

ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES, FI

Nº Registro CNMV: 4601

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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.

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

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: 10/05/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Renta Variable Internacional

Descripción general

Política de inversión: No existe descripción general.

Operativa en instrumentos derivados

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,54	0,84	2,33
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	1.402.473,97	1.386.025,15	968	955	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	384.681,90	388.797,98	217	232	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	157.411,94	122.076,98	91	71	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	17.662	21.166	19.512	25.612
CLASE CARTERA	EUR	4.276	4.789	8	
CLASE PLUS	EUR	1.743	1.219	26	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	12,5938	14,8909	11,8260	12,5990
CLASE CARTERA	EUR	11,1160	13,0388	10,2441	
CLASE PLUS	EUR	11,0733	13,0343	10,2879	

(*)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		0,88	0,00	0,88	1,75	0,00	1,75	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE PLUS		0,65	0,00	0,65	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,43	1,15	-0,85	-8,82	-7,51				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	15-12-2022	-3,54	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,70	10-11-2022	2,71	24-06-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,17	14,00	16,00	20,92	17,27				
Ibex-35	19,73	15,24	16,98	20,23	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30				
Renta Variable Internacional	15,09	14,93	14,01	17,72	13,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,86	2,86	2,80	7,98	7,70				

(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.

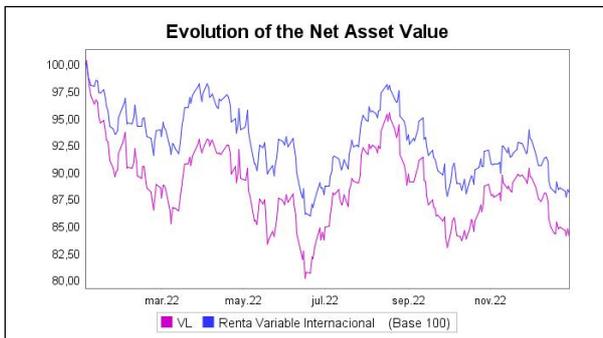
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	2,01	0,53	0,50	0,50	0,49	1,99	1,99	1,97	2,09

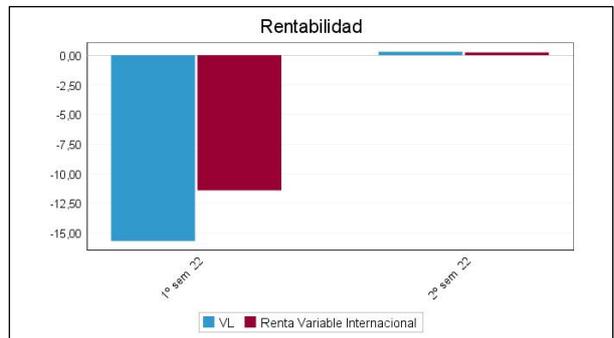
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,75	1,35	-0,65	-8,64	-7,33				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	15-12-2022	-3,54	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,70	10-11-2022	2,71	24-06-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,17	14,00	16,00	20,92	17,27				
Ibex-35	19,73	15,24	16,98	20,23	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30				
Renta Variable Internacional	15,09	14,93	14,01	17,72	13,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,75	3,75	3,89	7,20	6,70				

(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.

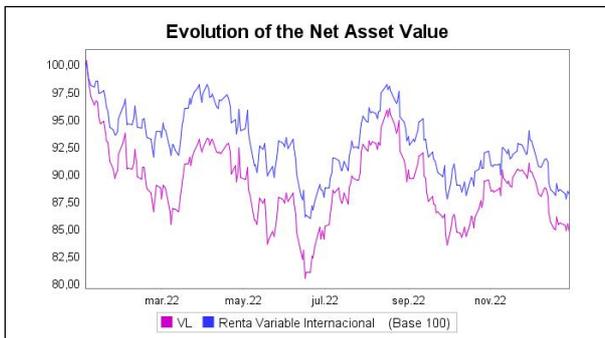
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,32	0,30	0,30	0,29	1,18	0,34		

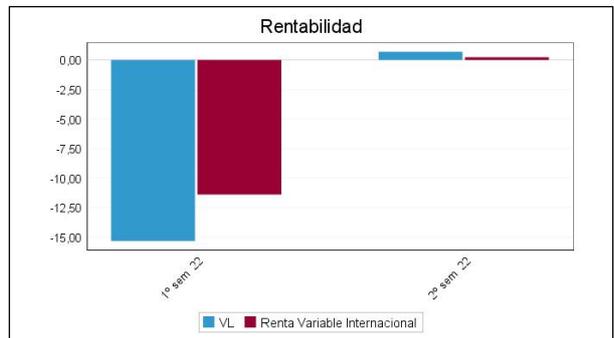
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,04	1,26	-0,73	-8,72	-7,41				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	15-12-2022	-3,54	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,70	10-11-2022	2,71	24-06-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,17	14,00	16,00	20,92	17,27				
Ibex-35	19,73	15,24	16,98	20,23	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30				
Renta Variable Internacional	15,09	14,93	14,01	17,72	13,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,91	3,91	4,05	7,17	6,66				

(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.

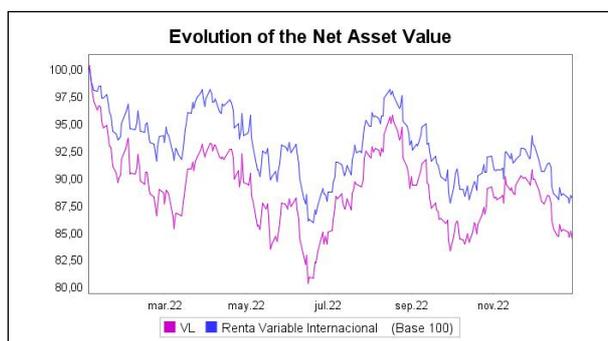
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,56	0,41	0,39	0,38	0,38	1,51	0,25		

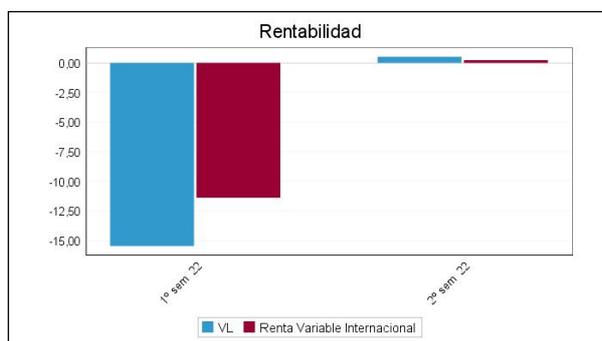
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	18.737	847	1,05
Renta Fija Internacional	14.490	765	0,14
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	86.147	2.782	0,98
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	69.361	2.912	0,39
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	51.827	2.701	-0,57
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
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	240.563	10.007	0,43

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.386	94,53	22.703	98,53
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	22.386	94,53	22.703	98,53
* 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)	1.264	5,34	357	1,55
(+/-) RESTO	32	0,14	-18	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	23.682	100,00 %	23.042	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)	23.042	27.175	27.175	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,34	0,90	3,23	154,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,30	-17,50	-17,36	-101,71
(+) Rendimientos de gestión	1,31	-16,46	-15,32	-107,82
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,67	0,85	1,53	-22,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,80	-17,35	-16,72	-104,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,16	0,03	-0,13	-615,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-1,04	-2,06	-3,80
- Comisión de gestión	-0,79	-0,78	-1,58	-0,56
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-0,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,04	-37,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,42
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,13	-0,24	-19,84
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	355,13
+ 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	0,01	0,00	0,01	355,13

	% 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)	23.688	23.042	23.688	

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

3. Inversiones financieras

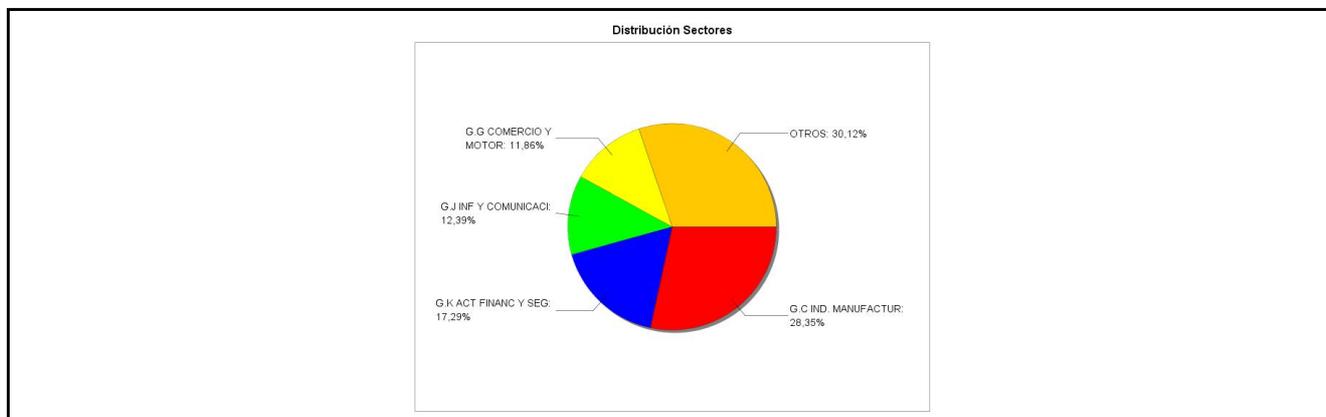
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	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	22.386	94,54	22.703	98,52
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	22.386	94,54	22.703	98,52
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	22.386	94,54	22.703	98,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.386	94,54	22.703	98,52

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) Según la Norma 3ª.4 i) de la Circular 6/2009 de la CNMV se informa de la existencia de cuentas corrientes en el depositario. 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.
2022 ha sido el año de la Inflación, el año en el que los Bancos Centrales tuvieron que revertir sus políticas monetarias – desde lo expansivo hacia lo restrictivo-, para intentar llevar los precios hacia niveles más cercanos a sus objetivos a largo plazo –cerca del 2%-; aún a riesgo de provocar una recesión. La inflación americana cerraba 2022 en niveles cercanos al 7%; eso después de haber sobrepasado cotas del 9% en el mes de junio.
En el caso de la zona euro, la situación ha sido aún más extrema: de tasas negativas, con las que convivimos entre los meses de agosto y diciembre de 2020, hemos pasado a cerrar 2022 con niveles de inflación del 10,1% (noviembre). La dependencia energética de Europa respecto a Rusia ha presionado los precios al alza (con el barril de Brent llegando a superar los 120 dólares durante el primer semestre, y el gas natural revalorizándose más de un 150% entre enero y junio),

además de provocar graves trastornos de suministro, eventos geopolíticos y un empeoramiento general de las condiciones de vida de los hogares.

¿Desaceleración o recesión? Una vez abandonado el discurso de “inflación transitoria”, el gran interrogante que se abría al cierre de 2022 era si la economía mundial acabaría, tarde o temprano, entrando en recesión. La dureza de las políticas monetarias de los Bancos Centrales generaba una mayor presión sobre las condiciones financieras de los hogares y las empresas que a la fuerza se deberá trasladar a la economía real. De hecho, Estados Unidos ya presentó contracción económica durante dos trimestres consecutivos (caídas del -0,4% y - 0,1% en el primer y segundo trimestre del año, respectivamente), mientras en el tercer trimestre lograba revertir la tendencia con un crecimiento del 0,7% gracias a una mejora de las exportaciones y al gasto de los consumidores.

No en vano, la fuerza laboral de Estados Unidos sigue mostrando una gran robustez. Según el último dato publicado, la tasa de desempleo americano se sitúa en el 3,7% (casi pleno empleo), después de haber alcanzado cotas superiores al 14% en plena pandemia. Una robustez que, sin embargo, sigue preocupando a la FED cuyo objetivo actual es poner freno a la inflación en parte a través de un menor gasto de los consumidores.

Pese a todo, el sector inmobiliario da indicios de la inminencia de una caída de la actividad económica. El Índice del Mercado de la Vivienda de la Asociación Nacional de Constructores (NAHB) muestra su Análisis Macroeconómico lectura más baja desde 2012 (obviando el punto más álgido del Covid) con un dato de 31 puntos (datos por debajo de 50 indican caída de actividad). La explicación la tenemos en el incremento de los tipos hipotecarios –cierran el año en el 6,7%- y la inflación, a través del coste de materiales y salarios.

Desde una perspectiva de mercados, 2022 ha sido un año para olvidar. Si eres un inversor en renta variable, las opciones de conseguir ganancias han sido mínimas: sólo los mercados bosnio, turco, argentino y brasileño han acabado con beneficios claros. Y si nos limitamos a los mercados europeos sólo Portugal y Grecia consiguen el aprobado raspado en 2022.

Y si en bolsa el panorama ha sido desolador, en renta fija la situación es aún más dramática. Los únicos fondos que han conseguido cerrar el año en positivo son justamente aquellos que están negativos en duración, además de aquellos cuyo comportamiento se explica más por la evolución de las divisas que de la cartera de bonos.

Así pues, para un inversor en euros, la única manera de conseguir ganar dinero en mercados durante 2022 ha sido invertir en divisas. A tiro pasado, la mejor inversión habría sido comprar letras del tesoro norte-americano en dólares, y si el riesgo no es una limitación...invertir en Brasil.

Los responsables de la situación actual: el Covid, la recuperación post-pandémica, la inflación, los rusos, el bitcoin... pero los bancos centrales se llevan claramente la palma. Ellos son los responsables de la estabilidad monetaria, y en 2022 esto implica subidas de tipos de interés que, del mismo modo que nos han estado regalando fortísimas ganancias desde 2009 hasta 2021, en 2022 se las han empezado a cobrar de vuelta. Tipos de interés más elevados implican caídas en el valor de la renta fija, puesto que ahora se están emitiendo nuevos bonos con cupones más elevados y por lo tanto los antiguos ahora “valen menos”.

También implican caídas en renta variable, puesto que implican mayores costes de financiación para las empresas, e incluso para aquellas que no necesitan financiarse caídas en su cotización porque sus beneficios futuros ahora se tienen que llevar a valor presente a un tipo de interés mayor, lo que implica un valor más bajo.

Desde el punto de vista de la renta variable, arrancábamos el año con los últimos coletazos del Covid-19 al tiempo que Microsoft realizaba una oferta de compra por la compañía de videojuegos Activision Blizzard que la valoraba en 68,7 billones de dólares. En febrero, Rusia invadía Ucrania, mientras la FED empezaba su propia campaña contra la inflación iniciando un ciclo de subidas de tipos de interés que no se veía desde los 80. Por su lado, el petróleo (WTI) llegaba a superar los \$130/barril, mientras el gas en Europa alcanzaba los €350/MWh en el mes de agosto, para después caer hasta los €75/MWh de finales de año.

Y por su parte, el euro perdió un 15% de su valor hasta perder la paridad, para después empezar a recuperar hasta los 1,0705USD/EUR con que cerraba el año. También hemos visto caer a la compañía FTX Group, una de las mayores empresas de criptomonedas del mundo, cuyo CEO Sam Bankman-Fried se encuentra actualmente en libertad condicional con cargos por fraude que le podrían llevar a la cárcel 115 años.

Los mercados de renta variable acabaron 2022 con correcciones generalizadas, con el norteamericano llevándose el mayor correctivo. El S&P 500 cerró con Renta Variable una caída del -19,4%, el MSCI World Net Total Return del -12,8%, y el Nasdaq del -33,1%. El mercado chino tampoco se libró del vendaval bajista, con pérdidas del -17,2%, penalizado por

los confinamientos derivados de su política Covid cero. En Europa, el Eurostoxx 50 y el Stoxx 600 se dejaron un -11,7% y un -12,9%, respectivamente. Los que mejor se han comportado han sido los mercados del sud de Europa, con el IBEX 35 dejándose un -5,6%, el PSI20 portugués con alzas del +2,77%, y la bolsa griega subiendo un +4,4%.

En referencia a la renta fija, 2022 ha resultado un ejercicio excepcionalmente negativo para los mercados por diferentes motivos; en primer lugar, una inflación descontrolada que no veíamos desde hace décadas. Los Bancos Centrales, inicialmente muy por detrás de la curva en materia de tipos, han respondido con políticas monetarias muy agresivas para hacer frente a la inflación, generando subidas de tipos de interés, aplanamiento de las curvas de tipos, y correcciones severas en los activos de riesgo. El resultado ha sido escenario claramente adverso para la renta

fija en el que los bonos se han visto doblemente penalizados, tanto por la subida de tipos de interés, como por una significativa ampliación de los diferenciales de crédito.

Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los principales índices de renta variable a nivel global registraron en el segundo semestre comportamientos dispares. El S&P500 cerró el trimestre con ganancias del 1,43%, el Nasdaq Composite registró pérdidas del -5,10%. Por el lado europeo, el Eurostoxx 50 cerró el semestre con revalorizaciones +9,81%, el Stoxx 600 con subidas del +4,34%. El Nikkei 225 cerró el trimestre con caídas menos abultadas, del -1,13%, mientras que el CSI 300 de la bolsa de Shanghai cerraba con caídas muy abultadas, del -13,68%.

Sin ninguna duda, 2022 ha sido el año del estilo value: el S&P 500 Value perdió este año un -2,1%, frente al -26,5% del S&P 500 Growth. Las empresas de crecimiento (growth) se ven penalizadas en entornos de tipos de interés al alza porque cuando se valoran, al tener los flujos de caja más importantes muy lejos en el tiempo -ya que aún están en fase de crecimiento- su valor presente cae cuanto más altos son los tipos de interés. En nuestro caso, en el fondo tenemos un enfoque blend, o mixto, con una combinación de compañías de crecimiento de alta capitalización y compañías de valor, a la vez que mantenemos un fuerte

exposición al dólar, lo que nos ha ayudado a reducir pérdidas durante un año tan complicado.

El sector que mejor se ha comportado en 2022 ha sido el energético, seguido de las materias primas. Destacaron Occidental Petroleum, Constellation Energy, Exxon Mobil, Schlumberger y Halliburton, entre otros. Por el contrario, los más damnificados fueron los sectores más sensibles a los tipos de interés: Real Estate, consumo discrecional y tecnología. Para nombrar algunas: Tesla, Meta Platforms, Paypal, Faurecia, Hellofresh, entre otras. En nuestro fondo, los valores que más restaron a la rentabilidad de la cartera fueron Amazon, Alphabet, Walt Disney, Paypal, Apple y Accenture, compañías con un perfil más tecnológico. Por otro lado, las compañías que ayudaron a compensar pérdidas pertenecían a los sectores de consumo estable y farmacéutico, como Eli Lilly, Johnson & Johnson, Coca-Cola, Dollar General, John Deere y Pepsico, entre otros.

El posicionamiento que hemos seguido adoptando en el tercer trimestre es la de seguir siendo cautelosos y mantener una cartera más diversificada que a principios de año. Es decir, en referencia a la de ser más cautelosos vendimos en el primer trimestre parcialmente compañías del sector discrecional y concretamente del sector de Lujo europeas como: LVMH, Hermes, Ferrari o EssilorLuxottica, que habían tenido un muy buen comportamiento en los años anteriores, pero las valoraciones en las que cotizaban eran ya muy exigentes y difíciles de justificar. Con las ventas, hemos ido reinvertiendo el dinero en los siguientes trimestres, para construir nuevas posiciones, en compañías americanas y de distintos sectores como: Mckesson, Zurich, Service Corp, Idexx, Neste, Orsted y Amgen. Por otro lado hemos vendido la posición en Taiwan Semiconductor, AIA Group, Alcon y Anheuser Busch. Con estos cambios, el peso en divisa dólar se sitúa por encima del 80%, esto ha permitido minimizar las pérdidas del fondo, gracias a la fuerte revalorización que ha tenido el dólar contra el euro de aproximadamente un 14%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (100% MSCI World Net Total Return EUR) ha subido durante el segundo semestre un 0,87% y el fondo Arquia Banca Líderes Globales FI durante este periodo ha obtenido una rentabilidad negativa del 0,30% para la clase A, 0,70% para la clase Cartera y 0,52% para clase Plus.

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

Durante el segundo semestre del año, el rendimiento neto del fondo fue del 0,30% obteniendo unas plusvalías en renta variable del 0,80% del patrimonio y unas ganancias por cobro de dividendos por un valor del 0,67% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante este periodo ha aumentado un 2,78% y el número de partícipes en la clase A ha pasado de 955 partícipes del periodo anterior a los 968 de final de este periodo. La clase Cartera ha pasado de 232 a 217

partícipes, y la clase plus de 71 a 91 partícipes.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de partícipes de 23,07 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Líderes Globales FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 0,57 millones de euros durante el periodo.

El fondo puede soportar comisiones de intermediación y comisiones de gestión de otros fondos y ETFs que componen su cartera hasta el máximo legal permitido. Las comisiones soportadas por el fondo este semestre fueron un 0,88% para la clase A, 0,48% para la clase Cartera y 0,65% para la clase Plus, que incluye comisión de gestión y respecto a la comisión de depósito ha sido del 0,10% para cada una de las clases.

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

Si comparamos la rentabilidad del fondo Arquia Banca Líderes Globales con la rentabilidad semestral del fondo Arquia Banca Líderes del Futuro FI, que tienen la misma categoría, la rentabilidad del fondo Arquia Banca Líderes Globales FI ha sido de 0,30% para la clase A, 0,70% para la clase Cartera y 0,52% para clase Plus y la rentabilidad del fondo Arquia Banca Líderes del Futuro FI ha sido del -5,71% en la clase A, un -5,34% en la clase Cartera y -5,50% en la clase Plus.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel de operativa, realizamos en el segundo semestre algunos ajustes dentro de la cartera, incorporando: Activision Blizzard, IDEXX Laboratories, Neste Oil, Orsted, Service Corp, Amgen, Mckesson, Zurich Insurance y TotalEnergies. A nivel de ventas parciales fueron: S&P Global, Adobe, Amazon, Apple, Danaher, Fortinet, Mastercard, Nvidia, Roche y Thermo Fisher, entre otros. Realizamos ventas totales de: Anheuser Inbev, Aia Group, Alcon, Siemens y Taiwan Semiconductor.

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

Las principales posiciones de la cartera de renta variable a 30/12/2022 son: JPMorgan Chase, Zurich Insurance, Berkshire Hathaway, Apple, Union Pacific, Johnson & Johnson, Dollar General, Bank of America, Johnson Controls International y Carrefour.

No hay derivados a cierre de diciembre.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante este periodo no se ha invertido en derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

La Gestora informa que las cuentas anuales del 2022 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el semestre con una volatilidad del 14,00% (la volatilidad de la renta variable internacional y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 14,93% y 4,99%, respectivamente). Este periodo la rotación fue del 0,29%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 2,86% (2,80% 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.

No se ha aplicado ningún coste al partícipe por el servicio de análisis durante el periodo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para 2023 pensamos que los Bancos Centrales echaran el freno a la política de aumentos de tipo de interés a medida que el daño económico se vuelva más visible, sin llegar a alcanzar los niveles de inflación pre-Covid. Existen macro tendencias que van ganando fuerza que nos hacen prever un mundo con algo más de inflación de la que estamos acostumbrado, empezando por el envejecimiento de la población mundial, que irá generando escasez de trabajadores, siguiendo por el acercamiento de las cadenas de producción hacia sus mercados finales, y acabando por la necesidad de una transición hacia un mundo más sostenible. A nivel de construcción de carteras, nuestro escenario central implica un aterrizaje suave, por lo que seguimos positivos en los sectores bancarios y asegurador. El entorno de tipos altos, con una muy elevada capitalización y la expectativa que la mora se contenga hacen de la banca un sector con capacidad clara de incrementar su rentabilidad, y por tanto su capacidad de incrementar dividendos y recomprar acciones. También estamos positivos en el sector farmacéutico, dadas sus atractivas valoraciones, la alta visibilidad de sus flujos de caja, y los desarrollos que tienen algunas de estas compañías en tratamientos contra el Alzheimer, el cáncer y la obesidad, que si generan resultados positivos pueden convertirse en auténticos éxitos de ventas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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
CH1169360919 - ACCIONES ACCELERON INDUSTRIE	CHF	5	0,02	0	0,00
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON HBOC	USD	350	1,48	0	0,00
US8175651046 - ACCIONES SERVICE CORP. INTL	USD	342	1,45	0	0,00
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	224	0,94	0	0,00
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LAB	USD	267	1,13	0	0,00
FR0014009LO3 - ACCIONES ESSILOR INT.	EUR	0	0,00	2	0,01
US5797802064 - ACCIONES MC-CORMICK & CO	USD	325	1,37	334	1,45
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX	USD	306	1,29	314	1,36
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	370	1,56	369	1,60
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE	USD	320	1,35	343	1,49
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	418	1,77	408	1,77
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY FOOD	USD	411	1,74	390	1,69
CA13645T1003 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC	USD	314	1,32	300	1,30
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	460	1,94	469	2,03
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	248	1,05	511	2,22
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN	USD	348	1,47	185	0,80
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE	USD	364	1,54	328	1,42
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROL	USD	444	1,88	339	1,47
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	310	1,31	332	1,44
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD-REG	CHF	147	0,62	132	0,57
JP3236200006 - ACCIONES KEYENSE	JPY	146	0,62	130	0,56
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED	DKK	314	1,33	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE	EUR	288	1,21	345	1,50
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	340	1,43	0	0,00
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	436	1,84	538	2,33
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	170	0,72	132	0,57
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK	USD	342	1,45	301	1,30
US4595061015 - ACCIONES JINT FLAVOR	USD	219	0,93	255	1,10
CH0432492467 - ACCIONES ALCON	CHF	0	0,00	334	1,45
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP	HKD	0	0,00	254	1,10
US2358511028 - ACCIONES DANAHER	USD	120	0,51	274	1,19
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS	USD	348	1,47	274	1,19
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	475	2,00	500	2,17
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	110	0,46	232	1,01
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECKVERSIC	EUR	0	0,00	290	1,26
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA	USD	360	1,52	341	1,48
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	91	0,38	223	0,97
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET	USD	91	0,39	230	1,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	120	0,51	290	1,26
US78409V1044 - ACCIONES S&P	USD	227	0,96	352	1,53
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI	EUR	136	0,58	119	0,52
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH	USD	406	1,71	402	1,74
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA P	USD	205	0,86	184	0,80
CH0418792922 - ACCIONES SIKA	CHF	105	0,44	103	0,45
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	0	0,00	142	0,62
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	137	0,58	351	1,52
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD	USD	327	1,38	529	2,29
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	311	1,31	301	1,30
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	0	0,00	179	0,78
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE INC	USD	321	1,36	406	1,76
FR0000052292 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	155	0,65	114	0,50
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	107	0,45	97	0,42
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INT.	EUR	120	0,51	100	0,43
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC CL A	USD	399	1,69	425	1,84
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	518	2,19	468	2,03
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	111	0,47	96	0,42
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIAL SER	CHF	526	2,22	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	0,00	141	0,61
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	257	1,08	228	0,99
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN	USD	568	2,40	487	2,11
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC.	USD	368	1,55	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	513	2,17	682	2,96
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	280	1,18	244	1,06
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	210	0,89	545	2,37
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	111	0,47	117	0,51
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	462	1,95	475	2,06
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	392	1,66	346	1,50
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	401	1,69	286	1,24
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	407	1,72	384	1,67
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	133	0,56	113	0,49
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL	EUR	121	0,51	119	0,52
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	0	0,00	92	0,40
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	243	1,03	441	1,91
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	305	1,29	339	1,47
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	283	1,19	251	1,09
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	186	0,78	360	1,56
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	400	1,69	437	1,90
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	343	1,45	329	1,43
JP3435000009 - ACCIONES SONY	JPY	192	0,81	210	0,91
US0605051046 - ACCIONES BANKAMERICA CORP	USD	448	1,89	431	1,87
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABS	USD	320	1,35	323	1,40
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	413	1,75	592	2,57
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	151	0,64	356	1,55
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	387	1,63	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	438	1,85	312	1,36
TOTAL RV COTIZADA		22.386	94,54	22.703	98,52
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		22.386	94,54	22.703	98,52
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		22.386	94,54	22.703	98,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.386	94,54	22.703	98,52

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 2022 ha ascendido a 446.797 euros de remuneración fija y 55.225 euros de remuneración variable, correspondiendo a 9 empleados de los cuales 8 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, 227.689 euros de remuneración fija y 39.540 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

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

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

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

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

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

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

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

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