

ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO, FI

Nº Registro CNMV: 4792

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** ARQUIA BANK, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES SL
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.

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	0,76	0,61	1,38	1,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,25	0,53	0,89	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	370.063,76	357.648,82	368	348	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	167.020,25	130.674,10	179	162	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	218.952,30	176.751,73	96	82	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	4.704	4.493	3.459	6.477
CLASE CARTERA	EUR	2.505	1.306	514	797
CLASE PLUS	EUR	2.587	2.027	99	245

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	12,7124	12,5752	8,3228	11,5729
CLASE CARTERA	EUR	14,9999	14,7197	9,5876	13,2253
CLASE PLUS	EUR	11,8155	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		0,88	0,00	0,88	1,75	0,00	1,75	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE PLUS		0,65	0,00	0,65	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,09	-1,82	8,97	8,71	-13,08	29,26	-28,08	-28,08	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,92	10-10-2025	-6,64	03-04-2025	-4,76	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,75	24-11-2025	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	23,81	20,17	13,97	33,55	23,44	17,26	25,30	25,30	
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	19,73	19,73	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11	0,11	0,07	
Renta Variable Internacional	18,89	8,98	6,96	19,73	11,34	9,48	15,09	15,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,49	11,49	11,72	11,72	11,65	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.

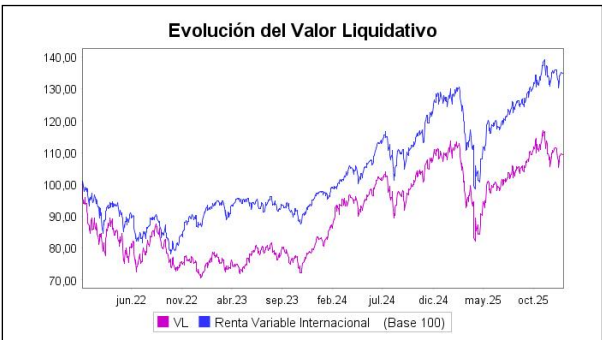
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,04	0,52	0,51	0,51	0,50	2,06	2,09	2,10	2,11

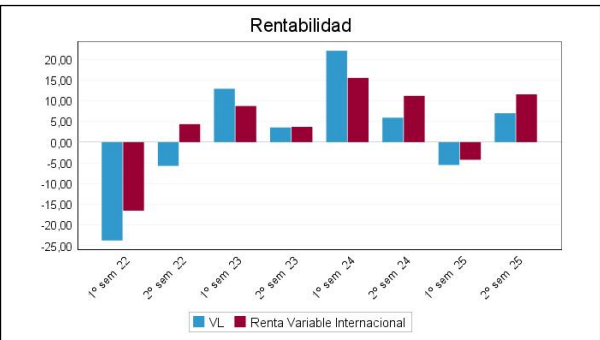
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	1,90	-1,63	9,19	8,93	-12,91	30,30	-27,51	-27,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,92	10-10-2025	-6,64	03-04-2025	-4,75	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,75	24-11-2025	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	23,81	20,17	13,97	33,55	23,44	17,26	25,30	25,30	
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	19,73	19,73	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11	0,11	0,07	
Renta Variable Internacional	18,89	8,98	6,96	19,73	11,34	9,48	15,09	15,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,42	11,42	11,65	11,64	11,58	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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,23	0,32	0,31	0,31	0,30	1,25	1,29	1,01	0,64

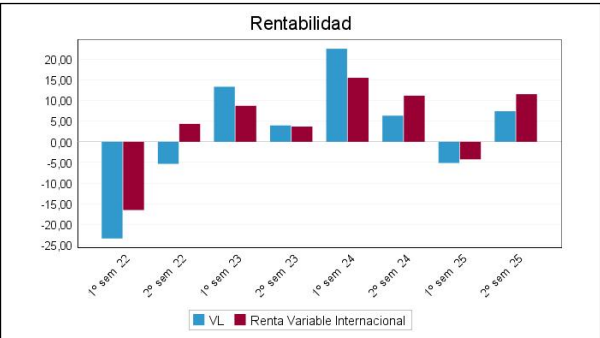
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	1,55	-1,71	9,09	8,83	-12,98	29,84	-27,76	-27,76	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,92	10-10-2025	-6,64	03-04-2025	-4,75	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,75	24-11-2025	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	23,81	20,17	13,97	33,55	23,44	17,26	25,30	25,30	
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	19,73	19,73	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11	0,11	0,07	
Renta Variable Internacional	18,89	8,98	6,96	19,73	11,34	9,48	15,09	15,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,40	11,40	11,16	11,12	10,97	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 periodos con política de inversión homogénea.

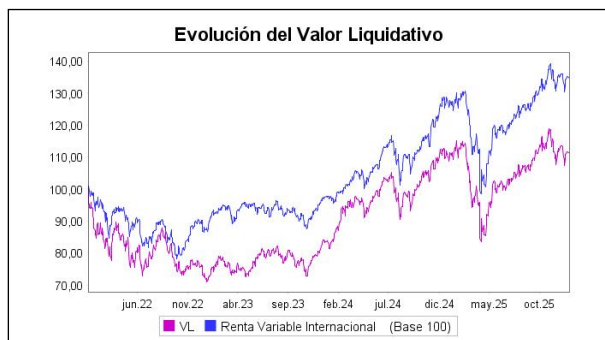
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,59	0,40	0,40	0,39	0,38	1,60	1,64	0,98	0,00

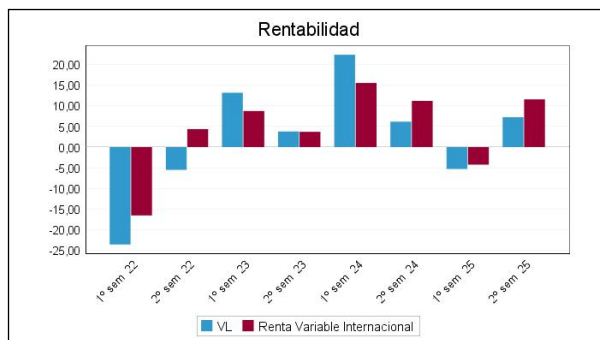
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	48.883	1.623	0,93
Renta Fija Internacional	40.562	1.499	1,85
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	88.462	2.599	5,23
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	77.860	2.836	6,77
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	70.410	2.920	9,50
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	91.059	2.175	0,50
Garantizado de Rendimiento Variable	64.422	2.018	10,62
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	44.902	848	0,74

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.551	87,28	7.153	89,17
* Cartera interior	599	6,11	0	0,00
* Cartera exterior	7.945	81,10	7.153	89,17
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,07	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.091	11,14	739	9,21
(+/-) RESTO	155	1,58	130	1,62
TOTAL PATRIMONIO	9.797	100,00 %	8.022	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)	8.022	7.826	7.826	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,86	9,41	23,55	67,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,88	-6,93	-0,24	-196,27
(+) Rendimientos de gestión	6,83	-6,05	1,59	-228,08
+ Intereses	0,11	0,20	0,30	-37,46
+ Dividendos	0,14	0,24	0,37	-33,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,89	-0,88	-94,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,21	-3,82	0,90	-225,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,01	-0,35	0,74	-423,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,40	-0,91	0,63	-273,64
± Otros resultados	0,00	-0,51	-0,47	-101,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-0,89	-1,84	21,07
- Comisión de gestión	-0,73	-0,73	-1,45	13,76
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	15,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	24,15
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	236,24
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,03	-0,10	185,17
(+) 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)	9.797	8.022	9.797	

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

3. Inversiones financieras

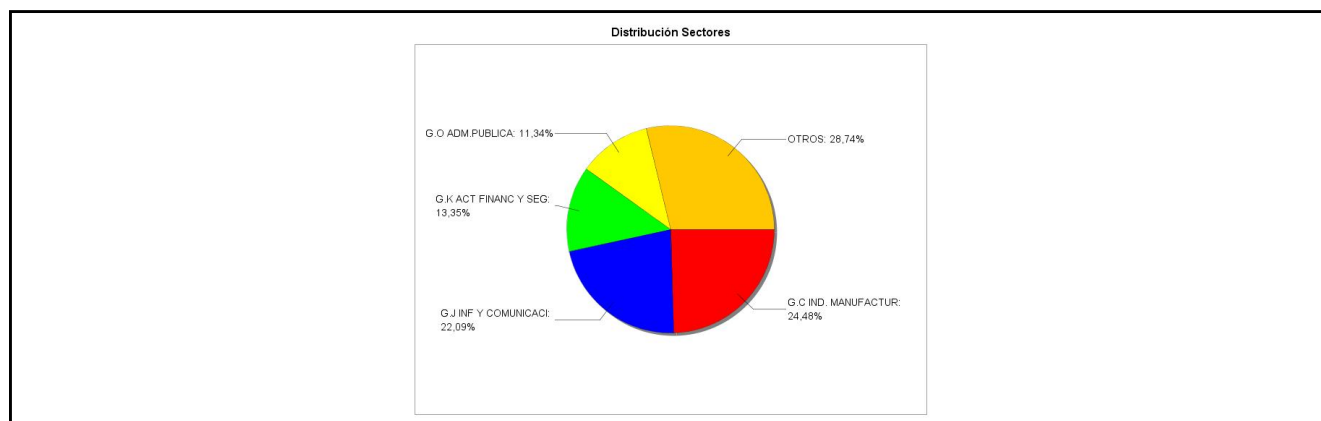
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	599	6,12	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	599	6,12	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	599	6,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	511	5,22	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	511	5,22	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	6.338	64,72	6.417	79,95
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	6.338	64,72	6.417	79,95
TOTAL IIC	1.096	11,19	737	9,18
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.945	81,13	7.153	89,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.544	87,25	7.153	89,13

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 marzo 2026 NQH5	2.167	Inversión
Total subyacente renta variable		2167	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		2167	

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

corporativa.

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Un elemento clave de este periodo ha sido el impacto de la inteligencia artificial, cuya relevancia está resultando incluso mayor de lo inicialmente previsto. En una primera fase, el mercado se centró en Nvidia como principal proveedor de GPU para el entrenamiento de modelos de IA, así como en el núcleo del ecosistema tecnológico: diseñadores de chips como Nvidia, fabricantes como TSMC, proveedores de equipos como ASML o compañías de infraestructura crítica como Schneider Electric. Sin embargo, a lo largo de 2025 hemos observado cómo los beneficiarios de este ciclo se han ampliado rápidamente a sectores como la construcción —a través de la edificación de centros de datos—, las utilities, la energía y las materias primas, indispensables para sostener la creciente capacidad de computación que demanda la IA. Esto explica que, más allá del excelente comportamiento de Nvidia, compañías como Constellation Energy, Zijin Mining, Lundin o Marathon Petroleum hayan registrado revalorizaciones muy superiores, beneficiándose de esta “segunda derivada” del crecimiento de la IA.

Este enfoque refleja nuestra forma de gestionar: mantener la convicción en los grandes vectores de crecimiento —como el liderazgo tecnológico de Estados Unidos— y evitar decisiones impulsivas ante episodios de volatilidad o ruido geopolítico, como las tensiones comerciales observadas a comienzos de año. En lugar de realizar rotaciones drásticas en cartera, hemos llevado a cabo ajustes selectivos, como el incremento de la exposición a recursos naturales (plata, cobre, uranio y compañías mineras).

En el ámbito sectorial, el fondo mantiene una exposición selectiva al sector salud, centrada en tecnología médica y compañías de servicios e investigación, evitando las grandes farmacéuticas más expuestas a la presión regulatoria sobre precios en Estados Unidos bajo la administración Trump. Esta aproximación permite capturar el crecimiento asociado al envejecimiento poblacional y a la mejora de la calidad de vida, al tiempo que se mitiga el riesgo regulatorio.

En conjunto, la cartera combina exposición a grandes dinámicas de largo plazo —inteligencia artificial, transición energética, digitalización y envejecimiento poblacional— con una gestión activa del riesgo, tanto sectorial como regulatorio y de divisa. Esto ha permitido que, tras un inicio de año complicado para los mercados, el fondo haya recuperado terreno con rapidez y vuelva a situarse en posiciones destacadas frente a muchos competidores, sin renunciar a la disciplina ni a una visión de largo plazo.

Durante el periodo se realizaron ajustes en la cartera, destacando desinversiones en compañías como Base, Booking, Boston Scientific, Coupang, Maruwa, Spotify y Sea, entre otras. Paralelamente, se incrementaron posiciones mediante compras en ASML, Elf Beauty, Empro, Expedia, Five Below, Google C, Netflix, Palantir, Roblox y otras compañías relevantes.

er los 47 billones de dólares, más del

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (100% MSCI World Growth Net Returns Eur) se ha revalorizado durante este periodo un 11,54% y el fondo Arquia Banca Líderes del Futuro FI clase A ha tenido una rentabilidad del 6,98%, la clase Cartera una rentabilidad del 7,41% y la clase plus del 7,22%.

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

Durante el segundo semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de 6,98% para la clase A, 7,41% para la clase Cartera y 7,22% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta variable del 5,88% del patrimonio, unas ganancias por cobro de dividendos por un valor del 0,14% del patrimonio y minusvalías por derivados equivalentes al 1,01%.

El patrimonio del fondo durante el periodo se ha aumentado un 22,12% y el número de partícipes de la clase A ha pasado de 348 partícipes del periodo anterior a los 368 de final de este periodo. El número de partícipes en la clase Cartera, ha pasado de 162 a 179 partícipes y la clase Plus se ha pasado de 82 a 96 partícipes.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de partícipes de 31,98 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Líderes del Futuro FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 1,25 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 0,88% para la clase A, 0,48% para la clase Cartera y 0,65% 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 segundo semestre del 6,98 en la clase A, del 7,41% en la clase Cartera y del 7,22% en la clase Plus. Mientras que el fondo Arquia Banca Líderes Globales FI ha sido del 6,95% en la clase A, 7,39% en la clase Cartera y 7,20% en la clase Plus.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel de operativa, durante el segundo semestre incorporamos las compañías como: Applied Materials, Expedia, Google y Micron Technologies, entre otros.

Por el lado de las ventas vendimos: Coupang, Marvell Technologies, Pinduoduo, entre otros.

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

Las principales posiciones de la cartera a 31/12/2025 son: E-mini Nasdaq 100 Future Diciembre25, Invesco Nasdaq 100, Nvidia, Amazon, Taiwan Semiconductor, Microsoft, Alphabet, Shopify y Meta.

Hay derivados a cierre de diciembre, concretamente 5 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 16,43% 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 11,17% (la volatilidad de la renta variable internacional y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 11,76% y 0,01%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,76%. 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 los mercados de renta variable, el segundo semestre volvió a saldarse con avances significativos, aunque con una pauta de liderazgo menos concentrada que en tramos anteriores del año. En Estados Unidos, el grupo de grandes tecnológicas vinculadas a la inteligencia artificial continuó siendo un soporte esencial para los principales índices, pero se observó una ampliación del número de compañías que contribuyen a las subidas, con una mayor participación de sectores industriales, financieros y de consumo discrecional. Estos sectores se han beneficiado del ciclo de inversión en IA, de la normalización de las cadenas de suministro y de la mejora de la confianza corporativa tras la moderación de la incertidumbre arancelaria. Aun así, las valoraciones de la renta variable estadounidense se sitúan claramente por encima de sus medias de largo plazo, lo que deja un margen reducido para la decepción en beneficios o en política monetaria y aumenta la probabilidad de episodios de mayor volatilidad de cara a 2026.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ESOL02602065 - LETRA D. ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-02-06	EUR	299	3,06	0	0,00
ESOL02601166 - LETRA D. ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-01-16	EUR	300	3,06	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		599	6,12	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		599	6,12	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		599	6,12	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		599	6,12	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US91282CKH33 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4,50 2026-03-31	USD	256	2,61	0	0,00
US91282CGE57 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 3,88 2026-01-15	USD	255	2,61	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		511	5,22	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		511	5,22	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		511	5,22	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	150	1,53	0	0,00
US7710491033 - ACCIONES ROBLOX CORP -CLASS A	USD	48	0,49	0	0,00
US26856L1035 - ACCIONES ELF BEAUTY	USD	13	0,13	0	0,00
US33829M1018 - ACCIONES FIVE BELOW	USD	51	0,52	0	0,00
KYG3041J1067 - ACCIONES EMPRO GROUP INC	USD	22	0,23	0	0,00
BE0003739530 - ACCIONES UCB	EUR	98	1,00	0	0,00
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL COPR	USD	99	1,01	0	0,00
US7707001027 - ACCIONES ROBINHOOD MARKETS	USD	87	0,88	0	0,00
US86333M1080 - ACCIONES STRIDE	USD	0	0,00	36	0,45
US90353T1007 - ACCIONES UBER	USD	66	0,67	75	0,94
US03831W1080 - ACCIONES APPROVIN CORP-CLASS	USD	75	0,76	39	0,48
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA	USD	48	0,49	32	0,39
US8334451098 - ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	77	0,78	78	0,97
US6323071042 - ACCIONES NATERA	USD	0	0,00	38	0,47
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	143	1,46	111	1,39
US79589L1061 - ACCIONES SAMSARA INC-CL A	USD	0	0,00	24	0,29
US45841N1072 - ACCIONES INTERACTIVE BROKERS	USD	173	1,77	149	1,85
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	0	0,00	70	0,87
US22266T1097 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE	USD	0	0,00	92	1,15
US02043Q1076 - ACCIONES ALNYLAM PHATMA	USD	78	0,79	64	0,79
US92537N1081 - ACCIONES VERTIV	USD	6	0,06	61	0,76
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	103	1,06	0	0,00
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH	USD	77	0,79	84	1,04
US8636671013 - ACCIONES STRYKER	USD	0	0,00	113	1,40
CNE100000296 - ACCIONES BYD	HKD	31	0,32	40	0,50
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	0	0,00	101	1,27
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA	HKD	70	0,72	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	130	1,32	103	1,28
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	123	1,25	85	1,06
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	22	0,22	59	0,74
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	0	0,00	57	0,71
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT	HKD	59	0,60	49	0,61
KYG711391022 - ACCIONES PING AN HEALTHCARE	HKD	46	0,47	0	0,00
JP3835260005 - ACCIONES BASE	JPY	0	0,00	38	0,47
GB00BMVP7Y09 - ACCIONES ROYALTY PHARMA	USD	82	0,84	0	0,00
US128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	143	1,46	40	0,49
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX	USD	93	0,95	144	1,79
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA	USD	0	0,00	74	0,92
US52603A2087 - ACCIONES LENDING CLUB	USD	37	0,38	23	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS	USD	0	0,00	61	0,76
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS	USD	30	0,31	0	0,00
US64110W1027 - ACCIONES NETEASE	USD	40	0,41	39	0,48
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	132	1,34	143	1,78
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	47	0,48	0	0,00
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	107	1,09	98	1,22
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	160	1,63	227	2,83
US2193501051 - ACCIONES CORNING	USD	156	1,60	94	1,17
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	481	4,91	406	5,07
US85208M1027 - ACCIONES SPROUTS	USD	0	0,00	154	1,92
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	0	0,00	69	0,86
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	45	0,46	59	0,74
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY	USD	212	2,17	152	1,89
US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD	USD	0	0,00	185	2,30
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE	USD	158	1,61	204	2,54
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	188	1,91	132	1,65
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY	USD	0	0,00	189	2,35
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	194	1,98	216	2,69
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	0	0,00	195	2,43
US02079K1079 - ACCIONES GOOGLE INC	USD	224	2,29	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE INC	USD	265	2,71	149	1,86
NL0010273215 - ACCIONES SEAL HOLDING	EUR	193	1,98	159	1,98
FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR INT.	EUR	0	0,00	31	0,39
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	0	0,00	117	1,46
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	0	0,00	159	1,98
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	109	1,12	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	357	3,64	265	3,31
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	185	1,89	181	2,26
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS I	USD	74	0,76	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	346	3,53	328	4,09
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	0	0,00	129	1,60
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	300	3,07	308	3,84
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO	JPY	86	0,88	90	1,13
TOTAL RV COTIZADA		6.338	64,72	6.417	79,95
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		6.338	64,72	6.417	79,95
US37954Y8306 - PARTICIPACIONES GX COPPER MINERS USA	USD	122	1,25	0	0,00
HK0000978947 - PARTICIPACIONES GLOBAL X K-POP AND C	HKD	19	0,19	0	0,00
US46138G6492 - PARTICIPACIONES INVESCO NASDAQ 100 E	USD	624	6,37	344	4,29
LU1793346823 - PARTICIPACIONES BLUEBOX FUNDS - BLUE	EUR	90	0,92	0	0,00
IE00B4NCWG09 - PARTICIPACIONES ISHARES PHYSICAL SIL	EUR	157	1,60	79	0,98
IE00BYX4R502 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD	EUR	84	0,86	314	3,91
TOTAL IIC		1.096	11,19	737	9,18
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.945	81,13	7.153	89,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.544	87,25	7.153	89,13

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

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

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

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

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

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

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