

## ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO, FI

Nº Registro CNMV: 4792

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C.    **Depositario:** ARQUIA BANK, S.A.    **Auditor:** KPMG AUDITORES SL  
**Grupo Gestora:**    **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](http://www.arquigest.es).

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

### Dirección

Pasaje Carsi, 12  
08025 - Barcelona

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,24	0,47	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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	404.644,83	415.587,12	334	339	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	50.136,75	53.591,77	76	84	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	23.018,70	12.927,69	11	4	EUR	0,00	0,00	10	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	3.802	3.459	6.477	4.413
CLASE CARTERA	EUR	545	514	797	740
CLASE PLUS	EUR	199	99	245	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	9,3953	8,3228	11,5729	10,1172
CLASE CARTERA	EUR	10,8661	9,5876	13,2253	11,4345
CLASE PLUS	EUR	8,6346	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE PLUS		0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,89	5,02	7,49	-3,75	-2,04	-28,08			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	25-04-2023	-2,28	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,83	26-05-2023	2,01	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,29	12,77	15,74	17,82	20,43	25,30			
Ibex-35	15,75	10,91	19,26	15,24	16,98	19,73			
Letra Tesoro 1 año	0,97	0,58	1,24	4,99	0,23	2,55			
Renta Variable Internacional	9,41	8,09	10,58	14,93	14,01	15,09			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,36	12,36	12,26	12,27	11,95	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.

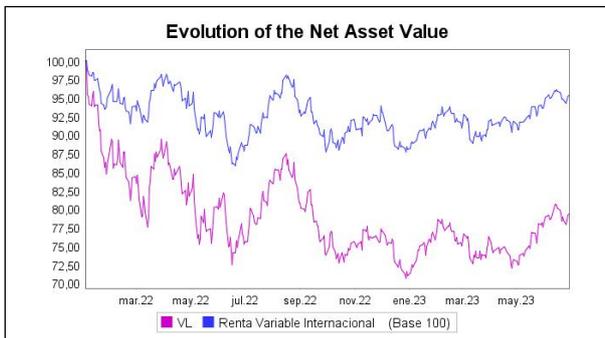
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,53	0,52	0,56	0,52	2,09	2,10	2,11	2,08

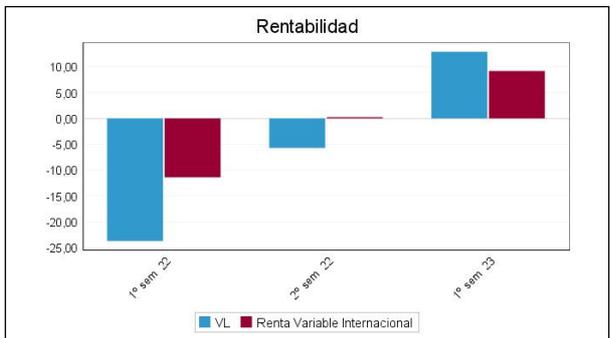
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,33	5,23	7,71	-3,56	-1,85	-27,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	25-04-2023	-2,28	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,83	26-05-2023	2,02	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	14,29	12,77	15,74	17,82	20,43	25,30			
Ibex-35	15,75	10,91	19,26	15,24	16,98	19,73			
Letra Tesoro 1 año	0,97	0,58	1,24	4,99	0,23	2,55			
Renta Variable Internacional	9,41	8,09	10,58	14,93	14,01	15,09			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,99	11,99	12,24	12,58	12,49	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.

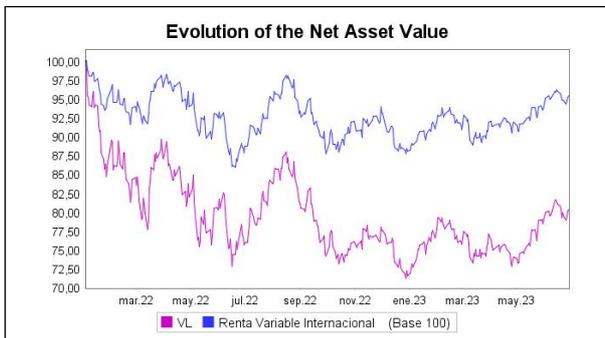
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,33	0,32	0,36	0,32	1,29	1,01	0,64	

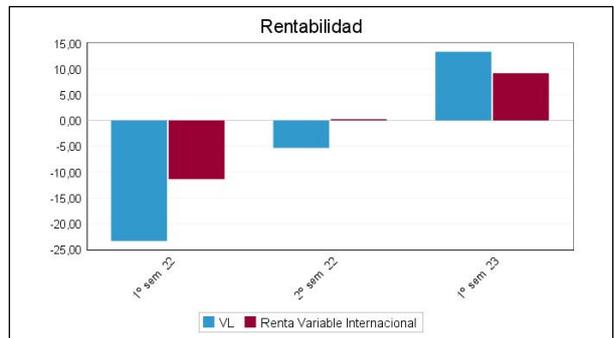
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,14	5,14	7,61	-3,64	-1,93	-27,76			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	25-04-2023	-2,28	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,83	26-05-2023	2,02	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	14,29	12,77	15,74	17,82	20,43	25,30			
Ibex-35	15,75	10,91	19,26	15,24	16,98	19,73			
Letra Tesoro 1 año	0,97	0,58	1,24	4,99	0,23	2,55			
Renta Variable Internacional	9,41	8,09	10,58	14,93	14,01	15,09			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,51	10,51	10,61	10,74	10,46	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.

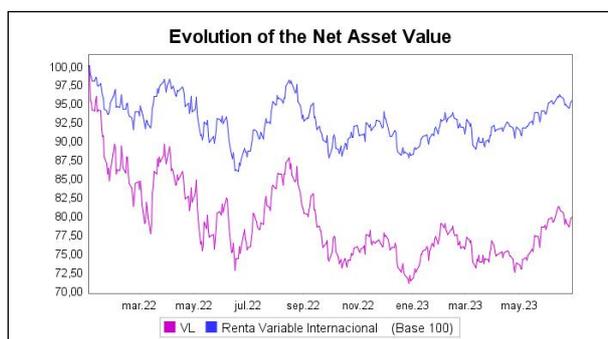
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,42	0,41	0,44	0,41	1,64	0,98	0,00	

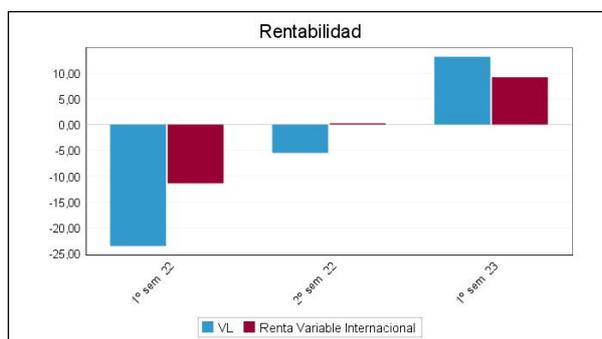
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	18.843	855	1,89
Renta Fija Internacional	14.384	733	2,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	82.775	2.672	3,23
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	68.123	2.877	3,98
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	50.358	2.664	6,84
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	29.792	742	0,60
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00

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	0	0	0,00
Total fondos	264.276	10.543	3,67

\*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	4.038	88,84	3.886	95,46
* Cartera interior	165	3,63	124	3,05
* Cartera exterior	3.874	85,24	3.761	92,39
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	473	10,41	180	4,42
(+/-) RESTO	34	0,75	6	0,15
TOTAL PATRIMONIO	4.545	100,00 %	4.071	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.071	4.765	4.071	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,11	-9,70	-1,11	-89,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,02	-4,94	12,02	-322,81
(+) Rendimientos de gestión	13,10	-4,19	13,10	-386,60
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,81	0,30	0,81	151,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,42	-4,59	11,42	-327,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,96	-0,18	0,96	-579,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,09	0,29	-0,09	-127,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,09	-1,06	-1,09	-6,35
- Comisión de gestión	-0,81	-0,83	-0,81	-9,89
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-9,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,08	-0,07	-25,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	60,29
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,04	-0,09	95,78
(+) Ingresos	0,00	0,31	0,00	-99,98
+ 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	0,31	0,00	-99,98

	% 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)	4.545	4.071	4.545	

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

### 3. Inversiones financieras

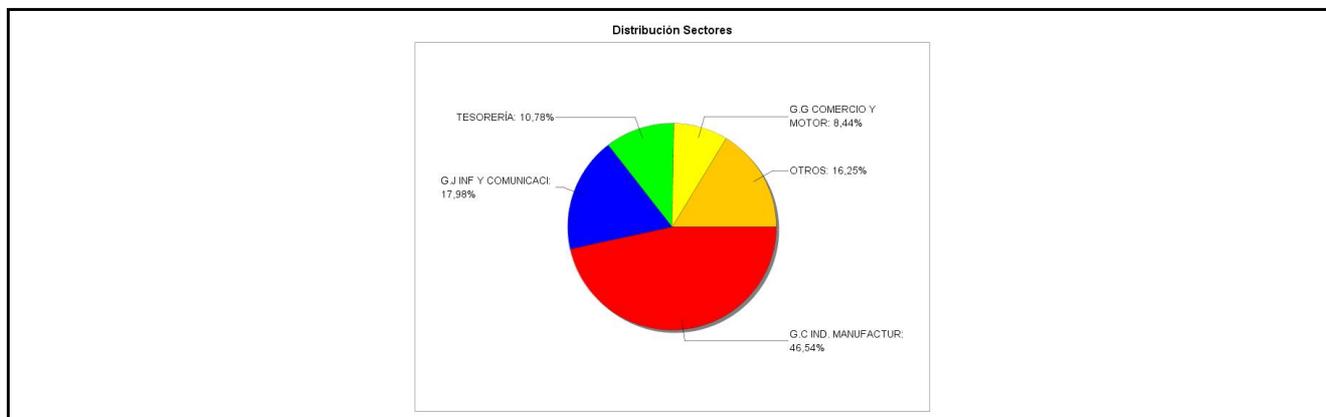
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	165	3,62	124	3,05
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	165	3,62	124	3,05
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	165	3,62	124	3,05
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	3.874	85,25	3.761	92,40
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	3.874	85,25	3.761	92,40
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 EXTERIOR	3.874	85,25	3.761	92,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.038	88,87	3.886	95,45

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE NASDAQ-100 SHARES	C/ FUTURO NASDAQ E-MINI sept 2023 NQU3	277	Inversión
Total subyacente renta variable		277	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>277</b>	

#### 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.

Ya nos encontramos en el ecuador de 2023 y todo apunta que la inflación sigue evolucionando a la baja, y los bancos centrales siguen en su proceso de incrementar tipos de interés que pensamos que -con una elevada probabilidad- acabará desencadenando una recesión. Es más, en los mercados ha crecido el consenso sobre su proximidad, centrándose ahora

el debate exclusivamente en si será una recesión suave o dura – aunque pocos esperan que se vuelva a repetir lo que sucedió en 2008.

Por el camino, las subidas de tipos de interés empiezan a generar efectos en la economía real. Más allá del encarecimiento de la financiación y la caída en la construcción en EE.UU. (a causa de unos tipos hipotecarios que han pasado del 2,9% al 6,9%), hay otras partes de la economía donde una subida de tipos de interés a un ritmo nunca visto en la historia ha empezado a “romper cosas”. Su efecto más notorio lo hemos visto en los bancos regionales norteamericanos, que durante la presidencia de Donald Trump habían disfrutado de un proceso de desregulación. Simplificando su problemática, sus carteras de activos están invertidas a largo plazo a tipos muy bajos, por lo que cuando han tenido que hacer frente al dilema de remunerar los depósitos a los tipos actuales o vender cartera de bonos con pérdidas para dar salida a esos clientes, se han dado cuenta que en ambos casos su solvencia quedaba en entredicho. Durante este primer semestre ya han caído tres bancos: SVB, Signature Bank y First Republic, que juntos suponían activos por 550 billones de dólares (como referencia para comparar tamaños, BBVA supone activos de 760 billones de dólares).

El siguiente impacto, tal vez no tan notorio para el público, lo tenemos en el real estate comercial (sector inmobiliario de oficinas), que estaría experimentando algo así como una ‘tormenta perfecta’: el teletrabajo implica menos necesidades de espacio para oficinas, al mismo tiempo que el endeudamiento que habían asumido los fondos inmobiliarios para comprar espacio de oficinas se encarece por el alza de tipos de interés.

Así pues, unas tensiones inflacionistas que se van relajando, combinadas con las primeras fisuras en la economía, hacen prever un sesgo más conciliador de la Reserva Federal para el resto del año: un claro punto a favor para la renta fija de calidad con duración, especialmente si combinamos unos tipos que como mínimo ya no deberían subir significativamente, un carry elevado, y su capacidad de actuar como valor refugio en caso de corrección bursátil.

En cuanto a la renta variable, nuestras previsiones al inicio del año invitaban a la prudencia, y al empezar el segundo semestre el mensaje sigue siendo el mismo. Las recesiones históricamente siempre han venido acompañadas de correcciones bursátiles. La lógica es simple: en una recesión, el desempleo aumenta, las ventas de las empresas caen, y lo mismo hacen sus beneficios, y en consecuencia sus cotizaciones. Ahora bien, la recesión aún no ha empezado -la creación de puestos de trabajo sigue siendo fuerte- por lo que la bolsa debería seguir generando ganancias. Sin embargo, es imposible prever cuándo empezará...y, normalmente, cuando se declara una recesión es prácticamente cuando ya está terminando. Por esta razón, mientras tanto, preferimos mantener un sesgo prudente en nuestras carteras.

Por el momento los indicadores avanzados nos avisan de la potencial recesión para la segunda mitad del año: curva de tipos de interés invertida, PMI Manufacturero (Nuevas Órdenes) por debajo de 50 y caída del sector inmobiliario avalan esta hipótesis. La confirmación no la tendremos hasta que el desempleo empiece a aumentar.

Durante el primer semestre del ejercicio, por el momento, tenemos un mercado con ganancias generalizadas, aunque tampoco toda la bolsa se ha comportado al unísono. La realidad es que las ganancias se han concentrado en el sector de consumo discrecional, sector industrial y sector tecnológico, así como en las compañías de mayor capitalización, en especial las megacaps, que el mercado está considerando que ofrecen una mayor protección al inversor en caso de una eventual corrección. Las compañías tecnológicas norteamericanas han actuado como el principal motor para generar retorno para las bolsas, empujadas por el fervor en relación a la temática de la Inteligencia Artificial.

El motivo principal para justificar el buen comportamiento de las bolsas durante estos primeros meses de 2023 es la expansión de múltiplos. Los inversores están dispuestos a pagar más por cada unidad de beneficios.

Las ganancias han sido también superiores en los mercados y sectores que más habían sufrido en 2022, por lo que el movimiento refleja más una corrección por el excesivo castigo sufrido que una mejora de las expectativas de estos negocios. Hemos sido testigos de flujos de capital desde las compañías de perfil value a compañías growth.

El hecho de que las compañías de menor tamaño estén generando rentabilidades negativas nos preocupa en particular ya que los índices se encuentran cada vez más concentrados. Por su parte, ha resultado particular el movimiento de los valores bancarios europeos durante el mes de marzo. En enero y febrero habían subido un +20% impulsados por el alza de tipos de interés, pero con la corrección del mes de marzo perdieron todas sus ganancias. La única explicación que encontramos es la perspectiva de que una recesión pueda impactar negativamente en sus cuentas de resultados.

Nuestra recomendación en renta variable sería mantener la misma estrategia que al cierre de 2022: centrarnos en compañías con beneficios estables y baja sensibilidad al ciclo, y no intentar perseguir al mercado en sus movimientos. Como siempre, los timings son complicados, sino imposibles, y con un mercado tan volátil los movimientos de cartera son

una apuesta segura hacia las pérdidas.

A nuestra percepción de cuáles son las nuevas reglas del juego para los bancos centrales vamos a añadir el efecto SVB. Toda acción tiene una reacción, y en marzo vimos que subidas de interés muy rápidas para frenar la inflación acaban generando problemas en el sector financiero, que de momento se están resolviendo con parches.

Decíamos que los bancos centrales no iban a parar las subidas de tipos sólo por el hecho de que los mercados estén cayendo. Nos mantenemos en esa opinión. Sin embargo, sí que pensamos que la cadena de quiebras en el sector financiero, como mínimo, van a parar las subidas de tipos de interés, aunque la inflación no llegue a estabilizarse al nivel objetivo del 2%.

Al nivel del 5,25% en Estados Unidos, pensamos que las subidas estarían prácticamente cerradas. La inflación seguirá bajo vigilancia, por lo que pensamos que el mercado es demasiado optimista en descontar bajadas de tipos este año. Sin embargo, si esto sucediera, la valoración que haríamos de este suceso sería negativa, pues creemos que se explicará por problemas en la economía y no por una situación donde la inflación esté controlada, lo que debería tener una percepción negativa para los mercados bursátiles.

Un nuevo punto a favor de la recesión lo tenemos en los cambios en el sector financiero. Empezábamos el año con los bancos centrales en modo claramente restrictivo, para luchar contra la inflación, pero con la banca saneada y activa dando crédito. Lo que ha pasado con la banca regional norteamericana, y en especial con los tres bancos intervenidos, va a suponer un cambio en la dinámica del sector financiero. Por un lado, es probable que busquen fortalecer su balance para evitar una situación como la del SVB. Por otro, las perspectivas de recesión probablemente les hagan ser más moderados en la concesión de crédito. Y, en tercer lugar, es probable que se desarrolle nueva normativa orientada a incrementar la solvencia en estos bancos de pequeño tamaño, lo que también implicará restricción en el crédito.

En conjunto, probablemente acabemos con una combinación de bancos centrales y banca comercial en modo restrictivo, lo que no ayuda a presagiar nada bueno. Sin embargo, este escenario que puede dar la sensación de pesimista no es una invitación para abandonar el mercado – de ningún modo. Como decíamos, los timings son imposibles: las recesiones sólo se conocen cuando ya han pasado, y por lo tanto las correcciones en bolsa sólo las vemos cuando estamos profundamente inmersos en ellas. Si salimos demasiado pronto tenemos un fuerte riesgo de perdernos meses de ganancias... que tal vez serán más importantes que la misma corrección. Y si salimos demasiado tarde, es muy probable que nos perdamos la recuperación. Por esa razón, lo más aconsejable en renta variable es invertir a largo plazo. Y en renta fija, disfrutar de unas rentabilidades nada desdeñables y con unos tipos prácticamente en máximos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los principales índices de renta variable a nivel global registraron en el primer semestre comportamientos dispares. El S&P500 cerró el semestre con ganancias del 18,91%, el Nasdaq Composite registró fuertes ganancias del 37,18%. Por el lado europeo, el Eurostoxx 50 cerró el semestre con revalorizaciones +14,99%, el Stoxx 600 con subidas del +8,73%. El Nikkei 225 cerró el semestre con subidas importantes, del 26,06%, mientras que el CSI 300 de la bolsa de Shanghai cerraba con caídas, del -0,54%.

Los primeros meses del año han sorprendido a muchos inversores por las elevadas rentabilidades del mercado de renta variable, especialmente si consideramos la volatilidad generada por la crisis de confianza en la banca regional norteamericana y la intervención de Credit Suisse.

Los grandes catalizadores de la rentabilidad del fondo durante el semestre fueron el sector tecnológico y el industrial. Por el contrario, el peor comportamiento lo tuvieron sectores defensivos como el farmacéutico y el consumo estable, mientras que el financiero se vio afectado por la crisis bancaria.

Las compañías que lo hicieron mejor fueron las grandes tecnológicas americanas, como Nvidia y Microsoft, que se benefició del anuncio que invertiría 10.000 millones de dólares en la compañía de inteligencia artificial OpenAI, y que implica la incorporación de la tecnología de Chat GPT en todos sus productos.

Por el contrario, compañías como Moderna o Bristol-Myers tuvieron un mal comportamiento a pesar que la biotecnológica Moderna anunció noticias positivas en su gama de vacunas MRNA que no solo están dirigidas a las nuevas variantes para combatir el Covid, sino también para combatir la enfermedad de Lyme y enfermedades respiratorias.

En base a nuestra estrategia de inversión, hicimos algunos entre los que destacan: por el lado de las ventas, nos deshicimos parcialmente de A10 Networks y vendimos la totalidad de las acciones de Anta Sports, Daqo, Darling Ingredients, Enphase Energy y Gentherm, entre otros. Por el lado de las compras, incrementamos la posición en ASML, Lam Research, Mercado Libre y Microsoft. Como nuevas incorporaciones destacamos Cooper, Endesa o GE Healthcare.

En general, los cambios han ido orientados a reducir exposición a China y comprar empresas de mayor capitalización, y al tiempo mejorar el perfil ESG del fondo.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (100% MSCI World Growth Net Returns Eur) ha subido durante este periodo un 24,32% y el fondo Arquia Banca Líderes del Futuro FI clase A ha tenido una rentabilidad del 12,89%, la clase Cartera una rentabilidad del 13,33% y la clase plus del 13,14%.

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

Durante el primer semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de 12,89% para la clase A, 13,33% para la clase Cartera y 13,14% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta variable del 11,42% del patrimonio, unas ganancias por cobro de dividendos por un valor del 0,81% del patrimonio y plusvalías por derivados equivalentes al 0,96%.

El patrimonio del fondo durante el periodo se ha aumentado un 11,64% y el número de participes de la clase A ha pasado de 339 participes del periodo anterior a los 334 de final de este periodo. El número de participes en la clase Cartera, ha pasado de 84 a 76 participes y la clase Plus se ha pasado de 4 a 11 participes.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de participes de 47,49 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Líderes del Futuro FI ha tenido un saldo neto de salidas por un importe de 0,05 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 1,05% para la clase A, 0,66% para la clase Cartera y 0,83% para la clase Plus y respecto a la comisión de depósito ha sido del 0,10% para cada una de las clases.

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

Si comparamos la rentabilidad del fondo, Arquia Banca Líderes del Futuro FI con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Líderes Globales FI, que tiene también una vocación de Renta Variable Internacional, el fondo Arquia Banca Líderes del Futuro FI ha tenido una rentabilidad en el primer semestre del 12,89% en la clase A, del 13,33% en la clase Cartera y del 13,14% en la clase Plus. Mientras que el fondo Arquia Banca Líderes Globales FI ha sido del 4,86% en la clase A, 5,28% en la clase Cartera y 5,09% en la clase Plus.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel de operativa, durante el primer semestre incorporamos las compañías como: Booking, Cooper, CrowdStrike, Eli Lilly, Endesa, Exact Sciences, Ge Healthcare, Iberdrola, Intuitive Surgical, Mips, Nike, Novo Nordisk, Trade Desk entre otros.

Por el lado de las ventas vendimos A10 Networks, Activision, Anta Sports, Charles Schwab, China Suntien Green Energy, Cummin, Daqo, Darling Ingredients, Derichebourg, Enphase Energy, Gentherm, Incyte, JD, Meituan, Neste, Nintendo, Nomad Foods, Orsted, Royalty Pharma, Solaria Energia, TCS Group, UMICORE entre otros.

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

Las principales posiciones de la cartera a 30/06/2023 son: Microsoft, Taiwan Semiconductor, ASML, Nvidia, Vertex Pharmaceuticals, Lam Research, STMicroelectronics, Renesas Electronics, Apple y Amazon.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del periodo ha sido del 4,59% 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 participes.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el primer semestre con una volatilidad del 14,29% (la volatilidad de la renta variable internacional y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 9,41% y 0,97%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,47%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 12,36% (12,36% 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.

El coste de análisis durante el periodo ha sido de 480 euros.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los bancos centrales se enfrentan a un importante dilema: seguir subiendo, o no, los tipos de interés, puesto que la rápida subida de los últimos meses está afectando a los bancos, especialmente a los más vulnerables bancos regionales americanos.

Esta debilidad es el resultado de una combinación de una supervisión regulatoria laxa en el pasado y una gestión de riesgos ineficiente por parte de sus directivos. Afortunadamente, pensamos que el problema ni es generalizado ni es sistémico. Además, tanto las bases de capital como las posiciones de exceso de liquidez que ofrecen en especial los bancos europeos plantean un escenario mucho menos preocupante que el de 2008, cuando tuvo lugar la denominada Crisis Financiera Mundial.

Para que esta situación continúe siendo así, la confianza en el sistema financiero es clave, pasando incluso por encima de la liquidez y solvencia que un banco pueda tener. Por este motivo, tienen mucha importancia las actuaciones de las entidades supervisoras en momentos de crisis de confianza como la que hemos vivido este cuatrimestre, con las intervenciones del Silicon Valley Bank, Signature Bank, y First Republic en Estados Unidos y Credit Suisse en Suiza. En esta línea, el Banco Central Europeo ha hecho dos declaraciones que consideramos relevantes: la primera fue la de recordar y aclarar que los instrumentos de capital adicional de la banca (conocidos por sus siglas en inglés como AT1) siempre tendrán un orden de prelación por encima de los accionistas ante una situación de liquidación o rescate (a diferencia del caso de los AT1 de Credit Suisse, que fueron valorados a cero frente al rescate a los accionistas ordinarios en acciones de la banca UBS AG), y dos, que no se observan indicios de mayores requerimientos de capital por parte de los bancos monitoreados.

Para los próximos meses seguimos siendo cautos, creemos que el mercado está descontando el mejor escenario, que no se produzca recesión o que esta sea moderada, y que la FED empiece a recortar tipos este mismo año, mientras los resultados empresariales se mantienen fuertes. Pensamos que asumir estas premisas entraña un riesgo considerable, especialmente si el punto de partida son las fuertes revalorizaciones que acumulan este año índices como el Nasdaq 100.

Si nos fijamos en el MSCI World, el índice está tremendamente sesgado al comportamiento de una serie de compañías que han tenido fuertes revalorizaciones desde inicios de año. Sólo 6 compañías (Apple, Microsoft, Nvidia, Meta Platforms, Amazon y Alphabet) representan el 16% del índice.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	0	0,00	84	2,06
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	48	1,06	40	0,99
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	40	0,88	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	44	0,97	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	32	0,71	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		165	3,62	124	3,05
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		165	3,62	124	3,05
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		165	3,62	124	3,05
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	47	1,03	0	0,00
SE0009216278 - ACCIONES MIPS	SEK	45	1,00	0	0,00
US88339J1051 - ACCIONES TRADE DESK	USD	50	1,09	0	0,00
US6701002056 - ACCIONES NOVO NORDISK	USD	43	0,95	0	0,00
US30063P1057 - ACCIONES EXACT	USD	47	1,04	0	0,00
US75960P1049 - ACCIONES REMITLY GLOBAL	USD	47	1,02	0	0,00
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECHNO	USD	42	0,93	0	0,00
US2166484020 - ACCIONES COOPER COS	USD	46	1,00	0	0,00
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	0	0,00	47	1,16
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM	HKD	1	0,02	1	0,03
US37611X1000 - ACCIONES GINKGO BIOWORKS HOLD	USD	5	0,12	5	0,12
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	73	1,60	66	1,62
US5738741041 - ACCIONES 3 COM CORP.	USD	49	1,08	31	0,76
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	43	0,95	0	0,00
KYG040111059 - ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	0	0,00	46	1,12
CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIMBER	USD	0	0,00	30	0,75
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR	USD	27	0,59	19	0,46
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	0	0,00	47	1,16
SE0015988019 - ACCIONES NIBE INDUSTRIER	SEK	49	1,07	49	1,20
KYG8655K1094 - ACCIONES TIANNENG POWER	HKD	0	0,00	79	1,95
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN	HKD	0	0,00	80	1,96
JP3164720009 - ACCIONES RENESAS ELECTRONICS	JPY	101	2,23	0	0,00
CNE100000TW9 - ACCIONES CHINA SUNTIEN GREEN	HKD	0	0,00	52	1,27
GB00BMVP7Y09 - ACCIONES ROYALTY PHARMA	USD	0	0,00	58	1,42
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	51	1,13	47	1,16
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED	DKK	0	0,00	38	0,94
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	112	2,46	42	1,03
US4435731009 - ACCIONES HUBSPOT INC	USD	53	1,16	29	0,72
YGG6564A1057 - ACCIONES NOMAD FOODS	USD	0	0,00	39	0,95
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX	USD	119	2,63	100	2,45
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA	USD	54	1,19	40	0,98
US47215P1066 - ACCIONES JD	USD	0	0,00	47	1,16
US2435371073 - ACCIONES DECKERS	USD	77	1,70	60	1,47
US0021211018 - ACCIONES A10	USD	0	0,00	87	2,14
NL0009538784 - ACCIONES INXP	USD	56	1,24	44	1,09
FR0000053381 - ACCIONES DERICHEBOURG	EUR	0	0,00	70	1,73
US91332U1016 - ACCIONES UNITY SOFTWARE INC	USD	13	0,28	9	0,21
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE	USD	41	0,91	40	0,99
US87238U2033 - ACCIONES TCS GROUP	USD	0	0,00	4	0,11
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS	USD	60	1,32	45	1,10
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON	USD	72	1,59	74	1,82
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP	USD	0	0,00	62	1,53
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	57	1,24	43	1,05
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA	USD	40	0,88	60	1,48
US37253A1034 - ACCIONES GENTHERM	USD	0	0,00	56	1,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	0	0,00	89	2,19
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM	USD	40	0,88	36	0,88
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDIENTS	USD	0	0,00	117	2,87
US23703Q2030 - ACCIONES DAQO NEW ENERGY	USD	0	0,00	47	1,15
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS	USD	0	0,00	62	1,51
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	48	1,07	0	0,00
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	0	0,00	64	1,58
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	0	0,00	45	1,10
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA	USD	0	0,00	51	1,26
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	0	0,00	74	1,81
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD	USD	70	1,55	63	1,54
US2193501051 - ACCIONES CORNING	USD	48	1,06	45	1,10
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	167	3,67	40	0,98
US7960542030 - ACCIONES SAMSUNG	EUR	47	1,03	44	1,07
US85208M1027 - ACCIONES SPROUTS	USD	91	2,00	82	2,01
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	49	1,09	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET	USD	76	1,68	50	1,23
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	86	1,89	93	2,27
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY	USD	24	0,52	13	0,32
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN	EUR	44	0,98	36	0,89
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE	USD	84	1,84	33	0,82
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINIA	USD	31	0,69	34	0,84
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	71	1,57	34	0,84
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	40	0,89	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	47	1,04	42	1,03
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON	EUR	29	0,64	24	0,59
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE INC	USD	82	1,81	41	1,01
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	186	4,08	102	2,50
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	70	1,54	55	1,35
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	194	4,27	95	2,34
FR0000124141 - ACCIONES VIVENDI ENVIRONNEMEN	EUR	64	1,40	53	1,30
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	96	2,11	39	0,95
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS I	USD	65	1,42	44	1,09
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	93	2,05	61	1,50
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	105	2,31	50	1,22
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	56	1,23	46	1,12
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	47	1,03	128	3,14
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	203	4,46	96	2,37
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO	JPY	0	0,00	39	0,96
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	0	0,00	49	1,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.874</b>	<b>85,25</b>	<b>3.761</b>	<b>92,40</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.874</b>	<b>85,25</b>	<b>3.761</b>	<b>92,40</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.874</b>	<b>85,25</b>	<b>3.761</b>	<b>92,40</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.038</b>	<b>88,87</b>	<b>3.886</b>	<b>95,45</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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