

ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO, FI

Nº Registro CNMV: 4792

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.

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: 14/08/2014

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 tendrá una exposición a la Renta Variable de al menos un 75% de su exposición total, sin ningún tipo de restricción en cuanto a divisa y zona geográfica, pudiendo invertir en países emergentes hasta el 100% de la cartera. La cartera de renta variable se centrará en compañías líderes potenciales de mercados cuyos tamaños se considera que van a aumentar de una manera drástica en el futuro por su creciente relevancia. El fondo podrá invertir hasta un máximo del 10% del patrimonio en otras IICs que sean o no del grupo. Esta IIC aplica los criterios ISR.

No se establecen limitaciones respecto a la capitalización o los sectores. La inversión en divisa distinta al euro no superará el 30% del patrimonio. El índice de referencia es el MSCI WORLD Growth EUR Net Returns.

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	0,36	0,31	0,36	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,59	0,00	1,59	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	372.064,19	375.943,72	339	315	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	35.171,65	48.820,45	129	64	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	91.817,96	21.162,59	44	9	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	4.418	3.459	6.477	4.413
CLASE CARTERA	EUR	487	514	797	740
CLASE PLUS	EUR	1.007	99	245	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	11,8743	8,3228	11,5729	10,1172
CLASE CARTERA	EUR	13,8436	9,5876	13,2253	11,4345
CLASE PLUS	EUR	10,9622	7,6319	10,5645	0,0000

(*)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		0,87	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		0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	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
Rentabilidad IIC	22,05	5,64	8,54	5,02	7,49	-28,08	-28,08		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,17	19-04-2024	-2,17	19-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,33	05-06-2024	3,46	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,20	13,81	12,49	12,77	15,74	25,30	25,30		
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)	12,21	12,21	12,18	12,36	12,26	12,27	12,27		

(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.

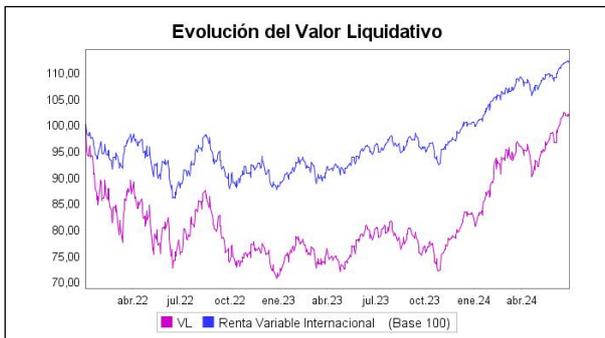
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,04	0,51	0,53	0,53	0,52	2,09	2,10	2,11	2,08

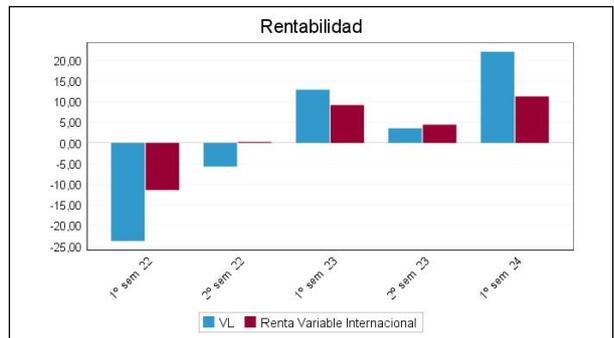
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	22,54	5,85	8,76	5,23	7,71	-27,51	-27,51		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,16	19-04-2024	-2,16	19-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,33	05-06-2024	3,46	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,20	13,81	12,49	12,77	15,74	25,30	25,30		
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)	11,36	11,36	11,80	11,99	12,24	12,58	12,58		

(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.

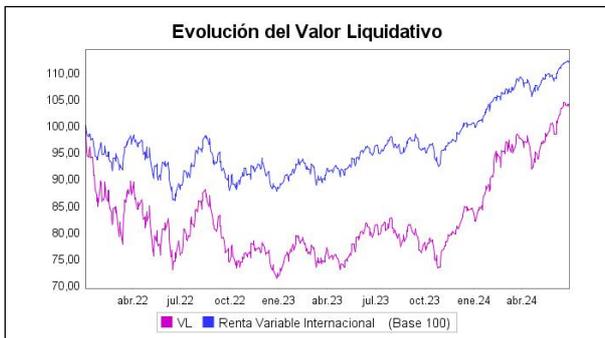
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,64	0,32	0,33	0,33	0,32	1,29	1,01	0,64	

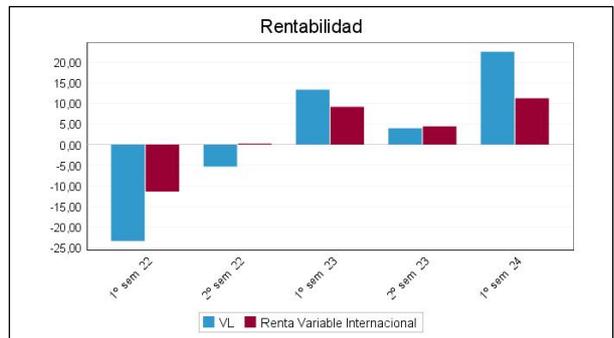
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	22,33	5,76	8,66	5,14	7,61	-27,76	-27,76		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,16	19-04-2024	-2,16	19-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,33	05-06-2024	3,46	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,20	13,81	12,49	12,77	15,74	25,30	25,30		
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)	10,34	10,34	10,55	10,51	10,61	10,74	10,74		

(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.

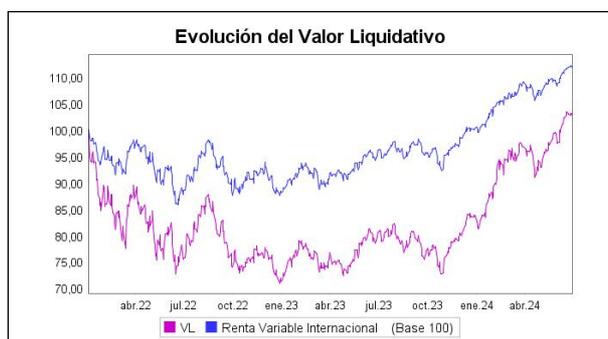
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,81	0,40	0,42	0,42	0,41	1,64	0,98	0,00	

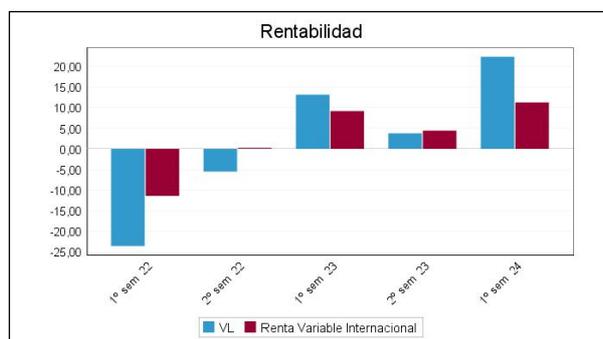
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.302	89,70	4.072	92,57
* Cartera interior	1	0,02	48	1,09
* Cartera exterior	5.300	89,66	4.025	91,50
* 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)	578	9,78	304	6,91
(+/-) RESTO	32	0,54	23	0,52
TOTAL PATRIMONIO	5.911	100,00 %	4.399	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.399	4.545	4.399	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,83	-6,65	8,83	-263,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	19,52	3,27	19,52	636,50
(+) Rendimientos de gestión	20,53	4,29	20,53	489,55
+ Intereses	0,05	0,00	0,05	44.778,93
+ Dividendos	0,46	0,26	0,46	115,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	18,19	3,64	18,19	515,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,90	0,54	0,90	104,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,86	0,00	0,86	0,00
± Otros resultados	0,08	-0,16	0,08	-163,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-1,04	-1,02	20,49
- Comisión de gestión	-0,79	-0,82	-0,79	18,26
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	21,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	-1,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	20,30
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,05	107,79
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-100,00
+ 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	-100,00

	% 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)	5.911	4.399	5.911	

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

3. Inversiones financieras

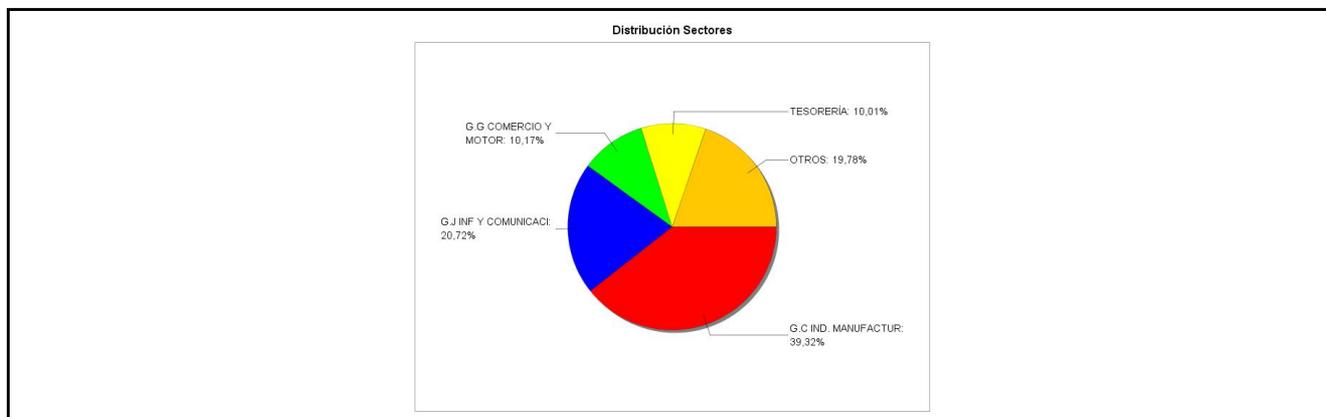
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1	0,02	48	1,08
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	1	0,02	48	1,08
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	1	0,02	48	1,08
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	4.932	83,42	4.025	91,50
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	4.932	83,42	4.025	91,50
TOTAL IIC	369	6,24	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 EXTERIOR	5.300	89,66	4.025	91,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.302	89,68	4.072	92,58

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
INDICE NASDAQ-100 SHARES	C/ FUTURO NASDAQ E-MINI sept 2024 NQU4	373	Inversión
Total subyacente renta variable		373	
TOTAL OBLIGACIONES		373	

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.

El Arquia Banca Líderes del Futuro es nuestro fondo multi-temático centrado en tres grandes tendencias: la transformación energética, la digitalización y la vida saludable o Smart Living. Estas tres temáticas se corresponden con las principales mega-tendencias para la sociedad futura, aunque entre ellas la correlación es significativamente baja. Así pues, la estrategia busca sacar provecho de las grandes tendencias de consumo de la sociedad futura, pero a la vez diversificando el riesgo en negocios que poco tienen que ver entre sí, buscando de esta manera un rendimiento a largo plazo superior al del mercado sin tener que soportar mayores riesgos.

Al igual que el Arquia Banca Líderes Globales, el Arquia Banca Líderes del Futuro ha empezado muy bien el primer semestre de 2024, logrando importantes revalorizaciones y situándose dentro de los mejores fondos dentro de su categoría.

Dentro de las tres grandes tendencias en las que invierte el fondo: 1) transformación energética, 2) vida saludable y smart living y 3) digitalización, ha destacado por encima de las demás la digitalización, entendiendo por digitalización todo aquello relacionado con plataformas digitales, software y microchips.

Nvidia ha vuelto a destacar por encima de las demás, la empresa líder en el diseño de unidades de procesamiento de gráficos (GPU), así como en la creación de interfaz de programación de aplicaciones (API). Los resultados del primer trimestre, simplemente, los podemos categorizar como impresionantes. La compañía ha registrado unas ventas récord, con un asombroso incremento interanual del 265%, mientras las ventas por centros de datos fueron también espectaculares. Y lo más importante, las expectativas a futuro son muy buenas, ya que Nvidia prevé un crecimiento continuado en el negocio de centros de datos, impulsado por la computación acelerada y la IA generativa.

En la carrera de las compañías para posicionarse como líderes dentro de la IA, Alphabet sigue avanzando en sus iniciativas dentro de este campo y ha consolidado equipos de desarrollo de modelos de IA para acelerar el progreso y mantener su ventaja competitiva en el cambiante panorama tecnológico.

En sus resultados trimestrales, tuvo un desempeño sólido y superó las expectativas de ventas; el margen operativo se expandió gracias a una mayor eficiencia operativa y anunció un pago de dividendo en efectivo (por primera vez en su historia) y un programa de recompra de acciones por importe de 70 billones de dólares, destacando la confianza en la estabilidad financiera y el crecimiento que tiene la compañía en el futuro.

También destacan en el cuatrimestre las plataformas de streaming y suscripción como, por ejemplo, Netflix (+17% revalorización en euros) que ha publicado resultados récord, con casi 10 millones de suscriptores nuevos en el trimestre; aunque lo cierto es que la industria es cada vez más madura y la compañía se está centrando en maximizar sus beneficios, aplicando la medida de prohibir compartir cuentas, la plataforma sigue creciendo.

Los resultados trimestrales fueron buenos, pero al mercado no le gustó el hecho de que la compañía dejará de divulgar sus cifras de suscriptores a partir del primer trimestre del 2025, por lo que en el día de la publicación de resultados se dejó más de un 9% en bolsa.

Durante el semestre los cambios más significativos que hemos realizado en la cartera fueron las ventas de compañías como Nike, Pinduoduo (plataforma líder de comercio electrónico en China, a través de su marca TEMU), STMicroelectronics y Taiwan Semiconductor, entre otros.

Por otro lado, incorporamos Spotify, Thermo Fisher, Tokyo Electron, Trane Technologies y Vertiv, entre otros. Erar los 47 billones de dólares, más del

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (100% MSCI World Growth Net Returns Eur) ha subido durante este periodo un 14,79% y el fondo Arquia Banca Líderes del Futuro FI clase A ha tenido una rentabilidad del 22,05%, la clase Cartera una rentabilidad del 22,54% y la clase plus del 22,33%.

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

Durante el primer semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de 22,05% para la clase A, 22,54% para la clase Cartera y 22,33% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta variable del 18,19% del patrimonio, unas ganancias por cobro de dividendos por un valor del 0,46% del patrimonio y plusvalías por derivados equivalentes al 0,90%.

El patrimonio del fondo durante el periodo se ha aumentado un 34,39% y el número de participes de la clase A ha pasado de 315 participes del periodo anterior a los 339 de final de este periodo. El número de participes en la clase Cartera, ha pasado de 64 a 129 participes y la clase Plus se ha pasado de 9 a 44 participes.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de partícipes de 45,8 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Líderes del Futuro FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 471 miles de euros desde principios del 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. Los gastos soportados por el fondo en este periodo fueron del 0,88% para la clase A, 0,48% para la clase Cartera y 0,66% para la clase Plus 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 del Futuro FI con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Líderes Globales FI, que tiene también una vocación de Renta Variable Internacional, el fondo Arquia Banca Líderes del Futuro FI ha tenido una rentabilidad en el primer semestre del 22,05% en la clase A, del 22,54% en la clase Cartera y del 22,33% en la clase Plus. Mientras que el fondo Arquia Banca Líderes Globales FI ha sido del 16,62% en la clase A, 17,09% en la clase Cartera y 16,89% en la clase Plus.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel de operativa, durante el segundo semestre incorporamos las compañías como: Nintendo, Meituan o Nexans, entre otros.

Por el lado de las ventas vendimos: Straumann, Cellnex, o Veoia entre otros.

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

Las principales posiciones de la cartera a 30/06/2024 son: Nvidia, Microsoft, Amazon, ASML, Taiwan Semiconductors, etc.

Hay derivados a cierre de diciembre, concretamente 1 contrato de Nasdaq E-mini para aumentar la exposición a renta variable.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del periodo ha sido del 7,18% del patrimonio. Se han utilizado derivados en mercados organizados con la finalidad de inversión.

d) Otra información sobre inversiones.

Durante el semestre, se han realizado compra de fondos de inversión y ETF 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 con una volatilidad del 13,81% (la volatilidad de la renta variable internacional y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 14,47% y 0,47%, respectivamente). Este periodo la rotación fue del 0,36%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 12,21% (12,18% 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.

Durante este semestre no se han devengado costes por servicio de análisis. No está previsto durante el 2024 realizar coste en servicio de análisis.

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
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
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	0	0,00	46	1,05
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1	0,02	1	0,03
TOTAL RV COTIZADA		1	0,02	48	1,08
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		1	0,02	48	1,08
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		1	0,02	48	1,08
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
FR0000044448 - ACCIONES INEXANS	EUR	46	0,78	0	0,00
KYG6683N1034 - ACCIONES JNU HOLDING	USD	39	0,65	0	0,00
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON	USD	53	0,89	0	0,00
US92537N1081 - ACCIONES VERTIV	USD	57	0,97	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	43	0,73	0	0,00
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH	USD	41	0,69	0	0,00
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB	USD	50	0,84	0	0,00
BE0974464977 - ACCIONES SYENSQO SA	EUR	0	0,00	47	1,07
US0420682058 - ACCIONES ARM HOLDINGS	USD	0	0,00	116	2,63
US8636671013 - ACCIONES STRYKER	USD	79	1,34	43	0,99
CNE100000296 - ACCIONES BYD	HKD	0	0,00	37	0,84
KYG872641009 - ACCIONES TECNOGLASS INC	USD	0	0,00	43	0,97
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	62	1,05	46	1,04
US6701002056 - ACCIONES NOVO NORDISK	USD	77	1,31	54	1,24
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH	EUR	84	1,43	74	1,67
US75960P1049 - ACCIONES REMITLY GLOBAL	USD	0	0,00	47	1,08
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECHNO	USD	41	0,70	40	0,91
US2166485019 - ACCIONES COOPER COS	USD	42	0,72	45	1,01
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE	USD	51	0,87	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	61	1,04	0	0,00
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN h	CHF	0	0,00	44	0,99
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM	HKD	1	0,01	1	0,01
US37611X1000 - ACCIONES GINKGO BIOWORKS HOLD	USD	0	0,00	5	0,11
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	110	1,86	78	1,78
US5738741041 - ACCIONES 3 COM CORP.	USD	59	0,99	49	1,12
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	85	1,43	53	1,20
CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIMBER	USD	0	0,00	43	0,97
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR	USD	80	1,36	30	0,67
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN	HKD	63	1,06	0	0,00
JP3164720009 - ACCIONES RENESAS ELECTRONICS	JPY	0	0,00	96	2,19
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	0	0,00	14	0,32
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	129	2,19	92	2,10
US4435731009 - ACCIONES HUBSPOT INC	USD	59	1,01	57	1,29
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX	USD	114	1,92	96	2,18
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA	USD	0	0,00	59	1,33
US2435371073 - ACCIONES DECKERS	USD	99	1,68	67	1,51
NL0009538784 - ACCIONES NXP	USD	75	1,27	62	1,42
FR0012757854 - ACCIONES SPIE	EUR	51	0,86	42	0,97
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS	USD	43	0,72	0	0,00
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS	USD	83	1,41	70	1,59
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON	USD	108	1,83	88	1,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7223041028 - ACCIONES PINDUODUO	USD	0	0,00	52	1,18
US64110W1027 - ACCIONES NETEASE	USD	0	0,00	33	0,75
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	0	0,00	57	1,29
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM	USD	36	0,61	38	0,87
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	93	1,57	60	1,37
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	95	1,60	22	0,50
US2193501051 - ACCIONES CORNING	USD	54	0,92	41	0,94
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	329	5,56	157	3,57
US85208M1027 - ACCIONES SPROUTS	USD	86	1,45	48	1,09
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN	EUR	52	0,87	51	1,16
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	74	1,25	64	1,46
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	0	0,00	43	0,98
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	0	0,00	47	1,06
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	52	0,87	0	0,00
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY	USD	0	0,00	46	1,04
US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD	USD	53	0,90	0	0,00
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE	USD	61	1,04	110	2,49
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	0	0,00	67	1,52
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY	USD	29	0,50	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	120	2,03	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES NIKE.	USD	0	0,00	39	0,89
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	53	0,90	51	1,16
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON	EUR	29	0,48	27	0,61
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE INC	USD	128	2,16	95	2,16
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	227	3,83	191	4,34
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INT.	EUR	27	0,46	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	94	1,59	76	1,74
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	92	1,56	43	0,99
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	224	3,79	102	2,31
FR0000124141 - ACCIONES VIVENDI ENVIRONNEMEN	EUR	0	0,00	63	1,43
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	146	2,46	129	2,93
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS I	USD	108	1,82	72	1,63
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	227	3,85	173	3,94
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	0	0,00	104	2,36
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	73	1,23	67	1,52
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	41	0,69	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	305	5,15	221	5,03
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO	JPY	40	0,67	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.932	83,42	4.025	91,50
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		4.932	83,42	4.025	91,50
LU1793346823 - PARTICIPACIONES BLUEBOX FUNDS - BLUE	EUR	165	2,79	0	0,00
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	204	3,45	0	0,00
TOTAL IIC		369	6,24	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 EXTERIOR		5.300	89,66	4.025	91,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.302	89,68	4.072	92,58

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).