

ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO, FI

Nº Registro CNMV: 4792

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** ARQUIA BANK, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES SL
Grupo Gestora: ARQUIA **Grupo Depositario:** ARQUIA **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.arquigest.es.

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

Dirección

Barquillo, 6, 1º, IZD
28004 - Madrid

Correo Electrónico

arquigest@arquia.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/08/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,75	0,36	1,15	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,52	1,59	1,56	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	357.298,01	372.064,19	349	339	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	88.750,30	35.171,65	172	129	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	174.203,78	91.817,96	78	44	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	4.493	3.459	6.477	4.413
CLASE CARTERA	EUR	1.306	514	797	740
CLASE PLUS	EUR	2.027	99	245	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	12,5752	8,3228	11,5729	10,1172
CLASE CARTERA	EUR	14,7197	9,5876	13,2253	11,4345
CLASE PLUS	EUR	11,6354	7,6319	10,5645	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,88	0,00	0,88	1,75	0,00	1,75	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,47	0,00	0,47	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	29,26	7,57	-1,55	5,64	8,54	-28,08	-28,08		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,28	18-12-2024	-4,11	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,43	06-11-2024	3,46	22-02-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,26	15,43	22,21	13,81	12,49	25,30	25,30		
Ibex-35	13,49	13,21	14,37	14,47	12,91	19,73	19,73		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07		
Renta Variable Internacional	9,48	9,48	13,19	6,66	8,78	15,09	15,09		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,32	12,32	12,26	12,21	12,18	12,27	12,27		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	2,06	0,51	0,51	0,51	0,53	2,09	2,10	2,11	2,08

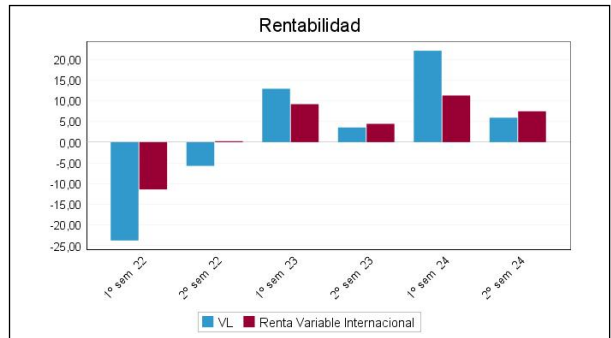
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	30,30	7,79	-1,36	5,85	8,76	-27,51	-27,51		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,28	18-12-2024	-4,11	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,43	06-11-2024	3,46	22-02-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,26	15,43	22,21	13,81	12,49	25,30	25,30		
Ibex-35	13,49	13,21	14,37	14,47	12,91	19,73	19,73		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07		
Renta Variable Internacional	9,48	9,48	13,19	6,66	8,78	15,09	15,09		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,90	10,90	11,17	11,36	11,80	12,58	12,58		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,30	0,31	0,32	0,33	1,29	1,01	0,64	

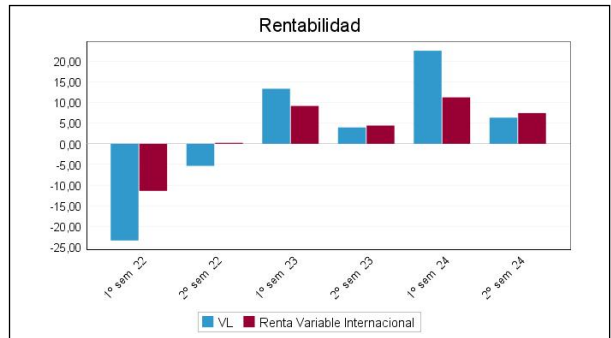
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	29,84	7,70	-1,44	5,76	8,66	-27,76	-27,76		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,28	18-12-2024	-4,11	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,43	06-11-2024	3,46	22-02-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,26	15,43	22,21	13,81	12,49	25,30	25,30		
Ibex-35	13,49	13,21	14,37	14,47	12,91	19,73	19,73		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07		
Renta Variable Internacional	9,48	9,48	13,19	6,66	8,78	15,09	15,09		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,96	9,96	10,17	10,34	10,55	10,74	10,74		

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

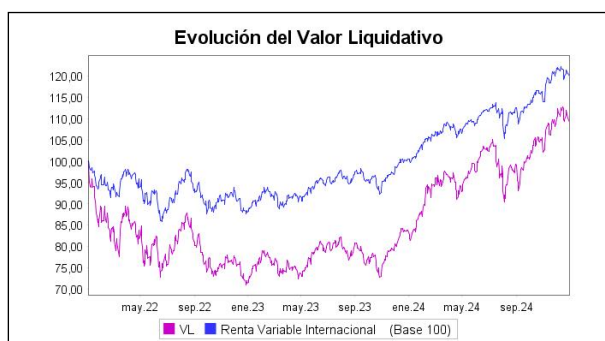
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,60	0,39	0,40	0,40	0,42	1,64	0,98	0,00	

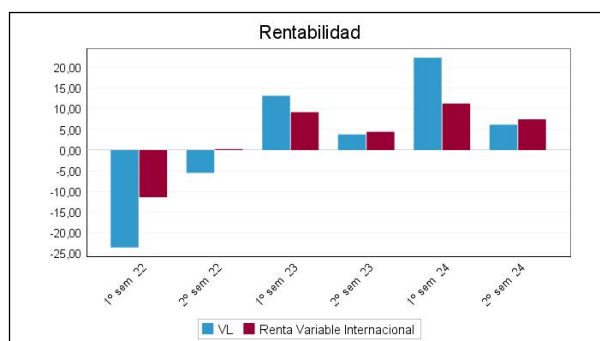
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	30.675	1.145	2,54
Renta Fija Internacional	27.517	1.062	4,01
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	79.937	2.384	4,04
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	71.508	2.677	5,22
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	60.358	2.637	7,96
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	120.530	2.863	2,66
Garantizado de Rendimiento Variable	26.394	886	0,53
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	27.268	480	1,52

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	27.746	727	1,75
Total fondos	471.931	14.861	3,79

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.193	91,91	5.302	89,70
* Cartera interior	0	0,00	1	0,02
* Cartera exterior	7.179	91,73	5.300	89,66
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,18	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	530	6,77	578	9,78
(+/-) RESTO	104	1,33	32	0,54
TOTAL PATRIMONIO	7.826	100,00 %	5.911	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.911	4.399	4.399	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	23,52	8,83	33,79	224,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,95	19,52	24,13	-62,88
(+) Rendimientos de gestión	6,96	20,53	26,16	-58,73
+ Intereses	0,16	0,05	0,22	329,97
+ Dividendos	0,16	0,46	0,59	-58,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	0,00	0,30	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,97	18,19	22,96	-60,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,29	0,90	1,13	-61,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,86	0,92	-80,88
± Otros resultados	-0,02	0,08	0,05	-129,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,01	-1,02	-2,03	20,87
- Comisión de gestión	-0,79	-0,79	-1,58	20,89
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	23,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,07	2,36
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,04	-71,27
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,05	-0,14	87,10
(+) 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)	7.826	5.911	7.826	

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

3. Inversiones financieras

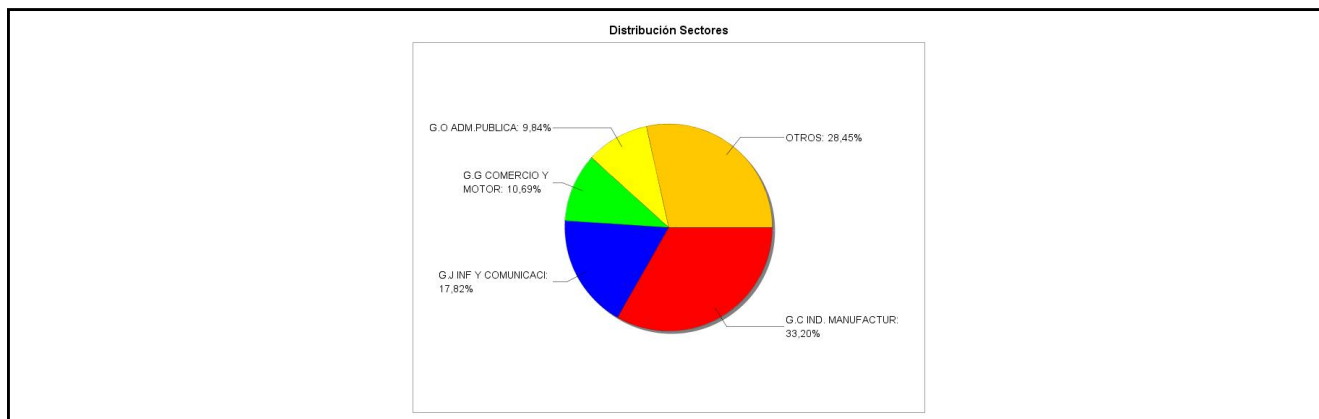
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	1	0,02
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	1	0,02
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	1	0,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.155	14,75	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	1.155	14,75	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.495	70,24	4.932	83,42
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	5.495	70,24	4.932	83,42
TOTAL IIC	529	6,77	369	6,24
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.179	91,76	5.300	89,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.179	91,76	5.302	89,68

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 2025 NQH5	1.678	Inversión
Total subyacente renta variable		1678	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		1678	

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. No se han realizado operaciones vinculadas durante este periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El año 2025 se perfila como un período desafiante pero lleno de oportunidades para los inversores. Con Donald Trump de vuelta en la Casa Blanca, el panorama económico y financiero global experimenta cambios significativos que requieren una estrategia de inversión cuidadosamente planificada.

Entorno Macroeconómico

La economía estadounidense muestra signos de fortaleza, impulsada por las políticas pro-crecimiento de la administración Trump. Se prevé una expansión económica robusta, alimentada por reducciones de impuestos y medidas de desregulación. Sin embargo, esta fortaleza plantea desafíos para la Reserva Federal en su lucha contra la inflación.

En Europa, el panorama es menos optimista. Las economías del norte, especialmente Alemania, enfrentan dificultades debido a los altos costos energéticos y la falta de dinamismo en sus mercados. El crecimiento económico en la eurozona se proyecta moderado, con la posibilidad de estímulos fiscales por parte de Alemania como factor clave para impulsar la actividad económica.

China, por su parte, continúa lidiando con desafíos estructurales como el endeudamiento y la burbuja inmobiliaria. No obstante, sectores de alto valor añadido como vehículos eléctricos y tecnología presentan oportunidades de crecimiento interesantes.

Política Monetaria y Tipos de Interés

Para 2025, se anticipan movimientos moderados en las políticas monetarias globales:

Estados Unidos: Se esperan uno o dos recortes de 25 puntos básicos por parte de la Reserva Federal, dependiendo del impacto de las políticas de Trump en la inflación.

Europa: El Banco Central Europeo podría implementar recortes más agresivos, potencialmente alcanzando una reducción del 1% en los tipos de interés, favorecido por un entorno de baja inflación y crecimiento moderado.

La curva de rendimiento se espera que continúe su tendencia hacia la positivización, con proyecciones de tipos a 10 años entre el 5% y 5.5% en Estados Unidos.

Mercados de Renta Variable

Tras un 2024 excepcional, los mercados de renta variable entran en 2025 con valoraciones elevadas pero aún con potencial de crecimiento:

Estados Unidos: El mercado americano sigue siendo atractivo, especialmente en sectores tecnológicos y de crecimiento. Las "7 magníficas" (grandes empresas tecnológicas) continúan siendo relevantes pero con un peso más equilibrado en los índices.

Europa: Ofrece valoraciones más atractivas, aunque el crecimiento podría ser más moderado. Sectores como el industrial y el financiero podrían destacar.

Mercados Emergentes: Presentan oportunidades selectivas, especialmente en Asia, impulsados por la innovación tecnológica y el consumo interno.

Renta Fija

El mercado de renta fija se presenta como un escenario complejo pero con oportunidades:

Se prefiere la renta fija en euros debido a las expectativas de mayores recortes de tipos por parte del BCE.

La estrategia se centra en duraciones moderadas y emisiones con carry elevado.

El crédito corporativo de alta calidad (Investment Grade) sigue siendo atractivo, aunque se recomienda reducir gradualmente la exposición a crédito de alto rendimiento (High Yield).

Tendencias Clave de Inversión

Dos grandes tendencias marcarán las oportunidades de inversión en 2025:

Inteligencia Artificial Generativa: Continúa transformando industrias y creando nuevas oportunidades de crecimiento.

Transición hacia una Economía Sostenible: La inversión en energías renovables, eficiencia energética y tecnologías limpias sigue ganando impulso.

Estrategias de Inversión Recomendadas

Renta Variable

Mantener una exposición significativa a acciones estadounidenses, con énfasis en tecnología e innovación.

Diversificar geográficamente, incluyendo exposición selectiva a Europa y mercados emergentes.

Enfocarse en empresas con modelos de negocio sólidos y capacidad de crecimiento sostenible.

Renta Fija

Preferir bonos denominados en euros.

Mantener duraciones moderadas, incrementándolas tácticamente cuando los rendimientos del bono americano se acerquen al 5%.

Reducir gradualmente la exposición a crédito de alto rendimiento y aumentar la calidad crediticia de la cartera.

Sectores Destacados

Tecnología: Enfoque en inteligencia artificial, semiconductores y ciberseguridad.

Salud: Innovación en biotecnología y tecnologías médicas.

Financiero: Beneficiado por un entorno de tipos de interés más favorable y posible desregulación.

Energía Limpia y Eficiencia Energética: Impulsado por la transición hacia una economía más sostenible.

Riesgos y Consideraciones

Inflación: Las políticas de Trump, especialmente en inmigración y comercio internacional, podrían provocar presiones inflacionarias.

Tensiones Geopolíticas: Potenciales conflictos comerciales y disputas internacionales podrían generar volatilidad en los mercados.

Valoraciones Elevadas: Algunos segmentos del mercado, especialmente en tecnología, presentan valoraciones exigentes que requieren cautela.

Riesgo de Crédito: Los diferenciales de crédito están en niveles históricamente bajos, lo que podría presentar riesgos si las condiciones económicas se deterioran¹.

Conclusión

El año 2025 se presenta como un período de oportunidades y desafíos para los inversores. La clave del éxito radica en una gestión activa y flexible, capaz de adaptarse a un entorno en constante cambio. La selección cuidadosa de activos, la diversificación y un enfoque en tendencias de largo plazo como la inteligencia artificial y la sostenibilidad serán fundamentales para navegar este complejo panorama de inversión.

La vuelta de Donald Trump a la presidencia de Estados Unidos añade un elemento adicional de incertidumbre y potencial volatilidad, pero también ofrece oportunidades, especialmente en el mercado estadounidense. Los inversores deberán estar atentos a los desarrollos políticos y económicos, manteniendo un enfoque disciplinado y de largo plazo en sus estrategias de inversión.

En resumen, 2025 promete ser un año dinámico para los mercados financieros, donde la capacidad de adaptación y la selección cuidadosa de inversiones serán clave para capitalizar las oportunidades y mitigar los riesgos en un entorno global en constante evolución.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo Arquia Banca Líderes del Futuro cerró 2024 con una rentabilidad del 29,24%, situándose en el primer decil de los principales rankings. Al analizar las tres grandes tendencias en las que invierte, la digitalización fue el mayor contribuyente, aportando más de la mitad de la rentabilidad total del fondo. En este segmento, compañías como Nvidia, Taiwan Semiconductor y ARM destacaron como líderes del sector.

Nvidia: Se consolidó como líder en la fabricación de GPUs utilizadas en aplicaciones de inteligencia artificial (IA) generativa y aprendizaje profundo. Además, la creciente demanda de centros de datos y herramientas de IA impulsó significativamente sus ingresos.

Taiwan Semiconductor: Aprovechó el auge de los semiconductores avanzados, destacándose con su tecnología de 3 nm (nanómetros), que lidera la producción para empresas como Apple y Nvidia. Su papel como principal proveedor de chips críticos para la IA y dispositivos móviles premium fue clave para sus sólidos resultados.

ARM: Su reciente salida a bolsa fortaleció su acceso a capital, permitiéndole realizar nuevas inversiones en el diseño de chips para IA y computación en la nube. También expandió su presencia en mercados de alto crecimiento, como dispositivos IoT, servidores y automoción.

Por el lado de la tendencia de vida saludable o "Smart Living," las mayores contribuciones a la rentabilidad provinieron de farmacéuticas como Eli Lilly y Novo Nordisk, gracias al excelente desempeño de sus medicamentos para la pérdida de peso y la diabetes. En el ámbito de la alimentación saludable, Sprouts Farmers Market despuntó. Esta cadena estadounidense, especializada en alimentos frescos, naturales y orgánicos, se centra en ofrecer productos saludables a precios accesibles. Fundada en 2002, su propuesta incluye una amplia variedad de frutas y verduras frescas, alimentos integrales, suplementos y opciones para dietas especiales. Durante 2024, continuó expandiendo su presencia en Estados Unidos, beneficiándose del creciente interés de los consumidores por alimentos naturales y sostenibles.

En la temática de transformación energética, sobresalieron empresas como Pentair y Prysmian:

Pentair: Experimentó un aumento en la demanda de soluciones de gestión de agua, como tecnologías de purificación, filtración y conservación en sectores residenciales, comerciales e industriales. Las preocupaciones globales sobre la escasez de agua y la sostenibilidad energética impulsaron sus ventas, mientras que las innovaciones en productos inteligentes, como sistemas de control de agua y tecnologías para piscinas, consolidaron su posición en el mercado. Prysmian: Líder en la fabricación de cables eléctricos y de fibra óptica, tuvo un gran año impulsado por la expansión de las energías renovables y la digitalización global. Proyectos relacionados con parques eólicos, conexiones submarinas y redes eléctricas de alto voltaje fueron motores clave de su crecimiento. Además, la creciente necesidad de infraestructura avanzada para respaldar el auge de la energía verde y las redes inteligentes (smart grids) fortaleció aún más su desempeño.

Durante el semestre los cambios más significativos que hemos realizado en la cartera fueron las ventas de compañías como Airbnb, Amplifon, Applied Materials, Dexcom, DSM Firmenich entre otros. Por otro lado, incorporamos Alcon Alnylam Pharma, Arista, Charles Schwab, Corpay, Coupang, entre otros.

erar los 47 billones de dólares, más del

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (100% MSCI World Growth Net Returns Eur) ha subido durante este periodo un 11,17% y el fondo Arquia Banca Líderes del Futuro FI clase A ha tenido una rentabilidad del 5,90%, la clase Cartera una rentabilidad del 6,33% y la clase plus del 6,14%.

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

Durante el segundo semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de 5,90% para la clase A, 6,33% para la clase Cartera y 6,14% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta variable del 5,97% del patrimonio, unas ganancias por cobro de dividendos por un valor del 0,16% del patrimonio y plusvalías por derivados equivalentes al 0,29%.

El patrimonio del fondo durante el periodo se ha aumentado un 32,39% siendo a cierre del periodo de 7,83 millones de euros. El número de participes de la clase A ha pasado de 339 participes del periodo anterior a los 349 de final de este periodo. El número de participes en la clase Cartera, ha pasado de 129 a 172 participes y la clase Plus se ha pasado de 44 a 78 participes.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de participes de 51,8 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Líderes del Futuro FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 1,53 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, 0,47% 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 5,90% en la clase A, del 6,33% en la clase Cartera y del 6,14% en la clase Plus. Mientras que el fondo Arquia Banca Líderes Globales FI ha sido del 9,47% en la clase A, 9,91% en la clase Cartera y 9,72% en la clase Plus.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre los cambios más significativos que hemos realizado en la cartera fueron las ventas de compañías como Airbnb, Amplifon, Applied Materials, Dexcom, DSM Firmenich entre otros. Por otro lado, incorporamos Alcon Alnylam Pharma, Arista, Charles Schwab, Corpay, Coupang, entre otros.

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

Las principales posiciones de la cartera a 31/12/2024 son: Nvidia, Apple, Invesco Nasdaq 100 ETF, Microsoft, United States Treasury Notes, Amazon, Taiwan Semiconductor, United States Treasury Notes, Apple y Sprouts Farmers Market.

Hay derivados a cierre de diciembre, concretamente 4 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 13,30% 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 semestre con una volatilidad del 15,43% (la volatilidad de la renta variable internacional y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 9,48% y 0,04%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,75%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 12,32% (12,18% del trimestre anterior).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas para los mercados de renta fija y renta variable en 2025 se presentan como un escenario complejo pero lleno de oportunidades, marcado por la vuelta de Donald Trump a la Casa Blanca y un entorno económico global en transformación.

En el ámbito de la renta fija, las expectativas son moderadamente positivas, aunque se anticipan retornos más modestos

que en los dos años anteriores. Los inversores se beneficiarán de la todavía elevada rentabilidad que ofrecen los bonos y la potencial bajada adicional de los tipos de interés. Se espera que los bancos centrales continúen reduciendo los tipos de referencia, lo que probablemente resultará en una caída de la rentabilidad en los tramos cortos de la curva y un aumento en la pendiente de las curvas de tipos.

La estrategia recomendada para la renta fija se centra en mantener una duración controlada, con preferencia por el tramo medio de la curva. El tramo corto implica un riesgo de reinversión a tipos cada vez más bajos, mientras que el tramo largo conlleva riesgo de volatilidad en los precios debido a la incertidumbre sobre el nivel de déficit de las principales economías. Además, se aconseja una reducción progresiva de la exposición al crédito, especialmente en bonos de alto rendimiento, y un incremento en bonos con rating superior a A.

En cuanto a la renta variable, las perspectivas son cautamente optimistas, con un enfoque en la selección cuidadosa de valores. El mercado estadounidense sigue siendo atractivo, especialmente en sectores tecnológicos y de crecimiento. Las "7 magníficas" (grandes empresas tecnológicas) mantienen su relevancia, aunque se espera un peso más equilibrado en los índices. Europa ofrece valoraciones atractivas, con potencial en sectores industriales y financieros, mientras que los mercados emergentes presentan oportunidades selectivas, particularmente en Asia.

La estrategia para la renta variable incluye mantener una exposición significativa a acciones estadounidenses, diversificar geográficamente incluyendo Europa y mercados emergentes selectos, y enfocarse en empresas con modelos de negocio sólidos y capacidad de crecimiento sostenible. Los sectores destacados incluyen tecnología (con énfasis en inteligencia artificial, semiconductores y ciberseguridad), salud (innovación en biotecnología y tecnologías médicas), financiero (beneficiado por un entorno de tipos más favorable y posible desregulación), y energía limpia y eficiencia energética. Es importante considerar los riesgos potenciales, como las tensiones geopolíticas, las valoraciones elevadas en algunos segmentos del mercado y la incertidumbre política. La política fiscal expansiva de Trump y las tensiones comerciales podrían aumentar las presiones inflacionarias, lo que podría limitar los recortes adicionales de tipos por parte de la Reserva Federal.

En resumen, 2025 se perfila como un año desafiante pero lleno de oportunidades para los inversores. La clave del éxito radicarán en una gestión activa y flexible, capaz de adaptarse a un entorno en constante cambio. La selección cuidadosa de activos, la diversificación y un enfoque en tendencias de largo plazo como la inteligencia artificial y la sostenibilidad serán fundamentales para navegar este complejo panorama de inversión.

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
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	1	0,02
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	1	0,02
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	1	0,02
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	1	0,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US91282CGU99 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 3,88 2025-03-31	USD	289	3,69	0	0,00
US9128283V09 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2,50 2025-01-31	USD	192	2,46	0	0,00
US912828J272 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2,00 2025-02-15	USD	288	3,68	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		770	9,83	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US037833DF47 - RENTA FIJA APPLE COMPUTERS INC 2,75 2025-01-13	USD	385	4,92	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		385	4,92	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.155	14,75	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	%
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		1.155	14,75	0	0,00
US2199481068 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIE	USD	72	0,92	0	0,00
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	158	2,02	0	0,00
US79589L1061 - ACCIONES SAMSARA INC-CL A	USD	30	0,38	0	0,00
US45841N1072 - ACCIONES INTERACTIVE BROKERS	USD	67	0,85	0	0,00
CA8051121090 - ACCIONES SAVARIA	CAD	20	0,26	0	0,00
US22266T1097 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE	USD	64	0,81	0	0,00
US02043Q1076 - ACCIONES ALNYLAM PHATMA	USD	52	0,67	0	0,00
US88162G1031 - ACCIONES TETRA TECH	USD	53	0,68	0	0,00
FR0000044448 - ACCIONES NEXANS	EUR	0	0,00	46	0,78
KYG6683N1034 - ACCIONES NU HOLDING	USD	0	0,00	39	0,65
IE00B8KQ827 - ACCIONES EATON	USD	58	0,74	53	0,89
US92537N1081 - ACCIONES VERTIV	USD	61	0,78	57	0,97
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	58	0,74	43	0,73
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH	USD	65	0,83	41	0,69
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB	USD	0	0,00	50	0,84
US8636671013 - ACCIONES STRYKER	USD	87	1,11	79	1,34
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	67	0,86	0	0,00
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO	USD	57	0,73	0	0,00
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	76	0,97	62	1,05
US88339J1051 - ACCIONES TRADE DESK	USD	62	0,80	0	0,00
US6701002056 - ACCIONES NOVO NORDISK	USD	0	0,00	77	1,31
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH	EUR	0	0,00	84	1,43
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECHNO	USD	0	0,00	41	0,70
US2166485019 - ACCIONES COOPER COS	USD	46	0,59	42	0,72
IE000S9S762 - ACCIONES LINDE	USD	0	0,00	51	0,87
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	71	0,91	61	1,04
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM	HKD	0	0,00	1	0,01
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	117	1,50	110	1,86
US5738741041 - ACCIONES 3 COM CORP.	USD	96	1,23	59	0,99
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	75	0,95	85	1,43
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR	USD	73	0,93	80	1,36
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN	HKD	88	1,13	63	1,06
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	0	0,00	129	2,19
US4435731009 - ACCIONES HUBSPOT INC	USD	73	0,93	59	1,01
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX	USD	101	1,29	114	1,92
US52603A2087 - ACCIONES LENDING CLUB	USD	36	0,46	0	0,00
US2435371073 - ACCIONES DECKERS	USD	129	1,65	99	1,68
NL0009538784 - ACCIONES INXP	USD	0	0,00	75	1,27
FR0012757854 - ACCIONES SPIE	EUR	0	0,00	51	0,86
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS	USD	51	0,65	43	0,72
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS	USD	0	0,00	83	1,41
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON	USD	0	0,00	108	1,83
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM	USD	0	0,00	36	0,61
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	86	1,10	93	1,57
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	64	0,82	0	0,00
CH0432492467 - ACCIONES ALCON	CHF	56	0,71	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	129	1,65	95	1,60
US2193501051 - ACCIONES CORNING	USD	69	0,88	54	0,92
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	393	5,02	329	5,56
US85208M1027 - ACCIONES SPROUTS	USD	135	1,72	86	1,45
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN	EUR	0	0,00	52	0,87
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	67	0,86	74	1,25
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	60	0,76	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	0	0,00	52	0,87
US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD	USD	82	1,05	53	0,90
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE	USD	121	1,55	61	1,04
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	136	1,74	0	0,00
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY	USD	78	0,99	29	0,50
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	144	1,84	120	2,03
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	136	1,74	53	0,90
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON	EUR	0	0,00	29	0,48
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE INC	USD	137	1,75	128	2,16
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	159	2,04	227	3,83
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INT.	EUR	32	0,41	27	0,46
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	101	1,29	94	1,59
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	110	1,41	92	1,56
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	263	3,36	224	3,79
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	179	2,29	146	2,46
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS I	USD	0	0,00	108	1,82
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	267	3,41	227	3,85
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	86	1,10	73	1,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	0	0,00	41	0,69
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	297	3,80	305	5,15
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO	JPY	46	0,58	40	0,67
TOTAL RV COTIZADA		5.495	70,24	4.932	83,42
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		5.495	70,24	4.932	83,42
US81762P1021 - PARTICIPACIONES SERVICENOW INC	USD	72	0,92	0	0,00
US3032501047 - PARTICIPACIONES FAIR ISAAC & CO COM	USD	58	0,74	0	0,00
US46138G6492 - PARTICIPACIONES INVESCO NASDAQ 100 E	USD	301	3,84	0	0,00
LU1793346823 - PARTICIPACIONES BLUEBOX FUNDS - BLUE	EUR	5	0,07	165	2,79
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	94	1,20	204	3,45
TOTAL IIC		529	6,77	369	6,24
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.179	91,76	5.300	89,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.179	91,76	5.302	89,68

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 2023 ha ascendido a 463.204 euros de remuneración fija y 74.755 euros de remuneración variable, correspondiendo a 9 empleados (fin de año son 7) de los cuales 9 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, 285.376 euros de remuneración fija y 52.555 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 responsa

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).