora esté controlada y el crédito se revitalice.

En Estados Unidos, la Reserva Federal, por fin, cambió hacia una política monetaria más moderada – lo que indica que es posible que en 2024 reduzca los tipos de interés –, postura que se vio reforzada en la reunión del mes de marzo. Como ha quedado claro que los tipos oficiales pueden haber alcanzado máximos dentro de este ciclo, los activos de riesgo han evolucionado en consonancia, alcanzando la renta variable máximos históricos.

Hay que tener en cuenta que en los cuatro ciclos previos de subidas de tipos de interés en Estados Unidos (entre 1977 y 2023), la renta variable global generó una rentabilidad media acumulada del +14% en los 12 meses posteriores a la última subida de tipos de la Reserva Federal. En contraste, el efectivo solo generó una rentabilidad del +4,5% en el mismo período. Esto sugiere que, históricamente, invertir en renta variable después de las subidas de tipos ha sido más beneficioso que mantener efectivo.

La resiliencia de las ganancias corporativas y el entusiasmo por la Inteligencia Artificial (IA) han continuado siendo factores clave en el buen comportamiento de los mercados. Si bien los inversores siguen optando por empresas industriales y tecnológicas de calidad, también están siendo cautelosos con los grupos “defensivos y caros”. Seguimos pensando que la elección de títulos, o “stock picking”, será un factor crucial este año para seguir generando rentabilidad.

Los primeros seis meses del año, han sido casi una réplica exacta del comportamiento de los mercados durante el año pasado, con los principales índices registrando rentabilidades cercanas al doble dígito en el caso del MSCI World y el Nasdaq, en euros, y superando el doble dígito en el caso del EuroStoxx 50 y el S&P 500, en euros.

Pero, a diferencia de lo que venía ocurriendo hasta el año pasado, las subidas comienzan a no ser tan heterogéneas entre las diferentes empresas. Por ejemplo, los “Siete Magníficos” americanos se han rebautizado como los “Cuatro Fantásticos”, al haberse quedado algunos de sus miembros muy rezagados.

Confiamos en que las compañías que tenemos en cartera puedan aumentar sus beneficios y dividendos en los próximos años a medida que la economía mundial se vaya acelerando y los Bancos Centrales flexibilicen sus políticas monetarias. Para los próximos 12 meses prevemos un crecimiento de los beneficios de alrededor del dígito alto en Estados Unidos y Europa, e incluso superior al 10% en los mercados emergentes asiáticos y Japón.

Aunque las valoraciones de los índices estadounidenses han subido muy por encima de los niveles medios históricos, no creemos que sean disparatados, ya que existe una cierta prima por la alta rentabilidad de las empresas de tecnología e

Internet, que constituyen una parte cada vez mayor de los índices. Aunque las valoraciones bursátiles de otras regiones también han subido recientemente, siguen estando lejos de ser caras. En particular, las acciones europeas nos parecen que están cotizando a precios atractivos. Lo realmente interesante en este proceso es que, por primera vez en mucho tiempo, el mercado está comenzando a reconocer a las empresas cuyos fundamentales son atractivos, independientemente de si son grandes o pequeñas, tecnológicas o industriales, americanas o europeas. Los fundamentales son los que dictan qué acciones suben y cuáles no.

Por otro lado, las acciones japonesas están respaldadas por el fuerte crecimiento de los beneficios, la debilidad de la divisa y las reformas de la gobernanza empresarial.

Por sectores, seguimos teniendo una exposición importante en compañías americanas de tecnología e Internet que se benefician de la nueva era de la Inteligencia Artificial (IA). En Europa, destacamos los valores industriales y de consumo líderes a nivel mundial, junto financieros, que, según nuestra opinión, siguen infravalorados y pueden ofrecer rendimientos atractivos en el futuro.

Durante el primer semestre, los cambios más significativos en cartera han sido: incorporar un ETF de Japón para tener exposición al mercado japonés, vender el único valor chino que manteníamos en cartera, Alibaba, tras el mal comportamiento del mismo; e incrementar peso en el sector bancario, con bancos de inversión americanos como Goldman Sachs y Citigroup y un ETF de bancos europeos, además de la compra de acciones de ING Group. que los recortes de c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (100% MSCI World Net Total Return EUR) ha subido durante el primer semestre un 14,79% y el fondo Arquia Banca Líderes Globales FI durante este periodo ha obtenido una rentabilidad positiva del 16,62% para la clase A, 17,09% para la clase Cartera y 16,89% para clase Plus.

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

Durante el primer semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de 16,62% para la clase A y 17,09% para la clase Cartera y 16,89% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta variable del 14,86% del patrimonio y unas ganancias por cobro de dividendos por un valor del 0,96% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante este periodo ha disminuido un 17,39% y el número de participes en la clase A ha pasado de 922 participes del periodo anterior a los 919 de final de este periodo. La clase Cartera ha pasado de 142 a 134 participes, y la clase plus de 77 a 97 participes.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de participes de 45,8 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Líderes Globales FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 183 miles 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 0,66% 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 16,62% para la clase A, 17,09% para la clase Cartera y 16,89% para clase Plus y la rentabilidad del fondo Arquia Banca Líderes del Futuro FI ha sido del 22,05% en la clase A, un 22,54% en la clase Cartera y 22,33% 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: Meta, Microsoft o Air Liquide, entre otros.

Las ventas se produjeron en las siguientes compañías: Pepsico, Tesla o Oracle, entre otros.

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

Las principales posiciones de la cartera de renta variable a 30/06/2024 son: Ishares MSCI Japan High Dividend, Microsoft, Apple, Nvidia, Accenture, Alphabet, Getlink, etc.

No hay derivados a cierre de junio.

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 7,79% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 14,47% y 0,47%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,67%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 8,83% (8,88% 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.

De cara a los próximos meses y las perspectivas de mercado, la actuación de la Reserva Federal continuará desempeñando un papel crucial en la dirección de los mercados financieros. Después de mantener tasas de interés elevadas para controlar la inflación, la Fed podría adoptar un enfoque más flexible si los datos económicos sugieren una desaceleración del crecimiento o una reducción de las presiones inflacionarias. Los inversores estarán atentos a las

decisiones de la Fed y a las declaraciones de sus miembros para obtener pistas sobre futuras políticas monetarias.

Desde el punto de vista macroeconómico, la economía de Estados Unidos se encuentra en una fase de expansión tardía, con un mercado laboral con señales de fortaleza y una inflación que ha moderado su ritmo, situándose en torno al 2,6%. Esta mejora en las condiciones inflacionarias ha generado expectativas de que la Reserva Federal comience a reducir las tasas de interés hacia finales del año.

En el ámbito global, se espera una desaceleración suave de la economía, con la mayoría de los grandes bancos centrales preparados para comenzar a flexibilizar sus políticas monetarias. Sin embargo, la inestabilidad política y las próximas elecciones en varias partes del mundo podrían introducir riesgos adicionales.

El mercado de renta variable en Estados Unidos ha demostrado resiliencia, especialmente en el sector tecnológico. Se espera que las acciones tecnológicas sigan liderando el crecimiento debido a su capacidad de innovar y adaptarse a las tendencias del mercado. Las empresas tecnológicas están bien posicionadas para capitalizar las inversiones en inteligencia artificial, automatización y tecnología verde. Sin embargo, la volatilidad podría aumentar si la Fed adopta una postura más agresiva en términos de política monetaria o si surgen nuevas tensiones geopolíticas. Los inversores deberán estar preparados para ajustar sus carteras en respuesta a estos desarrollos.

El mercado de renta variable europeo podría beneficiarse ante cualquier señal de que el BCE estuviese dispuesto a relajar su política monetaria. Los sectores de consumo discrecional y tecnología son vistos como prometedores, aunque la volatilidad podría persistir debido a la incertidumbre económica y geopolítica.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos han aumentado en respuesta a las expectativas de una política menos expansiva por parte de la Fed. Los inversores en bonos deberán considerar la posibilidad de fluctuaciones en los rendimientos y ajustar sus carteras en consecuencia. La demanda por bonos corporativos y municipales podría aumentar si se perciben como alternativas más seguras en un entorno de incertidumbre económica.

En Europa, los bonos gubernamentales y corporativos enfrentarán presiones debido a las expectativas de tasas de interés más altas y la inflación persistente. Los inversores estarán atentos a cualquier cambio en la política del BCE y a los desarrollos económicos en la región. La demanda por bonos europeos podría depender de la percepción de estabilidad económica y de las políticas fiscales de los gobiernos de la región.

La actuación previsible de los mercados financieros en los próximos meses estará influenciada por una combinación de factores macroeconómicos, políticas monetarias y eventos geopolíticos. La capacidad de los inversores para adaptarse a estos cambios y gestionar el riesgo será crucial para el éxito en un entorno de mercado en constante evolución.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWI	USD	413	1,49	0	0,00
IE0005711209 - ACCIONES ICON	USD	366	1,32	0	0,00
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES	USD	544	1,96	635	2,69
US0420682058 - ACCIONES ARM HOLDINGS	USD	0	0,00	545	2,31
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	0	0,00	187	0,79
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAHER	USD	682	2,46	574	2,43
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS	USD	0	0,00	536	2,27
FR0010533075 - ACCIONES GETLINK SE	EUR	950	3,43	687	2,91
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA	HKD	0	0,00	463	1,96
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE	USD	828	2,99	557	2,36
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	491	1,77	530	2,25
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	300	1,08	303	1,28
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON HBOC	USD	682	2,46	524	2,22
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE	USD	754	2,72	568	2,41
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	695	2,51	603	2,55
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	592	2,13	185	0,78
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN	USD	561	2,02	489	2,07
CH0432492467 - ACCIONES ALCON	CHF	396	1,43	0	0,00
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	0	0,00	546	2,31
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	1.218	4,39	519	2,20
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	548	1,98	689	2,92
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	666	2,40	578	2,45
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	0	0,00	318	1,35
US78409V1044 - ACCIONES S&P	USD	614	2,22	589	2,49
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI	EUR	402	1,45	505	2,14
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	0	0,00	281	1,19
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH	USD	580	2,09	486	2,06
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	527	1,90	469	1,98
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	435	1,57	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD	USD	579	2,09	543	2,30
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	637	2,30	613	2,60
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	279	1,01	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE INC	USD	961	3,47	576	2,44
FR0000052292 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	582	2,10	522	2,21
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	277	1,00	673	2,85
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC CL A	USD	962	3,47	581	2,46
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	321	1,16	273	1,16
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	277	1,00	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	662	2,39	537	2,27
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIAL SER	CHF	0	0,00	638	2,70
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC.	USD	874	3,15	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN	USD	856	3,09	698	2,96
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	1.274	4,60	598	2,53
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	0	0,00	484	2,05
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	736	2,66	562	2,38
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	0	0,00	607	2,57
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	570	2,06	0	0,00
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	0	0,00	533	2,26
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	1.464	5,28	642	2,72
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		24.555	88,60	21.445	90,83
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		24.555	88,60	21.445	90,83
JP3048150001 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI JPN HIG	JPY	1.482	5,35	0	0,00
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES ETF ISHARES CORE MSC	USD	0	0,00	1.718	7,27
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	584	2,11	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		2.066	7,46	1.718	7,27
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		26.622	96,06	23.163	98,10
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		26.622	96,06	23.163	98,10

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

No aplica en este informe

**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).