

## ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES, FI

Nº Registro CNMV: 4601

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2025

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

**Depositorio:** ARQUIA BANK, S.A.

**Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS

**Grupo Gestora:** ARQUIA

**Grupo Depositorio:** ARQUIA

**Rating Depositorio:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.arquigest.es](http://www.arquigest.es).

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

### Dirección

Barquillo, 6, 1º, IZD  
28004 - Madrid

### Correo Electrónico

[arquigest@arquia.es](mailto:arquigest@arquia.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2013

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

#### Descripción general

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

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

|                        |     |
|------------------------|-----|
| Divisa de denominación | EUR |
|------------------------|-----|

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,20           | 0,43             | 0,20 | 1,08 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,53           | 1,51             | 0,53 | 1,54 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE         | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
|               | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE A       | 1.187.407,08          | 1.251.894,99     | 927              | 935              | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 10               | NO                    |
| CLASE CARTERA | 436.171,00            | 379.044,41       | 250              | 176              | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 10               | NO                    |
| CLASE PLUS    | 288.152,47            | 262.085,93       | 166              | 145              | 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    | 20.134               | 21.707         | 17.662         | 21.166         |
| CLASE CARTERA | EUR    | 6.660                | 5.895          | 4.276          | 4.789          |
| CLASE PLUS    | EUR    | 4.345                | 4.032          | 1.743          | 1.219          |

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

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A       | EUR    | 16,9566              | 17,3397        | 12,5938        | 14,8909        |
| CLASE CARTERA | EUR    | 15,2687              | 15,5519        | 11,1160        | 13,0388        |
| CLASE PLUS    | EUR    | 15,0789              | 15,3853        | 11,0733        | 13,0343        |

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE                | Sist.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|----------------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|                      |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>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<br>CARTER<br>A |                   | 0,47                    | 0,00         | 0,47  | 0,47         | 0,00         | 0,47  | patrimonio         | 0,10                       | 0,10      | Patrimonio         |
| CLASE<br>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               | -2,21          | 3,50            | -5,51  | 8,51   | 0,89   | 27,67 | -15,43 | -15,43 |         |

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | 2022  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 22,90          | 28,05           | 16,22  | 13,65  | 13,45  | 11,22 | 17,17 | 17,17 |         |
| 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) | 8,49           | 8,49            | 8,27   | 9,00   | 8,80   | 9,00  | 9,28  | 9,28  |         |

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

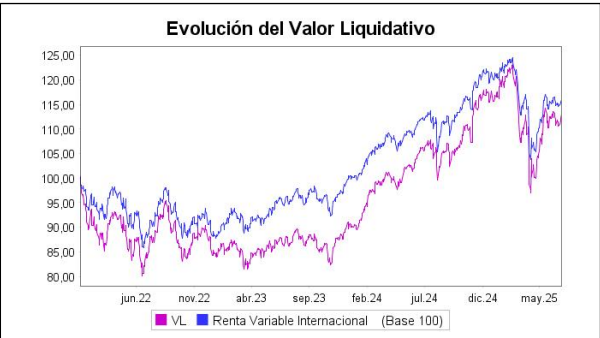
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

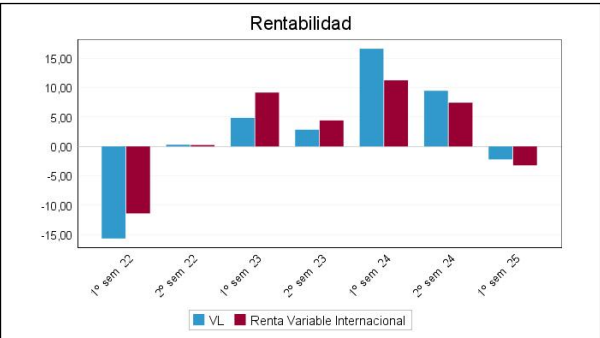
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



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

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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |        |        |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023   | 2022   | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -1,82          | 3,70            | -5,33  | 8,73   | 1,09   | 28,70 | -14,75 | -14,75 |         |

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | 2022  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 22,90          | 28,05           | 16,22  | 13,65  | 13,45  | 11,22 | 17,17 | 17,17 |         |
| 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) | 8,43           | 8,43            | 8,25   | 7,55   | 7,54   | 7,55  | 9,06  | 9,06  |         |

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

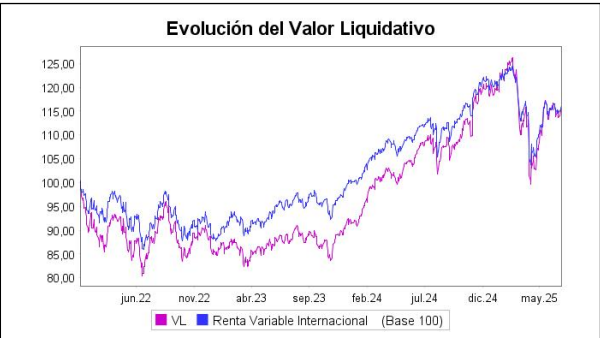
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,58           | 0,29            | 0,29   | 0,29   | 0,30   | 1,18  | 1,21 | 1,18 | 0,34 |

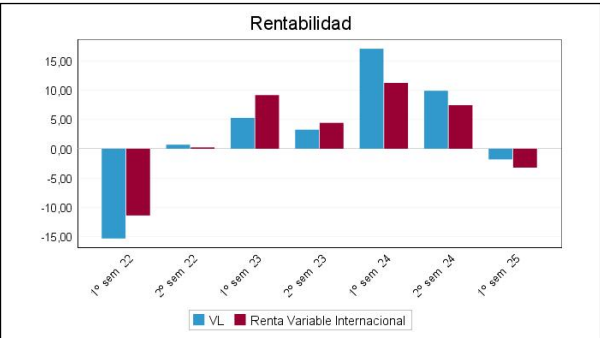
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |        |        |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023   | 2022   | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -1,99          | 3,61            | -5,41  | 8,63   | 1,00   | 28,26 | -15,04 | -15,04 |         |

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | 2022  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 22,90          | 28,05           | 16,22  | 13,65  | 13,45  | 11,22 | 17,17 | 17,17 |         |
| 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) | 8,43           | 8,43            | 8,25   | 7,55   | 7,54   | 7,55  | 9,05  | 9,05  |         |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,76           | 0,38            | 0,37   | 0,38   | 0,38   | 1,53  | 1,56 | 1,51 | 0,25 |

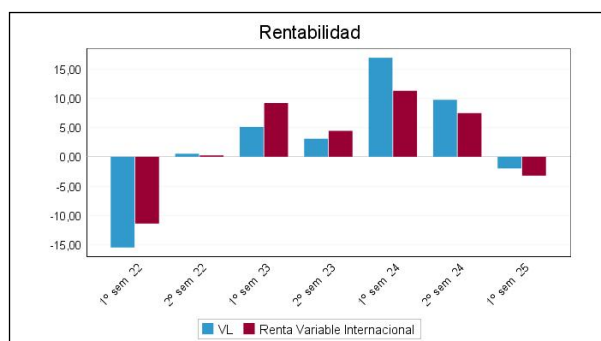
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

### B) Comparativa

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

| Vocación inversora                                         | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro                                            | 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                 | 30.875             | 99,15              | 31.347               | 99,09              |
| * Cartera interior                          | 851                | 2,73               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 30.024             | 96,42              | 31.347               | 99,09              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 271                | 0,87               | 313                  | 0,99               |
| (+/-) RESTO                                 | -7                 | -0,02              | -25                  | -0,08              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 31.139             | 100,00 %           | 31.635               | 100,00 %           |

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 31.635                       | 27.721                         | 31.635                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 1,05                         | 4,35                           | 1,05                      | -73,86                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -2,67                        | 9,15                           | -2,67                     | -131,49                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -1,70                        | 10,21                          | -1,70                     | -118,01                                   |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -65,13                                    |
| + Dividendos                                     | 0,74                         | 0,47                           | 0,74                      | 68,58                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -2,90                        | 8,77                           | -2,90                     | -135,71                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,46                         | 0,97                           | 0,46                      | -48,60                                    |
| ± Otros resultados                               | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -21,50                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,97                        | -1,06                          | -0,97                     | -1,26                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,76                        | -0,79                          | -0,76                     | 3,59                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,10                        | -0,10                          | -0,10                     | 6,39                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 4,41                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 55,72                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,10                        | -0,16                          | -0,10                     | -31,60                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 342,92                                    |
| + 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                      | 342,92                                    |

|                                              | % sobre patrimonio medio        |                                   |                              | % variación<br>respecto fin<br>periodo anterior |
|----------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                              | Variación del<br>período actual | Variación del<br>período anterior | Variación<br>acumulada anual |                                                 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 31.129                          | 31.635                            | 31.129                       |                                                 |

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

### 3. Inversiones financieras

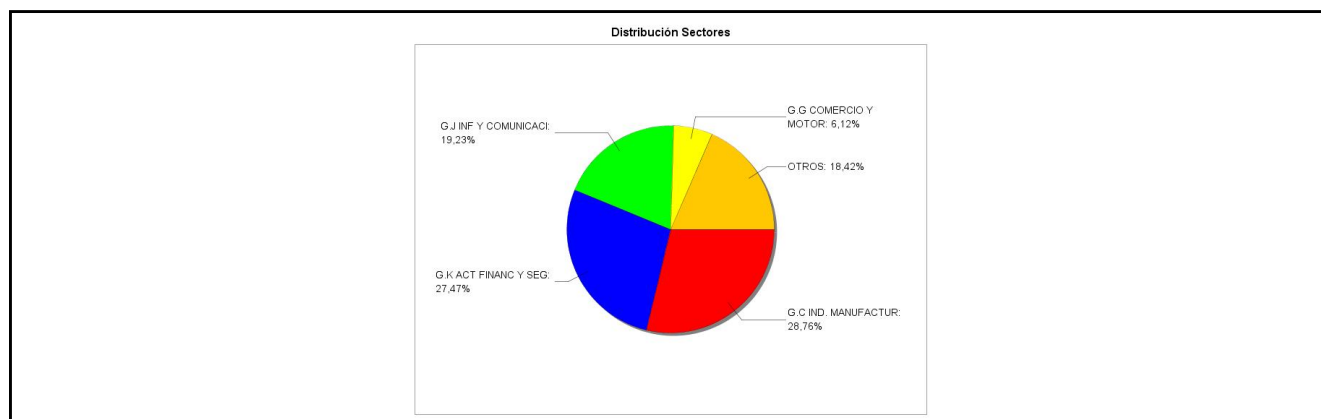
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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                         | 851              | 2,73  | 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                      | 851              | 2,73  | 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    | 851              | 2,73  | 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                         | 29.157           | 93,59 | 28.494           | 90,06 |
| 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                      | 29.157           | 93,59 | 28.494           | 90,06 |
| TOTAL IIC                                 | 867              | 2,78  | 2.852            | 9,02  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 30.024           | 96,37 | 31.347           | 99,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 30.875           | 99,10 | 31.347           | 99,08 |

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

|               |
|---------------|
| No aplicable. |
|---------------|

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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.

El fondo mantiene una exposición significativa en los sectores bancario, asegurador y tecnológico, áreas en las que se concentró buena parte de las caídas del mercado. Sin embargo, otra parte igualmente relevante de la cartera está invertida en compañías de sectores muy defensivos, como reciclaje de residuos, control de plagas, farmacéuticas y comercializadoras de bebidas, destacando Coca-Cola Europacific Partners, cuya evolución ha contribuido a mitigar el impacto negativo de la volatilidad. Nuestra estrategia ante este episodio de volatilidad en la renta variable mundial ha sido, como siempre, actuar de manera sistemática y disciplinada. Hemos aprovechado las correcciones para incrementar posiciones en compañías que se han visto especialmente afectadas por el mercado, mientras que, de forma gradual, hemos reducido el peso en sectores defensivos, realizando pequeños ajustes, pero sin deshacer completamente las posiciones en estas compañías. La exposición en bolsa del fondo apenas ha variado, se mueve en el 98-99%. En concreto, hemos reforzado nuestra exposición en empresas como Schneider Electric, que registró caídas significativas, así como en el sector bancario, donde mantenemos una fuerte convicción, incrementando posiciones en entidades como Unicredit y Citigroup. Además, en Europa hemos aprovechado las oportunidades en el sector lujo, aumentando nuestra inversión en compañías como Ferrari y Hermes. Aunque convertir situaciones de riesgo en oportunidades pueda parecer sencillo, su ejecución requiere disciplina y una visión a largo plazo. Esta gestión activa y diversificada busca proteger el capital de nuestros inversores y posicionar la cartera para capturar el potencial de recuperación en los sectores y compañías con mejores perspectivas. Nos gustaría remarcar algunos de los aspectos más importantes del fondo: 1. Diversificación y gestión activa: el fondo se caracteriza por una gestión activa y una diversificación real, invirtiendo en negocios descorrelacionados con los ciclos de mercado. Nuestra cartera incluye compañías de sectores como la gestión de residuos, el control de plagas y empresas de mantenimiento, lo que nos permite reducir la volatilidad y mitigar riesgos asociados a la coyuntura económica. 2. Enfoque en compañías de alta calidad: seleccionamos empresas que destacan por su excelencia en la gestión, fuertes ventajas competitivas y equipos directivos de primer nivel. Buscamos negocios con flujos de caja libres positivos y valoraciones razonables, priorizando la calidad y la sostenibilidad de los resultados a largo plazo. 3. Estilo de inversión Blend: Adoptamos un enfoque Blend, que combina lo mejor de los estilos de valor y crecimiento. Esto nos permite aprovechar oportunidades tanto en compañías infravaloradas con potencial de recuperación, como en aquellas con dinámicas de crecimiento estructural. 4. Predominio de inversión en Estados Unidos: actualmente, una parte significativa de la cartera está invertida en Estados Unidos, ya que consideramos que es el mercado donde se concentran muchas de las mejores compañías a nivel global. Esta exposición nos permite acceder a empresas líderes en innovación, gestión y generación de valor para el accionista.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (100% MSCI World Net Total Return EUR) ha bajado durante el primer semestre un -3,43% y el fondo Arquia Banca Líderes Globales FI durante este periodo ha obtenido una rentabilidad positiva del -2,21% para la clase A, -1,82% para la clase Cartera y -1,99% para clase Plus.

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

Durante el primer semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de -2,21% para la clase A y -1,82% para la clase Cartera y -1,99% para la clase Plus, obteniendo unas minusvalías en renta variable del -2,90% del patrimonio y unas ganancias por cobro de dividendos por un valor del 0,74% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante este periodo ha disminuido un 1,57% y el número de partícipes en la clase A ha pasado de 935 partícipes del periodo anterior a los 927 de final de este periodo. La clase Cartera ha pasado de 176 a 250 partícipes, y la clase plus de 145 a 166 partícipes.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de partícipes de 74,43 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Líderes Globales FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 0,33 millones de euros durante el periodo.

El fondo puede soportar comisiones de intermediación y comisiones de gestión de otros fondos y ETFs que componen su cartera hasta el máximo legal permitido. Las comisiones soportadas por el fondo este semestre fueron un 0,87% para la clase A, 0,47% para la clase Cartera y 0,64% para la clase Plus, que incluye comisión de gestión y respecto a la comisión de depósito ha sido del 0,10% para cada una de las clases.

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

Si comparamos la rentabilidad del fondo Arquia Banca Líderes Globales con la rentabilidad semestral del fondo Arquia Banca Líderes del Futuro FI, que tienen la misma categoría, la rentabilidad del fondo Arquia Banca Líderes Globales FI ha sido de -3,43% para la clase A, -2,21% para la clase Cartera y -1,82% para clase Plus y la rentabilidad del fondo Arquia Banca Líderes del Futuro FI ha sido del -5,50% en la clase A, del -5,13% en la clase Cartera y del -5,29% en la clase Plus.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel de operativa, realizamos en el primer semestre algunos ajustes dentro de la cartera, incorporando: Airbus, Alibaba, Hannover Rueck, Home Depot o Rentokil, entre otros.

Las ventas se produjeron en las siguientes compañías: ING Groep, Otis Worldwide, entre otros.

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

Las principales posiciones de la cartera de renta variable a 30/06/2025 son: Citigroup Inc, Apple Inc, Microsoft Corp, NVIDIA Corp, JPMorgan Chase & Co, UniCredit SpA, Amundi STOXX Europe 600 Banks ETF Acc, Visa Inc Class A, Alphabet Inc Class A y Hermes International SA.

No hay derivados a cierre de junio.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

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

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el último trimestre del año con una volatilidad del 22,90% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 19,67% y 0,07%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,20%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 8,49% (8,27% del trimestre anterior).

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En 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 |
| NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS                   | EUR    | 851              | 2,73 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA                                |        | 851              | 2,73 | 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                             |        | 851              | 2,73 | 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           |        | 851              | 2,73 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año        |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                        |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-----------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                     |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| US00187Y1001 - ACCIONES API GROUP                   | USD    | 264              | 0,85  | 0                | 0,00  |
| US7601251041 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL FIN        | USD    | 204              | 0,65  | 0                | 0,00  |
| US8725901040 - ACCIONES T MOBILE                    | USD    | 278              | 0,89  | 0                | 0,00  |
| CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA        | CAD    | 405              | 1,30  | 388              | 1,23  |
| US0010551028 - ACCIONES AFLAC                       | USD    | 492              | 1,58  | 549              | 1,74  |
| US09260D1072 - ACCIONES ACCIONES BLACKSTONE         | USD    | 571              | 1,84  | 749              | 2,37  |
| US1729081059 - ACCIONES CINTAS                      | USD    | 208              | 0,67  | 194              | 0,61  |
| US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWI                | USD    | 0                | 0,00  | 568              | 1,79  |
| US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC              | USD    | 116              | 0,37  | 161              | 0,51  |
| US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES           | USD    | 534              | 1,71  | 583              | 1,84  |
| DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK                | DKK    | 147              | 0,47  | 209              | 0,66  |
| US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAHER           | USD    | 630              | 2,02  | 772              | 2,44  |
| US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL          | USD    | 201              | 0,64  | 219              | 0,69  |
| IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE                       | USD    | 606              | 1,95  | 817              | 2,58  |
| IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES          | USD    | 594              | 1,91  | 571              | 1,80  |
| US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM                    | USD    | 468              | 1,50  | 448              | 1,42  |
| US58155Q1031 - ACCIONES MKCRESSON HBOC              | USD    | 575              | 1,85  | 688              | 2,17  |
| US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE            | USD    | 546              | 1,75  | 840              | 2,66  |
| US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC                 | USD    | 587              | 1,88  | 682              | 2,16  |
| US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY                   | USD    | 463              | 1,49  | 522              | 1,65  |
| US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA                     | USD    | 241              | 0,77  | 0                | 0,00  |
| US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX                     | USD    | 227              | 0,73  | 172              | 0,54  |
| US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA                     | USD    | 1.580            | 5,07  | 1.430            | 4,52  |
| DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECKVERSIC        | EUR    | 468              | 1,50  | 0                | 0,00  |
| US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT            | USD    | 534              | 1,72  | 536              | 1,69  |
| US4612021034 - ACCIONES INTUIT                      | USD    | 853              | 2,74  | 683              | 2,16  |
| US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO                   | USD    | 148              | 0,47  | 149              | 0,47  |
| NL0011585146 - ACCIONES FERRARI                     | EUR    | 575              | 1,85  | 435              | 1,38  |
| US88160R1014 - ACCIONES TESLA                       | USD    | 351              | 1,13  | 507              | 1,60  |
| US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH                | USD    | 138              | 0,44  | 596              | 1,88  |
| GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA                   | USD    | 571              | 1,83  | 723              | 2,29  |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK                    | USD    | 580              | 1,86  | 523              | 1,65  |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD                  | USD    | 671              | 2,15  | 715              | 2,26  |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA                        | USD    | 784              | 2,52  | 793              | 2,51  |
| IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO         | EUR    | 982              | 3,15  | 0                | 0,00  |
| NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP                   | EUR    | 0                | 0,00  | 416              | 1,32  |
| US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE INC                  | USD    | 845              | 2,71  | 1.033            | 3,26  |
| FR0000052292 - ACCIONES LOUIS VUITTON               | EUR    | 740              | 2,38  | 632              | 2,00  |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING                | EUR    | 482              | 1,55  | 195              | 0,62  |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC CL A          | USD    | 551              | 1,77  | 738              | 2,33  |
| US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY          | USD    | 256              | 0,82  | 271              | 0,86  |
| US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS            | USD    | 263              | 0,84  | 0                | 0,00  |
| US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO                 | USD    | 340              | 1,09  | 339              | 1,07  |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER                   | EUR    | 779              | 2,50  | 711              | 2,25  |
| US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC           | USD    | 173              | 0,56  | 164              | 0,52  |
| US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR        | USD    | 327              | 1,05  | 324              | 1,02  |
| US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC.              | USD    | 1.897            | 6,09  | 1.512            | 4,78  |
| US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN                   | USD    | 1.115            | 3,58  | 1.049            | 3,31  |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC         | USD    | 1.233            | 3,96  | 1.712            | 5,41  |
| US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION          | USD    | 325              | 1,04  | 141              | 0,44  |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM, INC             | USD    | 760              | 2,44  | 864              | 2,73  |
| US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS               | USD    | 811              | 2,60  | 746              | 2,36  |
| US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC              | USD    | 187              | 0,60  | 0                | 0,00  |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT                   | USD    | 1.482            | 4,76  | 1.428            | 4,51  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | 29.157           | 93,59 | 28.494           | 90,06 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | 29.157           | 93,59 | 28.494           | 90,06 |
| US46137V3574 - PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500 EQUA | USD    | 0                | 0,00  | 1.007            | 3,18  |
| IE00BFY0GT14 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI WORLD      | EUR    | 0                | 0,00  | 1.197            | 3,79  |
| LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF            | EUR    | 867              | 2,78  | 648              | 2,05  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | 867              | 2,78  | 2.852            | 9,02  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | 30.024           | 96,37 | 31.347           | 99,08 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | 30.875           | 99,10 | 31.347           | 99,08 |

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).