ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO, FI

Nº Registro CNMV: 4792

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,61	0,75	0,61	1,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,53	1,52	0,53	1,56

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	357.648,82	357.298,01	348	349	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	130.674,10	88.750,30	162	172	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	176.751,73	174.203,78	82	78	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	4.250	4.493	3.459	6.477
CLASE CARTERA	EUR	1.825	1.306	514	797
CLASE PLUS	EUR	1.948	2.027	99	245

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	11,8829	12,5752	8,3228	11,5729
CLASE CARTERA	EUR	13,9647	14,7197	9,5876	13,2253
CLASE PLUS	EUR	11,0195	11,6354	7,6319	10,5645

(*)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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,50	8,71	-13,08	7,57	-1,55	29,26	-28,08	-28,08	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,64	03-04-2025	-6,64	03-04-2025	-4,76	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	8,53	09-04-2025	8,53	09-04-2025	5,25	16-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	28,98	33,55	23,44	15,43	22,21	17,26	25,30	25,30	
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49	19,73	19,73	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,01	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
Renta Variable Internacional	15,98	19,73	11,34	9,48	13,19	9,48	15,09	15,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,72	11,72	11,65	12,32	12,26	12,32	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.

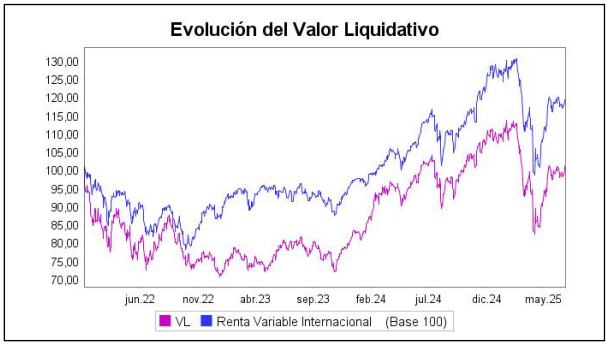
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,51	0,50	0,51	0,51	2,06	2,09	2,10	2,11

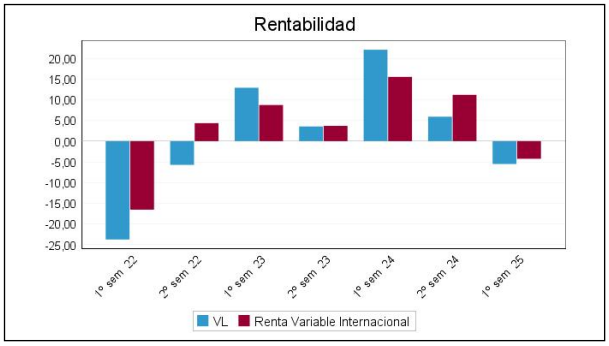
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual *CLASE CARTERA* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,13	8,93	-12,91	7,79	-1,36	30,30	-27,51	-27,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,64	03-04-2025	-6,64	03-04-2025	-4,75	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	8,53	09-04-2025	8,53	09-04-2025	5,25	16-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	28,98	33,55	23,44	15,43	22,21	17,26	25,30	25,30	
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49	19,73	19,73	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,01	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
Renta Variable Internacional	15,98	19,73	11,34	9,48	13,19	9,48	15,09	15,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,64	11,64	11,58	10,90	11,17	10,90	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.

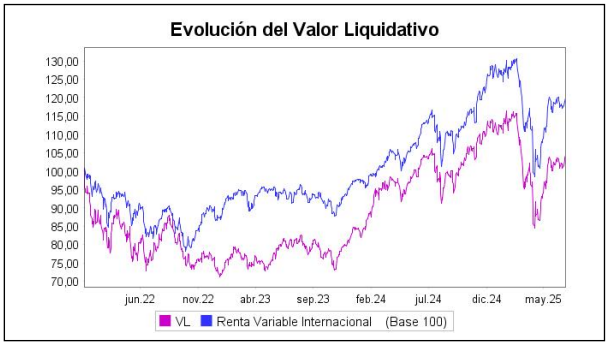
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,31	0,30	0,30	0,31	1,25	1,29	1,01	0,64

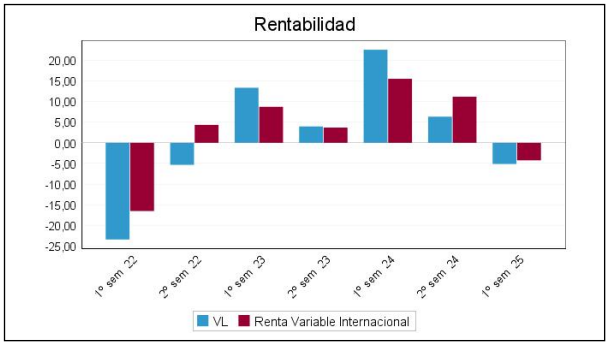
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

***A) Individual** CLASE PLUS **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,29	8,83	-12,98	7,70	-1,44	29,84	-27,76	-27,76	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,64	03-04-2025	-6,64	03-04-2025	-4,75	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	8,53	09-04-2025	8,53	09-04-2025	5,25	16-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	28,98	33,55	23,44	15,43	22,21	17,26	25,30	25,30	
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49	19,73	19,73	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,01	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
Renta Variable Internacional	15,98	19,73	11,34	9,48	13,19	9,48	15,09	15,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,12	11,12	10,97	9,96	10,17	9,96	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.

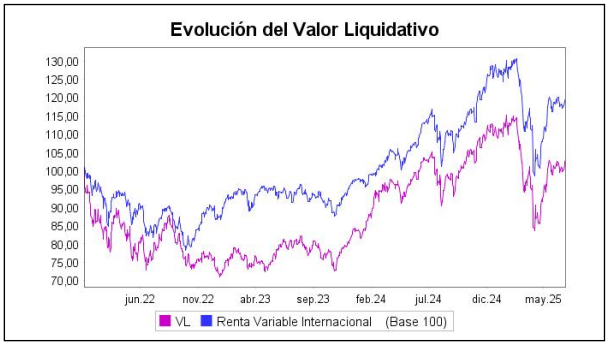
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,38	0,39	0,40	1,60	1,64	0,98	0,00

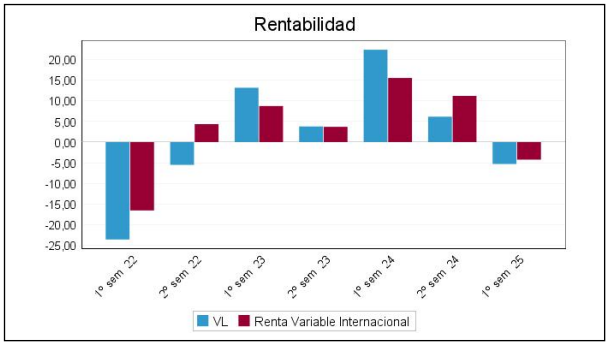
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	37.598	1.372	1,52
Renta Fija Internacional	38.007	1.475	0,26
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	83.300	2.507	1,09
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	74.656	2.838	-0,02
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	64.518	2.894	-2,43
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	112.857	2.655	1,34
Garantizado de Rendimiento Variable	31.260	1.024	8,21
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	38.459	715	1,10

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	15.460	405	0,75
Total fondos	496.114	15.885	0,93

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.153	89,17	7.193	91,91
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	7.153	89,17	7.179	91,73
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	14	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	739	9,21	530	6,77
(+/-) RESTO	130	1,62	104	1,33
TOTAL PATRIMONIO	8.022	100,00 %	7.826	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.826	5.911	7.826	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,41	23,52	9,41	-51,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,93	5,95	-6,93	-242,05
(+) Rendimientos de gestión	-6,05	6,96	-6,05	-205,91
+ Intereses	0,20	0,16	0,20	48,92
+ Dividendos	0,24	0,16	0,24	83,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,89	0,27	-0,89	-501,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,82	5,97	-3,82	-177,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,35	0,29	-0,35	-251,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,91	0,13	-0,91	-927,51
± Otros resultados	-0,51	-0,02	-0,51	3.059,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-1,01	-0,89	7,09
- Comisión de gestión	-0,73	-0,79	-0,73	12,73
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	20,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	8,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,87
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,08	-0,03	-61,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% 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)	8.022	7.826	8.022	

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

3. Inversiones financieras

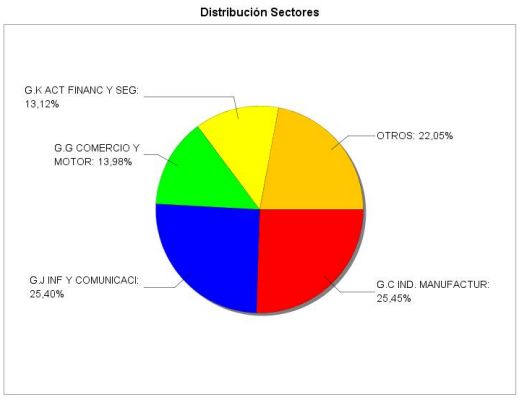
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.155	14,75
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	1.155	14,75
TOTAL RV COTIZADA	6.417	79,95	5.495	70,24
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	6.417	79,95	5.495	70,24
TOTAL IIC	737	9,18	529	6,77
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.153	89,13	7.179	91,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.153	89,13	7.179	91,76

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 2025 NQU5.	753	Inversión
Total subyacente renta variable		753	
TOTAL OBLIGACIONES		753	

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. Estas cuentas liquidan intereses trimestrales a precios de mercado. 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.

Si algo ha quedado claro en 2025 es que, con Donald Trump de nuevo en la presidencia de Estados Unidos, los mercados están siendo cualquier cosa menos aburridos. A pesar de que ha seguido fielmente su programa electoral, esta legislatura

ha introducido un cambio de prioridades respecto a su anterior mandato: en vez de priorizar la desregulación y las rebajas fiscales, Trump ha optado inicialmente por dar un giro drástico en la política comercial norteamericana, desencadenando una guerra comercial a escala global. No obstante, ya a finales del primer cuatrimestre, ha comenzado a rebajar la tensión mediante acuerdos con las principales economías, destacando los avances con China.
El impacto inicial en los mercados fue negativo y, como fenómeno poco habitual, la bolsa europea se comportó mejor que la estadounidense, favorecida además por la depreciación del dólar. Esta situación ha perjudicado especialmente a las carteras más expuestas a renta variable de crecimiento en EE.UU., como la nuestra.

La inesperada ralentización económica ha coincidido con tensiones inflacionarias anticipadas a principios de año. Por ello, la Reserva Federal no ha movido sus tipos de interés y no se prevé que lo haga hasta el último trimestre. En contraste, la debilidad económica europea ha llevado al BCE a rebajar tipos en tres ocasiones —enero, marzo y abril— y se espera una nueva bajada en junio. Pese a este contexto volátil, seguimos esperando un mayor dinamismo en la economía norteamericana y mantenemos una sobreponderación respecto a este mercado en nuestras carteras. Confiamos en que los acuerdos comerciales facilitarán la recuperación del comercio global y abrirán la puerta a nuevos incentivos fiscales, ayudando tanto a la economía como a la reelección de Trump en las legislativas de 2026.

Nuestra preocupación por la inflación persiste, haciendo improbable una pronta bajada de tipos por parte de la FED. Tras el último movimiento del BCE en junio, consideramos que la mayor parte del ajuste en Europa estará hecha, lo que refuerza nuestra preferencia por duraciones de renta fija moderadas y cautela con el largo plazo.

En referencia a la parte de renta variable: el año arrancó con optimismo en Europa, donde las bolsas experimentaron subidas generalizadas, impulsadas por fuertes resultados empresariales, un ciclo económico más estable y el impulso del sector financiero. Tanto el Euro Stoxx 50 como el DAX alcanzaron récords históricos, impulsados por los sectores tecnológico e industrial. La bolsa española destacó con una subida cercana al 8% en febrero, reflejando la solidez del sector bancario y la mejora en la percepción del riesgo periférico, todo ello favorecido por las rebajas del BCE.

Tras el impacto inicial que supuso la llegada de DeepSeek y su modelo R1 de inteligencia artificial, que provocó caídas en las grandes tecnológicas estadounidenses y acentuó la rivalidad con China, el sentimiento del mercado estadounidense mejoró claramente al entrar en junio. Las tensiones comerciales internacionales se relajaron, lo que ayudó a recuperar la confianza de los inversores, y las empresas tecnológicas presentaron resultados financieros robustos, especialmente las vinculadas a grandes proyectos como Stargate. Este contexto impulsó una remontada de los principales índices bursátiles, que alcanzaron máximos históricos, y devolvió el optimismo sobre el liderazgo de Estados Unidos en innovación y desarrollo en inteligencia artificial. Aunque la competencia china sigue presente y plantea desafíos, la solidez empresarial estadounidense y las expectativas de crecimiento global hicieron que, a mediados de año, el sector tecnológico volviera a protagonizar una ola de mejora y confianza entre los inversores

A nivel geopolítico, el periodo se ha caracterizado por un resurgimiento del proteccionismo y la reconfiguración de las relaciones comerciales. Mientras algunos analistas consideran las guerras arancelarias como una táctica negociadora, otros temen una fragmentación duradera del comercio internacional, lo que podría dañar la productividad y el crecimiento global a largo plazo.

Mirando hacia adelante, esperamos elevada dispersión entre regiones y sectores. Europa parte con ventaja por valoraciones atractivas y mejora de beneficios, aunque tras el rally conviene ser selectivos. En EE.UU., la corrección de tecnológicas y la incertidumbre política y comercial pueden aumentar la volatilidad, sobre todo ante valoraciones exigentes. Todo ello refuerza la importancia de la gestión activa y la diversificación sectorial.

En renta fija, el primer semestre ha estado dominado por la volatilidad, aumento de la divergencia monetaria y un entorno macroeconómico incierto

En EE.UU., la guerra comercial disparó la volatilidad: tras un arranque de año con tipos en ascenso y bolsas fuertes, la búsqueda de refugio en Treasuries provocó una fuerte caída de rentabilidades, seguida por un repunte cuando mejoraron las perspectivas de acuerdo comercial. En Europa, las rebajas de tipos del BCE impulsaron la baja de las rentabilidades a corto, mientras los tipos largos repuntaron por la expectativa de estímulos alemanes y mayor inversión en defensa.

Mantenemos nuestra preferencia por una duración controlada, evitando posiciones extremas en el largo plazo. El segmento más conservador de la curva apenas ofrece rentabilidad, y la volatilidad en el tramo largo continúa alta, con tipos alemanes moviéndose entre el 2,4% y el 2,9%. Respecto al crédito, creemos que el Investment Grade vuelve a niveles razonables y

mantenemos preferencia por emisiones de alta calidad, limitando la exposición a High Yield ante un entorno de riesgo creciente y fundamentales más débiles.

En definitiva, 2025 está siendo un ejercicio dominado por la volatilidad y los sobresaltos de la política internacional. No obstante, tras haberse asimilado ya el peor escenario en el arranque del año, mantenemos la convicción de que el "factor Trump" podría empezar a beneficiar a nuestras carteras en la segunda mitad del ejercicio, siempre con un enfoque selectivo y prudente en la toma de riesgos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se trata de un fondo con filosofía de inversión de crecimiento, orientado hacia compañías en fase de expansión y con fuerte crecimiento tanto en negocio como en cuenta de resultados, y por lo tanto enfocado principalmente a la economía norteamericana, por lo que en momentos como el que hemos visto en los primeros meses del año, puede sufrir correcciones relevantes. Sin embargo, no hay que perder de vista que el enfoque en este tipo de fondos debe ser siempre el largo plazo, y que siempre va a estar sujeto a niveles de volatilidad importantes en el corto plazo, como ha pasado en repetidas ocasiones desde su lanzamiento en 2021, cuando cayó más de un 30% en 2022 y con posterioridad recuperó estas pérdidas. Con todo, el fondo ha reducido de manera relevante su exposición a semiconductores, sector muy vinculado a la inteligencia artificial, pasando a aumentar el peso en compañías de servicios que utilizan este tipo de tecnología. Sin embargo, el impacto de los aranceles aplicados por la administración Trump ha sido transversal y ha impactado con fuerza en todos los sectores menos los más defensivos. A pesar de este contexto, se mantiene una visión constructiva sobre la evolución del fondo, apoyándose en un riguroso proceso de selección de compañías con sólidos fundamentales ventajas competitivas sostenibles. Se priorizan empresas con balances saneados, capacidad de generación de caja y modelos de negocio escalables, factores que históricamente han demostrado resiliencia ante entornos macroeconómicos adversos. Además, la gestión activa permite ajustar la cartera de forma dinámica, identificando oportunidades en sectores que presentan perspectivas de crecimiento a medio y largo plazo. En este sentido, el fondo ha incrementado su exposición a sectores como salud y tecnología, que presentan dinámicas de crecimiento estructural y menor sensibilidad a los ciclos económicos. Esta diversificación sectorial y geográfica es clave para mitigar riesgos específicos y capturar oportunidades de crecimiento sostenido. Cabe destacar que, si bien la volatilidad puede generar incertidumbre en el corto plazo, la historia demuestra que los mercados tienden a premiar la paciencia y la disciplina inversora. Por ello, consideramos fundamental mantener la inversión durante los periodos de corrección, evitando decisiones precipitadas que puedan comprometer el potencial de rentabilidad futura. El fondo continúa fiel a su filosofía de crecimiento, adaptándose de manera flexible a los cambios del entorno y buscando siempre maximizar el valor para sus partícipes a largo plazo.
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 bajado durante este periodo un -4,24% y el fondo Arquia Banca Líderes del Futuro FI clase A ha tenido una rentabilidad del -5,50%, la clase Cartera una rentabilidad del -5,13% y la clase plus del -5,29%.

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

Durante el primer semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de -5,50% para la clase A, -5,13% para la clase Cartera y -5,29% para la clase Plus, obteniendo unas minusvalías en renta variable del -3,82% del patrimonio, unas ganancias por cobro de dividendos por un valor del 0,20% del patrimonio y minusvalías por derivados equivalentes al -0,35%.

El patrimonio del fondo durante el periodo se ha aumentado un 2,50% y el número de partícipes de la clase A ha pasado de 349 partícipes del periodo anterior a los 348 de final de este periodo. El número de partícipes en la clase Cartera, ha pasado de 172 a 162 partícipes y la clase Plus se ha pasado de 78 a 82 partícipes.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de partícipes de 74,35 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Líderes del Futuro FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 0,75 millones 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 0,8% para la clase A, 0,47% para la clase Cartera y 0,64% 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 -5,50% en la clase A, del -5,13% en la clase Cartera y del -5,29% en la clase Plus. Mientras que el fondo Arquia Banca Líderes Globales FI ha sido del -2,21% en la clase A, -1,82% en la clase Cartera y -1,99% en la clase Plus.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel de operativa, durante el primer semestre incorporamos las compañías como: Base, Applovin, Netease, Expedia entre otros.
Por el lado de las ventas vendimos: Cooper, Meituan, Novo Nordisk y Hubspot, entre otros.
Todos estos movimientos han sido acordes con la política de inversión adoptada.

Las principales posiciones de la cartera a 30/06/2025 son: E-mini Nasdaq 100 Future Junio 25, NVIDIA Corp, Amazon.com Inc, Baillie Gifford WW L/T Glb Gr B EUR Acc, Microsoft Corp, Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR, Netflix Inc, Visa Inc Class A, Apple Inc y MercadoLibre Inc

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 15,26% 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 28,98% (la volatilidad de la renta variable internacional y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 19,67% y 0,07%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,61%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 11,72% (11,65% 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 2025 realizar coste en servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
En referencia a l renta variable, El año 2025 está siendo especialmente volátil para los mercados de renta variable, fundamentalmente por el regreso de Donald Trump a la presidencia de EE.UU. y su iniciativa de lanzar una nueva guerra comercial. Aunque esta escalada de tensiones comerciales se ha empezado a suavizar con los primeros acuerdos, como el alcanzado con China, la incertidumbre se mantiene alta y los mercados reaccionan con mucha sensibilidad a cada novedad política o económica.

En la primera parte del año, la bolsa europea ha sorprendido con un mejor rendimiento que la estadounidense. Este comportamiento diferencial ha venido motivado por varios factores: los nuevos estímulos económicos en Europa, la depreciación del dólar y la política de tipos de interés, ya que el BCE ha recortado tipos en varias ocasiones mientras la Reserva Federal mantiene los tipos elevados ante la persistente presión inflacionista. Esto último ha limitado el atractivo de la bolsa americana, especialmente para los valores de alto crecimiento, muy sensibles a los tipos de interés.

A pesar de esa debilidad inicial en EE.UU., mantenemos la confianza en el potencial de recuperación de la renta variable estadounidense durante la segunda mitad del año, sobre todo si se consolidan los acuerdos comerciales y comienzan a implementarse nuevos estímulos fiscales. El dinamismo previsto para la economía norteamericana nos lleva a seguir sobreponderando este mercado en cartera, esperando que, pasados estos meses de mayor inestabilidad, Wall Street recupere parte de su liderazgo.

En cuanto a Europa, el buen comportamiento reciente ha estado apoyado tanto por los resultados empresariales como por los sectores financiero, industrial y tecnológico. Sin embargo, tras este fuerte rally, recomendamos actuar con selectividad y centrar la atención en compañías de calidad y menor riesgo ante posibles correcciones.

A nivel sectorial y global, la elevada competencia tecnológica —con el avance de actores chinos en inteligencia artificial como DeepSeek— y el clima geopolítico tenso añaden más incertidumbre, haciendo clave una gestión activa y diversificada.

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
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US91282CGU99 - RENTA FIJA|DEUDA ESTADO USA|3,88|2025-03-31	USD	0	0,00	289	3,69
US9128283V09 - RENTA FIJA|DEUDA ESTADO USA|2,50|2025-01-31	USD	0	0,00	192	2,46
US912828J272 - RENTA FIJA|DEUDA ESTADO USA|2,00|2025-02-15	USD	0	0,00	288	3,68
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	770	9,83
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US037833DF47 - RENTA FIJA|APPLE COMPUTERS INC|2,75|2025-01-13	USD	0	0,00	385	4,92
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	385	4,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	1.155	14,75
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	1.155	14,75
US86333M1080 - ACCIONES|STRIDE	USD	36	0,45	0	0,00
US90353T1007 - ACCIONES|UBER	USD	75	0,94	0	0,00
US03831W1080 - ACCIONES|APPLOVIN CORP-CLASS	USD	39	0,48	0	0,00
US30212P3038 - ACCIONES|EXPEDIA	USD	32	0,39	0	0,00
US8334451098 - ACCIONES|SNOWFLAKE INC	USD	78	0,97	0	0,00
US6323071042 - ACCIONES|NATERA	USD	38	0,47	0	0,00
US2199481068 - ACCIONES|FLEETCOR TECHNOLOGIE	USD	0	0,00	72	0,92
US0404132054 - ACCIONES|ARISTA NETWORKS	USD	111	1,39	158	2,02
US79589L1061 - ACCIONES|SAMSARA INC-CL A	USD	24	0,29	30	0,38
US45841N1072 - ACCIONES|INTERACTIVE BROKERS	USD	149	1,85	67	0,85
US81762P1021 - ACCIONES|SERVICENOW INC	USD	70	0,87	0	0,00
CA8051121090 - ACCIONES|SAVARIA	CAD	0	0,00	20	0,26
US22266T1097 - ACCIONES|COSTCO WHOLESALE	USD	92	1,15	64	0,81
US02043Q1076 - ACCIONES|ALNYLAM PHATMA	USD	64	0,79	52	0,67
US88162G1031 - ACCIONES|TETRA TECH	USD	0	0,00	53	0,68
IE00B8KQN827 - ACCIONES|EATON	USD	0	0,00	58	0,74
US92537N1081 - ACCIONES|VERTIV	USD	61	0,76	61	0,78
US79466L3024 - ACCIONES|SALESFORCE INC	USD	0	0,00	58	0,74
US25809K1051 - ACCIONES|DOORDASH	USD	84	1,04	65	0,83
US8636671013 - ACCIONES|STRYKER	USD	113	1,40	87	1,11
DK0062498333 - ACCIONES|NOVO NORDISK	DKK	0	0,00	67	0,86
US92338C1036 - ACCIONES|VERALTO	USD	0	0,00	57	0,73
CNE100000296 - ACCIONES|BYD	HKD	40	0,50	0	0,00
US46120E6023 - ACCIONES|INTUITIVE SURGICAL	USD	101	1,27	76	0,97
US88339J1051 - ACCIONES|TRADE DESK	USD	0	0,00	62	0,80
US2166485019 - ACCIONES|COOPER COS	USD	0	0,00	46	0,59
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES|TRANE TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	71	0,91
US11135F1012 - ACCIONES|BROADCOM	USD	103	1,28	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES|PRYSMIAN SPA	EUR	85	1,06	117	1,50
US5738741041 - ACCIONES|3 COM CORP.	USD	59	0,74	96	1,23
US5324571083 - ACCIONES|ELI LILLY	USD	57	0,71	75	0,95
IE00BLS09M33 - ACCIONES|PENTAIR	USD	0	0,00	73	0,93
KYG875721634 - ACCIONES|TENCENT	HKD	49	0,61	0	0,00
KYG596691041 - ACCIONES|MEITUAN	HKD	0	0,00	88	1,13
JP3835260005 - ACCIONES|BASE	JPY	38	0,47	0	0,00
US5128073062 - ACCIONES|LAM RESEARCH CORP	USD	40	0,49	0	0,00
US4435731009 - ACCIONES|HUBSPOT INC	USD	0	0,00	73	0,93
US92532F1003 - ACCIONES|VERTEX	USD	144	1,79	101	1,29
US74762E1029 - ACCIONES|QUANTA	USD	74	0,92	0	0,00
US52603A2087 - ACCIONES|LENDING CLUB	USD	23	0,29	36	0,46
US2435371073 - ACCIONES|DECKERS	USD	0	0,00	129	1,65
US9224751084 - ACCIONES|VEEVA SYSTEMS	USD	61	0,76	51	0,65
US64110W1027 - ACCIONES|NETEASE	USD	39	0,48	0	0,00
US22788C1053 - ACCIONES|CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	143	1,78	86	1,10
US8085131055 - ACCIONES|CHARLES SCHWAB	USD	98	1,22	64	0,82
CH0432492467 - ACCIONES|ALCON	CHF	0	0,00	56	0,71
US64110L1061 - ACCIONES|NETFLIX	USD	227	2,83	129	1,65
US2193501051 - ACCIONES|CORNING	USD	94	1,17	69	0,88
US67066G1040 - ACCIONES|NVIDIA	USD	406	5,07	393	5,02
US85208M1027 - ACCIONES|SPROUTS	USD	154	1,92	135	1,72
US09857L1089 - ACCIONES|BOOKING HOLDINGS	USD	69	0,86	67	0,86
US6974351057 - ACCIONES|PALO ALTO	USD	59	0,74	60	0,76
CA82509L1076 - ACCIONES|SHOPIFY	USD	152	1,89	0	0,00
US81141R1005 - ACCIONES|SEA LTD	USD	185	2,30	82	1,05
US58733R1023 - ACCIONES|MERCADOLIBRE	USD	204	2,54	121	1,55
US88160R1014 - ACCIONES|TESLA	USD	132	1,65	136	1,74
LU1778762911 - ACCIONES|SPOTIFY	USD	189	2,35	78	0,99
US30303M1027 - ACCIONES|FACEBOOK	USD	216	2,69	144	1,84
US92826C8394 - ACCIONES|VISA	USD	195	2,43	136	1,74
US02079K3059 - ACCIONES|GOOGLE INC	USD	149	1,86	137	1,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - ACCIONES|ASML HOLDING	EUR	159	1,98	159	2,04
FR0000121667 - ACCIONES|ESSILOR INT.	EUR	31	0,39	32	0,41
FR0000121972 - ACCIONES|SCHNEIDER	EUR	117	1,46	101	1,29
US1011371077 - ACCIONES|BOSTON SCIENTIFIC	USD	159	1,98	110	1,41
US8740391003 - ACCIONES|TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	265	3,31	263	3,36
US0378331005 - ACCIONES|APPLE COMPUTERS INC	USD	181	2,26	179	2,29
US0231351067 - ACCIONES|AMAZON.COM, INC	USD	328	4,09	267	3,41
FR0000125007 - ACCIONES|SAINT GOBAIN	EUR	129	1,60	86	1,10
US5949181045 - ACCIONES|MICROSOFT	USD	308	3,84	297	3,80
JP3756600007 - ACCIONES|NINTENDO	JPY	90	1,13	46	0,58
TOTAL RV COTIZADA		6.417	79,95	5.495	70,24
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		6.417	79,95	5.495	70,24
US81762P1021 - PARTICIPACIONES|SERVICENOW INC	USD	0	0,00	72	0,92
US3032501047 - PARTICIPACIONES|FAIR ISAAC & CO COM	USD	0	0,00	58	0,74
US46138G6492 - PARTICIPACIONES|INVESCO NASDAQ 100 E	USD	344	4,29	301	3,84
LU1793346823 - PARTICIPACIONES|BLUEBOX FUNDS - BLUE	EUR	0	0,00	5	0,07
BE0948502365 - PARTICIPACIONES|DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	0	0,00	94	1,20
IE00B4NCWG09 - PARTICIPACIONES|ISHARES PHYSICAL SIL	USD	79	0,98	0	0,00
IE00BYX4R502 - PARTICIPACIONES|BAILLIE GIFFORD	EUR	314	3,91	0	0,00
TOTAL IIC		737	9,18	529	6,77
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.153	89,13	7.179	91,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.153	89,13	7.179	91,76

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).