

## ARQUIA BANCA INCOME RVMI, FI

Nº Registro CNMV: 88

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

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

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

### Dirección

Barquillo, 6, 1º, IZD  
28004 - Madrid

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/01/1988

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Medio

#### Descripción general

Política de inversión: Como máximo un 50% de la exposición del fondo será en renta variable y el resto en valores de Renta Fija. Este fondo pretende obtener rendimientos a través de dividendos y cupones.

La inversión en renta variable se realizará en cualquier mercado cotizado, sin límites de capitalización, y pudiendo invertir sin restricciones también en mercados emergentes. No existen limitaciones en cuanto a la posibilidad de invertir en valores de RV emitidos por entidades radicadas fuera del área euro.

Las inversiones en Renta Fija serán tanto en renta fija pública como privada, sin límite de calificación crediticia, por lo que se podrá invertir hasta el 100% de la cartera de renta fija en valores de baja calificación crediticia o sin rating. La duración de la cartera no está predeterminada de antemano, pudiendo ser incluso de hasta 2 años negativos.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 20% MSCI World High Dividend Yield Net Return EUR index, 30% Bloomberg Euro-Aggregate index, 30% Bloomberg Pan-european High Yield index, 10% Euronext IEIF REIT Europe y S&P Global Infraestructure index.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,19	0,20	0,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,54	1,72	1,63	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	829.054,12	906.602,82	1.030	1.061	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	71.168,19	870,91	137	1	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	3.738,84	3.059,38	3	2	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE D-A	33.814,15	21.521,77	15	9	EUR	0,18	0,17	10	SI
CLASE D-CARTERA	46.285,33	46.285,33	2	2	EUR	0,18	0,17	10	SI
CLASE D-PLUS	2.022,90	1.432,41	1	1	EUR	0,18	0,10	10	SI

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	19.705	21.459	29.227	36.087
CLASE CARTERA	EUR	828	8	31	7
CLASE PLUS	EUR	41	20	36	0
CLASE D-A	EUR	371	0	0	
CLASE D-CARTERA	EUR	519	283	283	
CLASE D-PLUS	EUR	21	0	0	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	23,7681	19,8082	22,9344	22,0606
CLASE CARTERA	EUR	11,6312	9,4817	10,8581	10,3311
CLASE PLUS	EUR	11,0543	9,0664	10,4136	0,0000
CLASE D-A	EUR	10,9624	9,7967	9,7967	
CLASE D-CARTERA	EUR	11,2195	9,8020	9,8020	
CLASE D-PLUS	EUR	10,3939	0,0000	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

	Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,75	0,00	0,75	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,20	0,00	0,20	0,39	0,00	0,39	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE PLUS		0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE D- A		0,75	0,00	0,75	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE D- CARTER A		0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE D- PLUS		0,35	0,00	0,35	0,44	0,00	0,44	patrimonio	0,10	0,13	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	11,40	2,68	3,00	0,94	5,48	7,72			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,65	31-10-2024	-1,01	05-08-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,08	06-11-2024	1,08	06-11-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,64	4,19	4,08	3,22	3,48	3,83			
<b>Ibex-35</b>	13,49	13,21	14,37	14,47	12,91	14,33			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11			
<b>Renta Fija Mixta</b>	2,09	2,04	2,65	1,96	2,23	5,81			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,25	5,25	5,22	5,23	5,27	5,27			

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

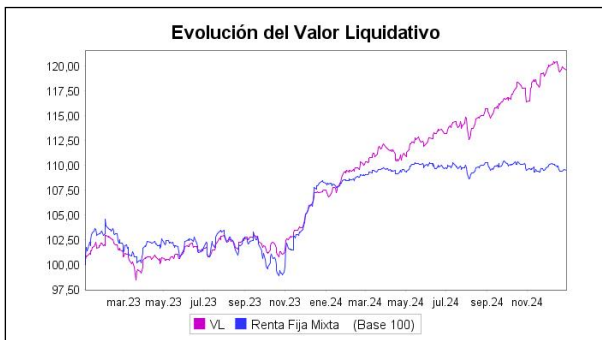
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,74	0,44	0,44	0,43	0,44	1,74	1,73	1,72	1,72

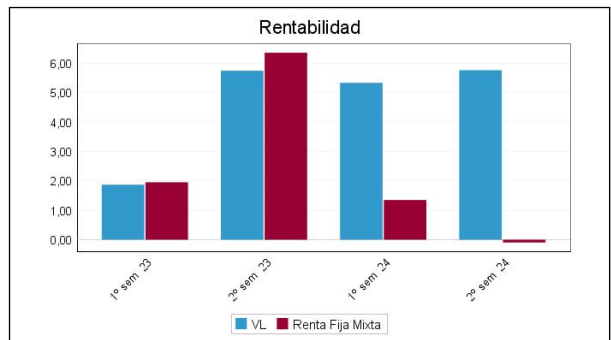
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,63	2,97	3,28	1,22	5,77	8,91			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	31-10-2024	-1,00	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,08	06-11-2024	1,08	06-11-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,64	4,19	4,08	3,22	3,48	3,83			
Ibex-35	13,49	13,21	14,37	14,47	12,91	14,33			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11			
Renta Fija Mixta	2,09	2,04	2,65	1,96	2,23	5,81			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,66	3,66	3,75	3,89	4,15	4,15			

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

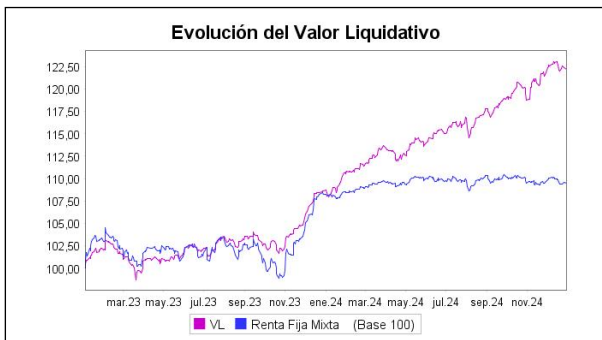
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,16	0,16	0,15	0,17	0,64	0,63	0,31	

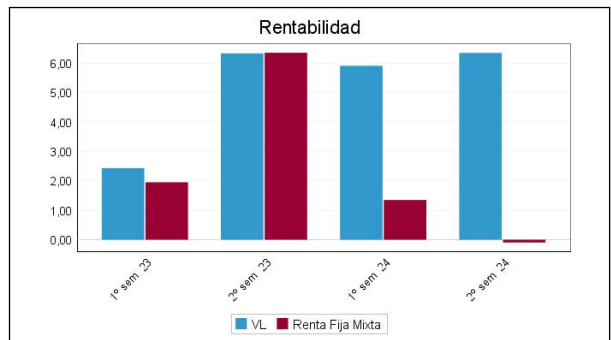
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,29	2,89	3,20	1,14	5,69	8,58			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	31-10-2024	-1,00	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,08	06-11-2024	1,08	06-11-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,64	4,19	4,08	3,22	3,47	3,83			
Ibex-35	13,49	13,21	14,37	14,47	12,91	14,33			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11			
Renta Fija Mixta	2,09	2,04	2,65	1,96	2,23	5,81			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,56	3,56	3,64	3,77	4,00	4,00			

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

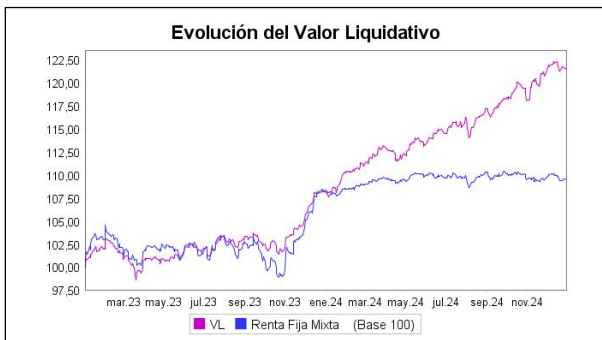
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,23	0,24	0,23	0,24	0,94	0,72	0,02	

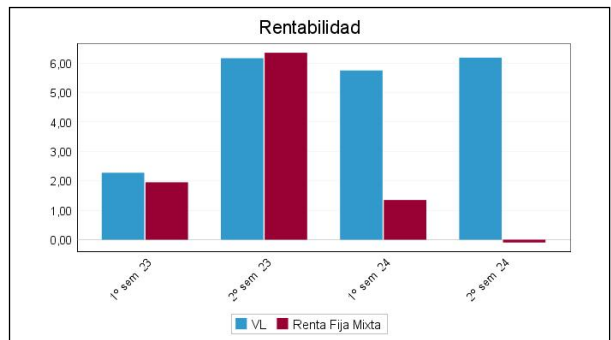
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 D-A .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,40	2,68	3,00	0,94	5,48	7,74			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	31-10-2024	-1,01	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,08	06-11-2024	1,08	06-11-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,64	4,19	4,08	3,22	3,47	3,83			
Ibex-35	13,49	13,21	14,37	14,47	12,91	14,33			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11			
Renta Fija Mixta	2,09	2,04	2,65	1,96	2,23	5,81			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,28	2,28	2,34	2,59	3,02	3,02			

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

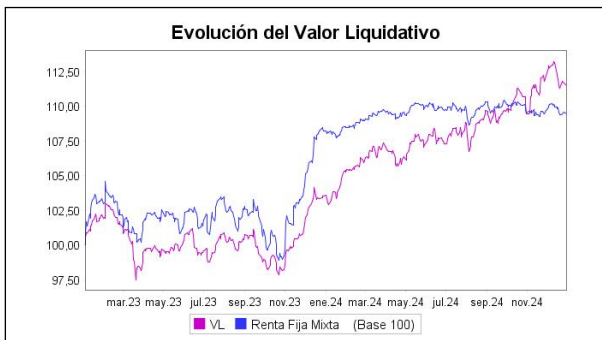
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,74	0,44	0,43	0,43	0,43	0,12	0,12		

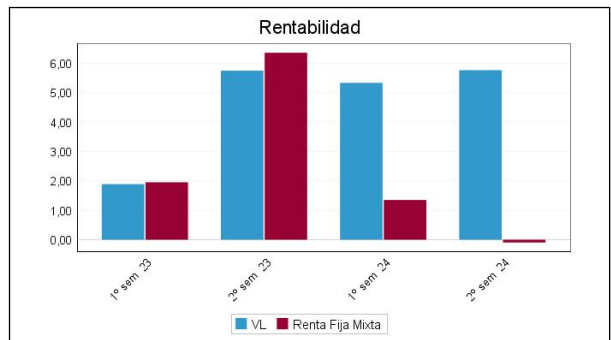
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,63	2,97	3,28	1,21	5,77	8,91			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	31-10-2024	-1,00	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,08	06-11-2024	1,08	06-11-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,64	4,19	4,08	3,22	3,48	3,83			
Ibex-35	13,49	13,21	14,37	14,47	12,91	14,33			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11			
Renta Fija Mixta	2,09	2,04	2,65	1,96	2,23	5,81			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,21	2,21	2,27	2,52	2,95	2,95			

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

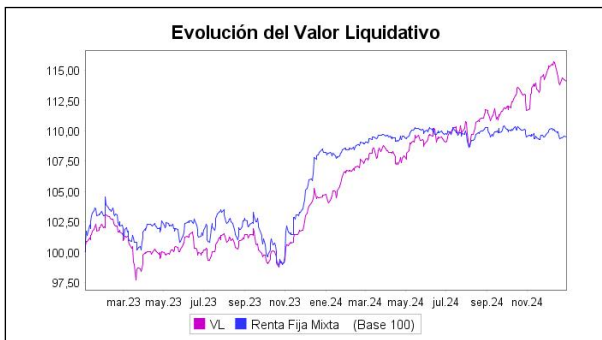
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,16	0,16	0,16	0,17	0,07	0,07		

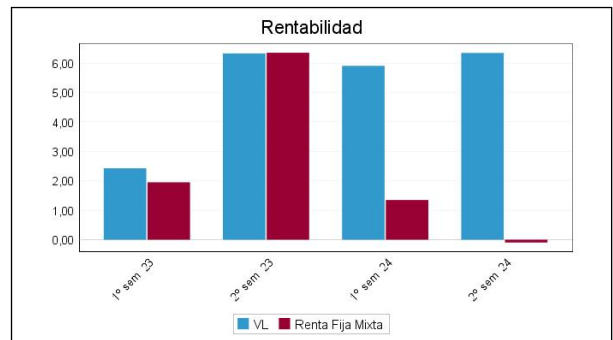
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,83	2,89	3,20	0,61	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	31-10-2024	-1,00	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,08	06-11-2024	1,08	06-11-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,05	4,19	4,08	1,71	0,00	0,00			
Ibex-35	13,49	13,21	14,37	14,47	12,91	14,33			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11			
Renta Fija Mixta	2,09	2,04	2,65	1,96	2,23	5,81			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,20	1,20	0,86	0,58	0,00	0,00			

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

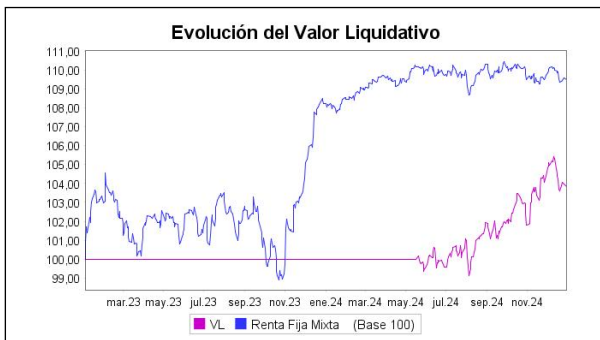
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,23	0,24	0,12	0,00	0,00	0,00		

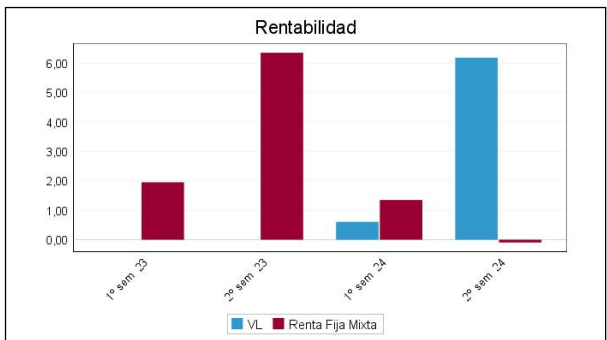
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	30.675	1.145	2,54
Renta Fija Internacional	27.517	1.062	4,01
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	79.937	2.384	4,04
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	71.508	2.677	5,22
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	60.358	2.637	7,96
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	120.530	2.863	2,66
Garantizado de Rendimiento Variable	26.394	886	0,53
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	27.268	480	1,52
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00



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

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.017	97,82	21.013	99,33
* Cartera interior	1.058	4,92	1.368	6,47
* Cartera exterior	19.873	92,50	19.529	92,32
* Intereses de la cartera de inversión	86	0,40	115	0,54
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	464	2,16	135	0,64
(+/-) RESTO	3	0,01	6	0,03
TOTAL PATRIMONIO	21.485	100,00 %	21.154	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.154	21.202	21.202	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,01	-5,38	-9,39	-25,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,56	5,16	10,71	8,06
(+) Rendimientos de gestión	6,51	6,08	12,59	7,37
+ Intereses	1,25	1,34	2,59	-6,50
+ Dividendos	0,36	0,42	0,77	-13,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,37	1,08	3,45	119,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,12	1,26	2,38	-10,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,02	0,00	-178,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,43	1,97	3,40	-27,36
± Otros resultados	0,00	0,00	0,01	-43,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,96	-0,93	-1,88	3,54
- Comisión de gestión	-0,74	-0,73	-1,47	0,41
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	1,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	6,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-78,48
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,07	-0,17	55,49
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	92,91
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	92,91
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.485	21.154	21.485	

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

### 3. Inversiones financieras

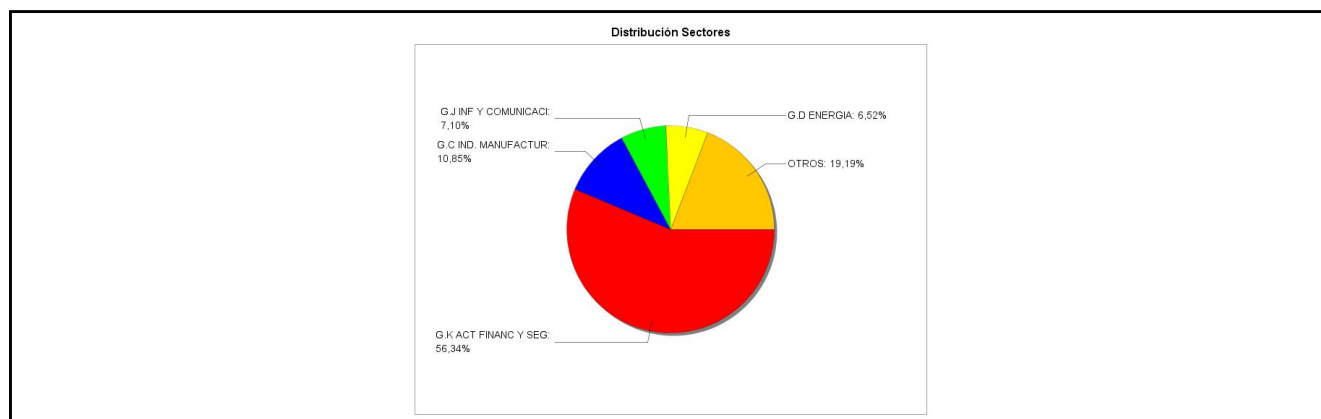
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	883	4,12	1.210	5,72
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	883	4,12	1.210	5,72
TOTAL RV COTIZADA	175	0,82	159	0,75
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	175	0,82	159	0,75
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	1.058	4,94	1.368	6,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.621	54,08	12.134	57,36
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	11.621	54,08	12.134	57,36
TOTAL RV COTIZADA	2.288	10,65	2.052	9,69
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	2.288	10,65	2.052	9,69
TOTAL IIC	5.964	27,76	5.343	25,25
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.873	92,49	19.529	92,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.931	97,43	20.898	98,77

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

Apartado j) Durante este periodo se han enviado dos hechos relevantes (19/09/24 y 20/12/24) para informar de la repartición de dividendo en las clases de distribución. El importe bruto a repartir a sido de 0,09 euros por participación en el primero y de 0,09 euros por participación en el segundo..

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

c) Según la Norma 3ª.4 i) de la Circular 6/2009 de la CNMV se informa de la existencia de cuentas corrientes en el depositario. No se han realizado operaciones vinculadas durante este periodo.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

#### Entorno Macroeconómico

La economía estadounidense muestra signos de fortaleza, impulsada por las políticas pro-crecimiento de la administración Trump. Se prevé una expansión económica robusta, alimentada por reducciones de impuestos y medidas de

desregulación. Sin embargo, esta fortaleza plantea desafíos para la Reserva Federal en su lucha contra la inflación.

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

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

#### Política Monetaria y Tipos de Interés

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

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

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

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

#### Mercados de Renta Variable

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

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

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

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

#### Renta Fija

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

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

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

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

#### Tendencias Clave de Inversión

Dos grandes tendencias marcarán las oportunidades de inversión en 2025:

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

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

#### Estrategias de Inversión Recomendadas

##### Renta Variable

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

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

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

##### Renta Fija

Preferir bonos denominados en euros.

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

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

#### Sectores Destacados

Tecnología: Enfoque en inteligencia artificial, semiconductores y ciberseguridad.

Salud: Innovación en biotecnología y tecnologías médicas.

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

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

#### Riesgos y Consideraciones

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

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

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

**Riesgo de Crédito:** Los diferenciales de crédito están en niveles históricamente bajos, lo que podría presentar riesgos si las condiciones económicas se deterioran<sup>1</sup>.

## Conclusión

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

2024 ha sido un buen año para la renta fija, pero nuestros fondos se han comportado de una manera especialmente favorable.

A nuestro favor ha jugado el elevado carry ofrecido por los bonos, que unido a la bajada generalizada de los tipos de interés y la compresión de los diferenciales de crédito ha supuesto el entorno idóneo para el mercado de renta fija.

En cuanto a la gama de fondos de renta fija de Arquia, destacaríamos nuestro fondo monetario, Arquia Ahorro Corto Plazo, que ha obtenido un retorno bruto próximo al 4% y nuestro fondo de renta fija a corto, Arquia Banca RF Euro, con un retorno cercano al 4,5%. Por último, nuestro fondo más arriesgado, el Arquia Banca RF Flexible, ha obtenido una rentabilidad bruta superior al 8%. Tanto en términos absolutos como relativos, 2024 ha sido un año memorable.

Si recapitulamos en el tiempo, 2022 fue el peor ejercicio para la renta fija en muchas décadas. En 2022 estábamos saliendo de la pandemia y la inflación se disparaba por la repentina reapertura de la economía. Había una completa disrupción en las cadenas de producción y las cadenas de distribución (problema de oferta), que unido a un incremento del ahorro de las familias durante el confinamiento, y a una fuerte aceleración del consumo al salir de él, disparó la inflación.

Los bancos centrales reaccionaron aplicando medidas drásticas: la introducción de una política monetaria restrictiva y subidas de tipos de interés, lo que desembocó en fuertes caídas para los fondos de renta fija.

En cambio, 2023 y 2024 han sido años muy interesantes para el mercado de deuda. La inflación parece que poco a poco ha ido moderando y la fortísima corrección de 2022 nos dejó un mercado de deuda muy castigado, con unas rentabilidades de los bonos muy elevadas, y unos tipos de interés evolucionando a la baja. Como consecuencia, el retorno durante estos dos últimos ejercicios ha sido muy positivo.

Para 2025, a pesar que no esperamos retornos tan elevados como en los dos años anteriores, nuestras previsiones siguen siendo positivas para el mercado de renta fija. A nuestro favor juegan: la elevada rentabilidad que todavía nos ofrecen los bonos y la potencial bajada adicional de los tipos de interés.

Para los próximos meses, esperamos que los bancos centrales sigan bajando los tipos de interés de referencia. De esta forma, nuestra previsión es que siga cayendo la rentabilidad de los tramos cortos de la curva –los bonos con vencimiento más cercano- y que las curvas sigan ganando pendiente.

Seguimos apostando por una duración controlada y seguimos teniendo preferencia por el tramo medio de la curva.

El tramo corto implica un riesgo de reinversión a tipos cada vez más bajos, mientras que el tramo largo implica riesgo de volatilidad en los precios por la incertidumbre sobre el nivel de déficit de las principales economías del mundo.

En 2025 nos enfrentamos principalmente a dos riesgos: que amplíen los diferenciales de crédito y que la inflación sea más duradera de lo esperado o incluso veamos algún repunte de la inflación, como hemos estado viendo estos últimos meses en la inflación subyacente norte-americana.

Otro tema delicado va a ser la agenda política del nuevo presidente electo en EEUU. Corremos el riesgo, que las decisiones de Donald Trump en materia de inmigración y comercio internacional podrían tener como consecuencia un repunte de la inflación a nivel global.

Volviendo al tema del crédito, los diferenciales de crédito están extremadamente estrechos, o lo que es lo mismo, la prima por estar invertidos en deuda corporativa frente a deuda soberana es muy baja.

Para 2025, desde Arquia Gestión nos planteamos una reducción progresiva de la exposición al crédito, donde ya apenas contamos con peso en bonos high yield y donde el peso en bonos con rating superior a A es de las más altas que hemos vivido.

Bajo nuestro punto de vista, los riesgos se tienen que asumir sólo cuando la recompensa los justifica, y en estos momentos asumir riesgo de crédito nos parece un riesgo gratuito.

Durante los últimos meses hemos aprovechado el repunte de tipos para incrementar exposición a emisiones nuevas con mayor cupón, en línea con la política del fondo. La base de la cartera se centra principalmente en crédito corporativo Investment Grade y se complementa con emisiones de deuda financiera subordinada para darle un extra de rentabilidad.

El cupón medio actual de nuestra cartera de renta fija es del 4,4% con una rentabilidad del 4,90 %.

Actualmente mantenemos una exposición a renta variable del 30%, teniendo en cuenta acciones en directo y fondos. Aprovechamos el repunte de volatilidad durante los meses de verano para incrementar la exposición a renta variable, aunque cabe recordar que la exposición podría llegar al 50%. La política de inversión consiste en incorporar compañías con elevada rentabilidad por dividendo. La rentabilidad por dividendo de nuestra cartera de acciones es próxima al 3%.

Desde el punto de vista de la asignación de activos, cabe remarcar que durante 2024 tanto la renta variable como la renta fija han contribuido positivamente al fondo y han tenido un comportamiento muy correlacionado.

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (20% MSCI World High Dividend Yield Net Return EUR index, 30% Bloomberg Euro-Aggregate index, 30% Bloomberg Pan-european High Yield index, 10% Euronext IEIF REIT Europe y S&P Global Infrastructure index) ha tenido una rentabilidad durante este periodo de un +4,77% y el fondo Arquia Banca Income RVMI FI clase A ha tenido durante este periodo una rentabilidad de 5,76%, la clase Cartera de 6,35% y la clase Plus 6,18%. Y para las clases de distribución, la rentabilidad ha sido para la clase A-D del 4,03%, para la clase D-Cartera del 4,64% y la para la clase D-Plus del 4,35%.

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

Durante el segundo semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de 5,77% para la clase A, 6,36% para la clase Cartera y 6,20% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta variable del 1,12% del patrimonio, plusvalías en renta fija del 2,37%, unas ganancias por cobro de intereses por un valor del 1,25% del patrimonio, plusvalías por renta variable del 1,12% y unas plusvalías en IIC del 1,43% del patrimonio.

Durant este periodo el fondo ha repartido dos dividendos de las clases Income por un importe de 0,09€ por participación para cada uno. Dichos dividendos se informaron como Hecho Relevante en CNMV.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha aumentado un 1,57% siendo a cierre del año de 20,57 millones de euros. El número de participes ha disminuido para la clase A de 1.061 a 1.030 participes actuales, para la clase Cartera ha pasado

de 1 partícipe a 137, la clase Plus ha pasado de 2 partícipes a 3 partícipes, finalmente para la clase de distribución A se ha aumentado de 9 a 15 partícipes y Cartera se ha mantenido en 2 partícipes. La clase de distribución plus se ha mantenido en 1 partícipe.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de partícipes de 51,68 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Income RVMI FI ha tenido un saldo neto de salidas por un importe de 0,85 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. Las comisiones de gestión soportadas por el fondo ascendieron a 0,75% para la clase A, 0,20% para la clase Cartera y 0,35% para la clase Plus. Para la clase de distribución A, la comisión de gestión fue del 0,75%, para la clase Cartera 0,20% y la clase Plus 0,35%. La comisión de depositaría ascendió al 0,10%.

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

Actualmente según la gama de fondos que gestiona la Gestora, el fondo Arquia Banca Income RVMI FI es el único fondo con vocación renta fija mixta Euro. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Prudente 30RV FI, que tiene una vocación de renta fija mixta internacional, el fondo Arquia Banca Income RVMI ha tenido una rentabilidad en el segundo semestre del 5,76% para la clase A y 6,35% para la clase Cartera y 6,18% para la clase Plus mientras que la rentabilidad del fondo Arquia Banca Prudente 30RV FI ha sido del 3,71% para la clase A y un 4,13% para la clase B, 4,28% para la clase Cartera y 4,13% para la clase Plus.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de renta variable no realizamos cambios en la cartera.

En cuanto a la renta fija hemos incorporado emisiones de: Apicil Prevoyance, Criterias o Banca March y hemos vendido emisiones de compañías tales como: NTT, Volkswagen o Arval.

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

Las principales posiciones de la cartera a 31/12/2024 son: Dpam L Bonds Universalis, Guinness Global Equity Income, JPM Europe Strategic Dividend, British American Tobacco, Ishares Edge MSCI World Quality Factor, SPDR Msci World ACWI, Veritas Global Eq Income A, Electricite de France, HSBC Holdings, etc.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han utilizado derivados en mercados organizados.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 31/12/2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,80 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,50%.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el último trimestre con una volatilidad del 4,19% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 13,49% y 0,04%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,01%. El VaR 1d (99) se ha situado en



niveles de 5,25% (5,27% del trimestre anterior).

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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.

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

En el ámbito de la renta fija, las expectativas son moderadamente positivas, aunque se anticipan retornos más modestos que en los dos años anteriores. Los inversores se beneficiarán de la todavía elevada rentabilidad que ofrecen los bonos y la potencial bajada adicional de los tipos de interés. Se espera que los bancos centrales continúen reduciendo los tipos de referencia, lo que probablemente resultará en una caída de la rentabilidad en los tramos cortos de la curva y un aumento en la pendiente de las curvas de tipos.

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

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

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

En resumen, 2025 se perfila como un año desafiante pero lleno de oportunidades para los inversores. La clave del éxito

radicará en una gestión activa y flexible, capaz de adaptarse a un entorno en constante cambio. La selección cuidadosa de activos, la diversificación y un enfoque en tendencias de largo plazo como la inteligencia artificial y la sostenibilidad serán fundamentales para navegar este complejo panorama de inversión.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0313040083 - RENTA FIJA BANCA MARCH, S.A. 3,37 2028-11-28	EUR	100	0,47	0	0,00
ES0413679525 - RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 3,05 2028-05-29	EUR	0	0,00	99	0,47
ES0840609038 - RENTA FIJA CAIXABANK 3,63 2049-12-14	EUR	182	0,85	165	0,78
ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2049-03-23	EUR	405	1,89	588	2,78
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	196	0,91	176	0,83
ES0880907003 - RENTA FIJA UNICAJA 4,88 2049-02-18	EUR	0	0,00	182	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		883	4,12	1.210	5,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		883	4,12	1.210	5,72
<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>		883	4,12	1.210	5,72
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIB LOGISTA	EUR	175	0,82	159	0,75
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		175	0,82	159	0,75
<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>		175	0,82	159	0,75
<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>		1.058	4,94	1.368	6,47
XS2645248225 - RENTA FIJA REPUBLICA CHILE 4,13 2034-07-05	EUR	207	0,96	203	0,96
XS2754067242 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 4,49 2032-05-25	EUR	204	0,95	198	0,94
XS2594907664 - RENTA FIJA CAF 4,50 2028-03-07	EUR	209	0,97	205	0,97
XS2293889759 - RENTA FIJA INT FINANCIAL CORP 6,25 2028-02-04	BRL	70	0,32	0	0,00
USY7140WAF50 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 5,45 2030-05-15	USD	206	0,96	195	0,92
XS2288824969 - RENTA FIJA BCO CENTRAL SUDAFRIC 2,75 2033-01-22	EUR	170	0,79	162	0,77
XS2258400162 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,63 2040-12-02	EUR	129	0,60	131	0,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.195	5,55	1.094	5,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR001400T118 - RENTA FIJA APICIL PREVOYANCE 5,38 2034-10-03	EUR	105	0,49	0	0,00
XS2909825379 - RENTA FIJA CAIXABANK 3,50 2029-10-02	EUR	202	0,94	0	0,00
US16973AC67 - RENTA FIJA PFIZER 4,45 2028-05-19	USD	191	0,89	184	0,87
XS2589260996 - RENTA FIJA ENEL SPA 4,50 2043-02-20	EUR	209	0,97	199	0,94
XS2802892054 - RENTA FIJA PORSCHER 4,13 2032-09-27	EUR	100	0,47	99	0,47
XS2800064912 - RENTA FIJA CEPSA 4,13 2031-04-11	EUR	201	0,94	196	0,93
XS2778374129 - BONO NTT FINANCE CORP 3,36 2031-03-12	EUR	0	0,00	99	0,47
XS2708134023 - RENTA FIJA VAR ENERGY 7,86 2083-11-15	EUR	113	0,53	110	0,52
XS0982711474 - RENTA FIJA PETROBRAS 6,63 2034-01-16	GBP	116	0,54	114	0,54
FR001400L4V8 - RENTA FIJA ALD 4,88 2028-10-06	EUR	211	0,98	0	0,00
XS2690050682 - RENTA FIJA BUPA FINANCE 5,00 2030-10-12	EUR	109	0,51	105	0,50
XS2621539910 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,86 2033-05-23	EUR	438	2,04	423	2,00
US94106LBT52 - RENTA FIJA WASTE MANAGEMENT 4,63 2030-02-15	USD	192	0,89	184	0,87
XS2597671051 - RENTA FIJA SACYR 6,30 2026-03-23	EUR	102	0,48	102	0,48
XS2595418166 - RENTA FIJA MCDONALD'S CORP 4,00 2030-03-07	EUR	0	0,00	102	0,48
XS2589712996 - RENTA FIJA MIZUHO FINANCIAL GRO 4,16 2028-05-20	EUR	207	0,96	204	0,97
XS2589367528 - RENTA FIJA BAT INT FINANCE 5,38 2031-02-16	EUR	110	0,51	106	0,50
XS2586739729 - RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS 5,25 2031-02-15	EUR	109	0,51	105	0,50
XS2585553097 - RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 7,38 2049-02-15	EUR	0	0,00	206	0,97
XS2555187801 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,38 2030-11-14	EUR	111	0,52	108	0,51
XS2554745708 - RENTA FIJA ING GROEPI 5,25 2033-11-14	EUR	340	1,58	331	1,56
FR001400EJ15 - RENTA FIJA ILIAD 5,38 2027-06-14	EUR	105	0,49	102	0,48
FR001400EFQ6 - RENTA FIJA EDF 7,50 2049-12-06	EUR	456	2,12	438	2,07
XS2561748711 - RENTA FIJA METLIFE INC 3,75 2030-12-05	EUR	314	1,46	306	1,45
FR001400E3H8 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE LEASE 4,75 2027-05-22	EUR	0	0,00	310	1,47
XS2462605671 - RENTA FIJA TELEFONICA 7,13 2049-11-23	EUR	227	1,06	222	1,05
XS2536941656 - RENTA FIJA ABN AMRO 4,25 2030-02-21	EUR	420	1,95	411	1,94
XS2554746185 - RENTA FIJA ING GROEPI 4,88 2027-11-14	EUR	416	1,94	411	1,94
FR001400DQ84 - RENTA FIJA SUEZ 4,63 2028-11-03	EUR	423	1,97	414	1,96
XS2342732562 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTERNAT 3,75 2049-12-28	EUR	0	0,00	193	0,91
XS2293889759 - RENTA FIJA INT FINANCIAL CORP 6,25 2028-02-04	BRL	0	0,00	81	0,38
XS1640903701 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,75 2049-07-04	EUR	202	0,94	191	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2327414731 - RENTA FIJA CANARY WHARF GROUP 3,38 2028-04-23	GBP	108	0,50	90	0,42
US92343VES97 - RENTA FIJA VERIZON 3,88 2029-02-08	USD	195	0,91	184	0,87
XS2407028435 - RENTA FIJA MVM ENERGETIKA 0,88 2027-11-18	EUR	91	0,43	87	0,41
XS2391790610 - RENTA FIJA BRIT AMER TOBACCO 3,75 2049-09-29	EUR	767	3,57	732	3,46
XS2388378981 - RENTA FIJA BSCH 3,63 2049-03-21	EUR	179	0,83	163	0,77
XS1002121454 - RENTA FIJA RABOBANK 6,50 2049-12-29	EUR	117	0,54	114	0,54
DE000A3E5TR0 - RENTA FIJA ALLIANZ 2,60 2046-04-30	EUR	169	0,79	151	0,71
XS2363989273 - RENTA FIJA LAR ESPAÑA 1,75 2026-07-22	EUR	0	0,00	190	0,90
FR0014003XY0 - RENTA FIJA MACIFS 3,50 2049-06-21	EUR	89	0,41	82	0,39
FR0014003XZ7 - RENTA FIJA MACIFS 2,13 2052-06-21	EUR	82	0,38	77	0,36
XS2339427820 - RENTA FIJA EMIRATES TELECOM 0,88 2033-05-17	EUR	0	0,00	160	0,76
XS2338355014 - RENTA FIJA BLACKSTONE 1,00 2028-05-04	EUR	0	0,00	88	0,42
USN30707AC23 - RENTA FIJA ENEL SPA 3,63 2027-05-25	USD	397	1,85	376	1,78
FR0013455854 - RENTA FIJA LA MONDIALE 4,38 2049-04-24	EUR	195	0,91	188	0,89
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	181	0,84	169	0,80
USY77108AA93 - RENTA FIJA XIAOMI 3,38 2030-04-29	USD	177	0,82	167	0,79
XS2290960876 - RENTA FIJA TOTAL 2,13 2049-01-25	EUR	0	0,00	82	0,39
XS2242931603 - RENTA FIJA ENI SPA 3,38 2049-10-13	EUR	193	0,90	184	0,87
BE6317598850 - RENTA FIJA AGEAS 3,88 2049-06-10	EUR	376	1,75	342	1,62
FR0013455862 - RENTA FIJA APICIL PREVOYANCE 4,00 2029-10-24	EUR	404	1,88	388	1,83
XS1883878966 - RENTA FIJA DP WORLD 2,38 2026-09-25	EUR	104	0,48	101	0,48
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>9.553</b>	<b>44,47</b>	<b>10.175</b>	<b>48,09</b>
FR0011401751 - RENTA FIJA EDF 5,38 2049-01-29	EUR	316	1,47	313	1,48
XS2114413565 - RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	293	1,36	289	1,37
XS0221627135 - BONO U.FENOSA 4,37 2049-03-30	EUR	157	0,73	156	0,74
XS1839682116 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGIE 3,50 2025-06-28	EUR	107	0,50	105	0,50
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>873</b>	<b>4,06</b>	<b>865</b>	<b>4,09</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>11.621</b>	<b>54,08</b>	<b>12.134</b>	<b>57,36</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>11.621</b>	<b>54,08</b>	<b>12.134</b>	<b>57,36</b>
FR0004024222 - ACCIONES INTERPARFUMS	EUR	135	0,63	115	0,54
FR0010533075 - ACCIONES GETLINK SE	EUR	132	0,62	133	0,63
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE	USD	160	0,74	162	0,76
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	325	1,51	217	1,03
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	168	0,78	171	0,81
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	157	0,73	178	0,84
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN	USD	92	0,43	89	0,42
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	180	0,84	165	0,78
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN	USD	229	1,07	187	0,88
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	193	0,90	157	0,74
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	207	0,96	157	0,74
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	138	0,64	145	0,68
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	173	0,80	177	0,84
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.288</b>	<b>10,65</b>	<b>2.052</b>	<b>9,69</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>2.288</b>	<b>10,65</b>	<b>2.052</b>	<b>9,69</b>
LU0722079638 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INV EUR ST	EUR	866	4,03	873	4,13
IE00B5TRT092 - PARTICIPACIONES FONDO VERITAS GL EQ	EUR	759	3,53	701	3,31
LU1991130037 - PARTICIPACIONES FONDO CAP GR WORLD G	EUR	888	4,13	830	3,92
LU0174543826 - PARTICIPACIONES DPAM L - DPAM L BOND	EUR	916	4,26	978	4,62
IE00BP3QZ601 - PARTICIPACIONES Shares Edge MSCI Wo	USD	797	3,71	755	3,57
IE00BVYP024 - PARTICIPACIONES Guinness Global Equi	EUR	940	4,38	474	2,24
IE00B44Z5B48 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI	USD	799	3,72	732	3,46
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.964</b>	<b>27,76</b>	<b>5.343</b>	<b>25,25</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>19.873</b>	<b>92,49</b>	<b>19.529</b>	<b>92,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>20.931</b>	<b>97,43</b>	<b>20.898</b>	<b>98,77</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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 463.204 euros de remuneración fija y 74.755 euros de remuneración variable, correspondiendo a 9 empleados (fin de año son 7) de los cuales 9 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de

la IIC. Del importe de la remuneración total, 285.376 euros de remuneración fija y 52.555 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

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

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

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

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

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

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