

ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES, FI

Nº Registro CNMV: 4601

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

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

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

Dirección

Barquillo, 6, 1º, IZD
28004 - Madrid

Correo Electrónico

arquigest@arquia.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá como mínimo un 75% de su cartera en Renta Variable, sin ningún tipo de restricción en cuanto a divisa y zona geográfica, pudiendo invertir en países emergentes hasta el 100% de la cartera. Se invertirá mayoritariamente en empresas de alta capitalización. Esta IIC aplica los criterios ISR.

La cartera de renta variable se centrará en compañías que hoy son líderes en sus respectivos mercados, con fuertes barreras de entrada y priorizando la calidad de su negocio en la selección de los valores. El resto de la inversión del fondo estará en activos de Renta Fija, invirtiendo en bonos verdes y bonos sociales, mercados monetarios, y además de deuda pública de países que cuenten con un índice de desarrollo humano (IDH) muy alto. Se podrá invertir un máximo del 10% en IIC financieras. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD EUR Net Returns, únicamente a efectos informativos y comparativos.

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	0,43	0,67	1,08	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,51	1,57	1,54	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	1.251.894,99	1.307.585,71	935	919	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	379.044,41	325.136,45	176	134	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	262.085,93	171.804,97	145	97	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	21.707	17.662	21.166	19.512
CLASE CARTERA	EUR	5.895	4.276	4.789	8
CLASE PLUS	EUR	4.032	1.743	1.219	26

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	17,3397	12,5938	14,8909	11,8260
CLASE CARTERA	EUR	15,5519	11,1160	13,0388	10,2441
CLASE PLUS	EUR	15,3853	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	27,67	8,51	0,89	4,36	6,20	-15,43	-15,43		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,89	31-10-2024	-2,86	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	4,24	06-11-2024	4,24	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	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,22	13,65	13,45	7,79	9,60	17,17	17,17		
Ibex-35	13,49	13,21	14,37	14,47	12,91	19,73	19,73		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07		
Renta Variable Internacional	9,48	9,48	13,19	6,66	8,78	15,09	15,09		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,00	9,00	8,80	8,83	8,88	9,28	9,28		

(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)	1,98	0,50	0,50	0,49	0,49	2,01	1,99	1,99	1,97

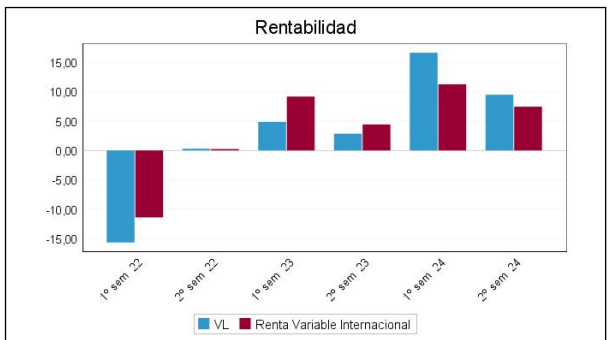
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	28,70	8,73	1,09	4,57	6,41	-14,75	-14,75		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,89	31-10-2024	-2,86	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	4,24	06-11-2024	4,24	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	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,22	13,65	13,45	7,79	9,60	17,17	17,17		
Ibex-35	13,49	13,21	14,37	14,47	12,91	19,73	19,73		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07		
Renta Variable Internacional	9,48	9,48	13,19	6,66	8,78	15,09	15,09		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,55	7,55	7,54	7,75	8,14	9,06	9,06		

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

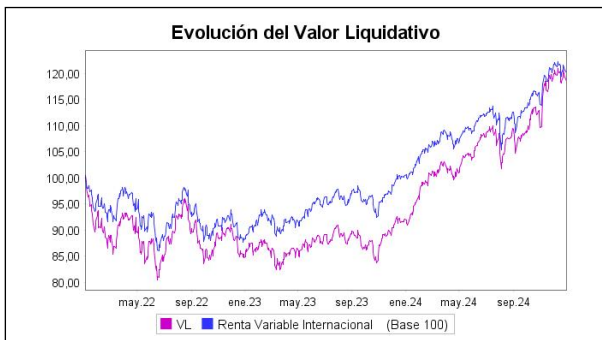
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,29	0,30	0,29	0,29	1,21	1,18	0,34	

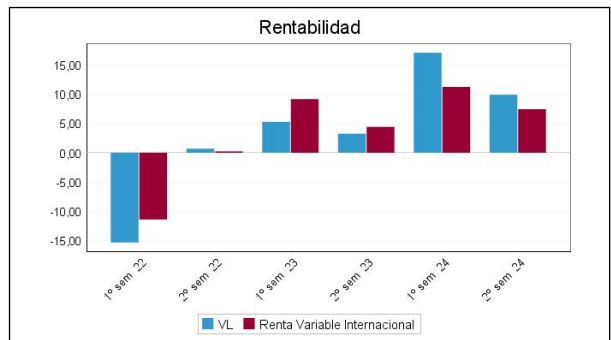
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	28,26	8,63	1,00	4,49	6,32	-15,04	-15,04		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,89	31-10-2024	-2,86	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	4,24	06-11-2024	4,24	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	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,22	13,65	13,45	7,79	9,60	17,17	17,17		
Ibex-35	13,49	13,21	14,37	14,47	12,91	19,73	19,73		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	12,00	0,12	0,11	0,07		
Renta Variable Internacional	9,48	9,48	13,19	6,66	8,78	15,09	15,09		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,55	7,55	7,54	7,75	8,14	9,05	9,05		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,53	0,38	0,38	0,38	0,38	1,56	1,51	0,25	

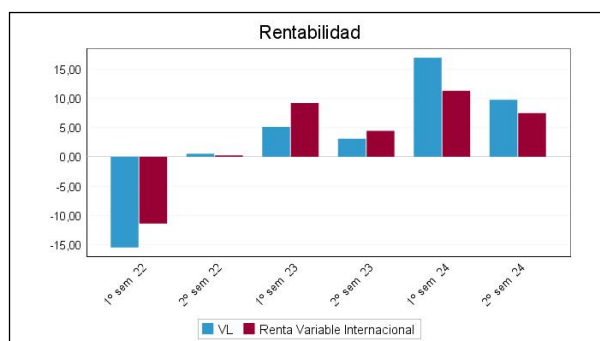
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	31.347	99,09	26.622	96,04
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	31.347	99,09	26.622	96,04
* 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)	313	0,99	785	2,83
(+/-) RESTO	-25	-0,08	315	1,14
TOTAL PATRIMONIO	31.635	100,00 %	27.721	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)	27.721	23.614	23.614	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,35	0,71	5,27	590,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,15	15,26	24,05	-32,41
(+) Rendimientos de gestión	10,21	16,29	26,14	-29,37
+ Intereses	0,01	0,01	0,02	37,09
+ Dividendos	0,47	0,96	1,40	-44,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,77	14,86	23,26	-33,55
± 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)	0,97	0,51	1,51	115,43
± Otros resultados	-0,01	-0,05	-0,06	-71,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,06	-1,03	-2,09	15,43
- Comisión de gestión	-0,79	-0,79	-1,57	12,72
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	13,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-7,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-69,16
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,13	-0,28	41,06
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-73,94
+ 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	-73,94

	% 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)	31.635	27.721	31.635	

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

3. Inversiones financieras

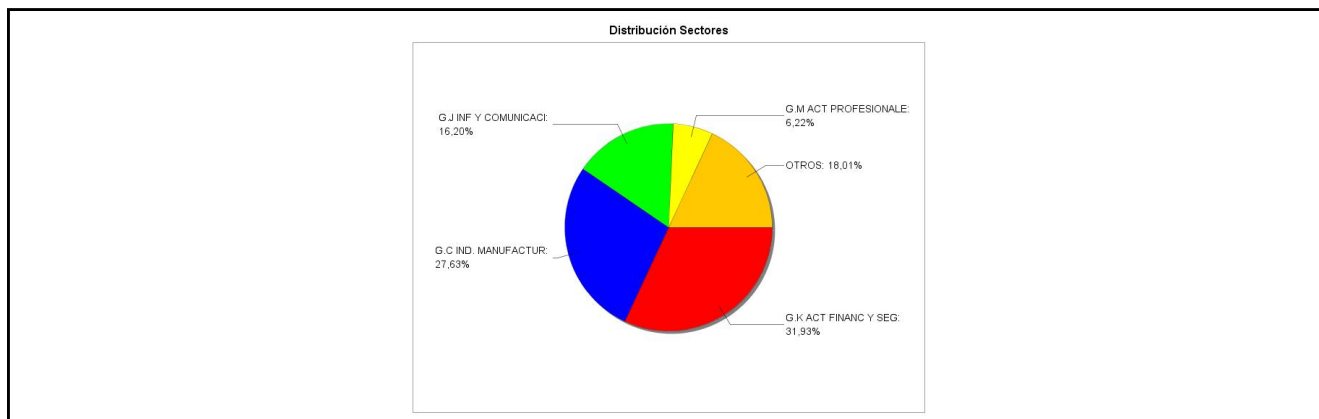
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	28.494	90,06	24.555	88,60
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	28.494	90,06	24.555	88,60
TOTAL IIC	2.852	9,02	2.066	7,46
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.347	99,08	26.622	96,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.347	99,08	26.622	96,06

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.

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 positividad, con proyecciones de tipos a 10 años entre el 5% y 5.5% en Estados Unidos.

Mercados de Renta Variable

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

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

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

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

Renta Fija

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

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

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

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

Tendencias Clave de Inversión

Dos grandes tendencias marcarán las oportunidades de inversión en 2025:

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

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

Estrategias de Inversión Recomendadas

Renta Variable

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

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

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

Renta Fija

Preferir bonos denominados en euros.

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

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

Sectores Destacados

Tecnología: Enfoque en inteligencia artificial, semiconductores y ciberseguridad.

Salud: Innovación en biotecnología y tecnologías médicas.

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

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

Riesgos y Consideraciones

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

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

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

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

Conclusión

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El año 2024 ha sido completamente estratégico en la selección de compañías, marcando una diferencia crucial entre los ganadores y perdedores de cada sector. Nuestro éxito radicó en evitar a las grandes perdedoras, destacando decisiones acertadas como la inclusión de Eli Lilly y la exclusión de Pfizer, Roche y Novartis.

En cuanto a tecnología, hemos mantenido en cartera a las "7 magníficas" durante casi todo el año, con la excepción de Tesla. Incorporamos Tesla tras sus resultados del tercer trimestre, en los cuales Elon Musk expresó un gran optimismo respecto al crecimiento de ventas de vehículos eléctricos en 2025. Además, la entrada de Donald Trump a la presidencia impulsó la cotización de Tesla, dada su posición favorable hacia la industria de vehículos autónomos. Actualmente, estas siete compañías representan un 23% de la cartera, contribuyendo significativamente al rendimiento del fondo.

En el sector bancario, tanto en Estados Unidos como en Europa, identificamos valoraciones atractivas desde principios de año, lo que nos llevó a asignar más del 20% de la cartera a este sector. Durante la primera mitad del año, los mercados reconocieron los sólidos fundamentos de estos bancos, apoyados por buenos resultados financieros. Ya en la segunda mitad del año, la elección de Trump reforzó esta tendencia, ya que históricamente ha abogado por una regulación más laxa del sector. Como resultado, muchos bancos han generado rendimientos superiores al 40%, contribuyendo directamente al éxito del fondo.

Nuestro enfoque de gestión sigue una filosofía de fondo mixto, aunque se trata de un fondo 100% de renta variable. Aproximadamente el 70% de la cartera está expuesta a sectores más volátiles, como tecnología y banca, mientras que el 30% restante se invierte en compañías resilientes que mitigan las correcciones del mercado. Un ejemplo destacado es Costco, una compañía del sector defensivo, que aporta estabilidad en periodos de caída y captura subidas gracias a su crecimiento en suscripciones y expansión internacional.

El fondo logró revalorizarse en el año un 27,65%. Durante el segundo semestre, los cambios más significativos en cartera han sido: incorporar Blackstone, Aflac, Cintas, Constellation Software, Intuit y Intuitive Surgical, Netflix entre otros; e incrementar Apple e ING Groep entre otros. Hemos vendido: S&P Global, AlconBooking, Marsh&Mclennan entre otros.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (100% MSCI World Net Total Return EUR) ha subido durante el segundo semestre un

9,91% y el fondo Arquia Banca Líderes Globales FI durante este periodo ha obtenido una rentabilidad positiva del 9,46% para la clase A, 9,71% para la clase Plus y 9,91% para la clase Cartera.

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

Durante el segundo semestre la rentabilidad del fondo ha sido de 9,46% para la clase A y 9,91% para la clase Cartera y 9,71% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta variable del 8,77% del patrimonio y unas ganancias por cobro de dividendos por un valor del 0,47% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante este periodo ha disminuido un 14,12% siendo a final del periodo de 31,63 millones de euros. El número de participes en la clase A ha pasado de 919 participes del periodo anterior a los 935 de final de este periodo. La clase Cartera ha pasado de 134 a 176 participes, y la clase plus de 97 a 145 participes.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de participes de 51,68 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Líderes Globales FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 1,26 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 9,47% para la clase A, 9,91% para la clase Cartera y 9,72% para clase Plus y la rentabilidad del fondo Arquia Banca Líderes del Futuro FI ha sido del 5,90% en la clase A, un 6,33% en la clase Cartera y 6,14% en la clase Plus.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel de operativa, hemos incorporado Blackstone, Aflac, Cintas, Constellation Software, Intuit y Intuitive Surgical, Netflix entre otros; e incrementar Apple e ING Groep entre otros. Hemos vendido: S&P Global, AlconBooking, Marsh&Mclennan entre otros.

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

Las principales posiciones de la cartera de renta variable a 31/12/2024 son: SPDR Msci World, Microsoft, Apple, Nvidia, Accenture, Citigroup, Invesco S&P500 Equal Weight, Linde y JP Morgan.

No hay derivados a cierre de diciembre.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se ha invertido en derivados financieros durante este periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

Durante el semestre, se han realizado compra/venta de acciones para hacer frente a las suscripciones y reembolsos de nuestros participes.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el último semestre del año con una volatilidad del 13,65% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 13,21% y 0,04%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,43%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 9% (8,88% 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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A pesar de las fuertes revalorizaciones de los índices, especialmente en el mercado americano, creemos que, excluyendo a las "7 magníficas", el mercado no está caro. Esto refuerza nuestra convicción de que la selección de valores seguirá siendo fundamental para generar alpha en 2025. En la cartera, planeamos mantener una estructura similar:

25% en tecnología: Seguiremos apostando por compañías innovadoras que lideran sectores clave, como inteligencia artificial y semiconductores.

25% en banca: Nos beneficiaremos de un entorno más favorable para la desregulación y la rentabilidad.

50% diversificado: Con foco en consumo discrecional, industriales y salud, equilibrando el riesgo con compañías defensivas como Costco o Rollins.

El fondo ha demostrado su capacidad de adaptación a escenarios cambiantes, con un enfoque disciplinado en la selección de valores y una gestión activa que prioriza la generación de valor. Estamos comprometidos a seguir identificando oportunidades en compañías líderes y mantener un equilibrio entre crecimiento y estabilidad. En 2025, nuestro objetivo es continuar aprovechando las tendencias del mercado para superar las expectativas de nuestros partícipes.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	388	1,23	0	0,00
US0010551028 - ACCIONES AFAC	USD	549	1,74	0	0,00
US09260D1072 - ACCIONES ACCIONES BLACKSTONE	USD	749	2,37	0	0,00
US1729081059 - ACCIONES CINTAS	USD	194	0,61	0	0,00
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWI	USD	568	1,79	413	1,49
IE0005711209 - ACCIONES ICON	USD	0	0,00	366	1,32
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	161	0,51	0	0,00
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES	USD	583	1,84	544	1,96
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	209	0,66	0	0,00
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAHER	USD	772	2,44	682	2,46
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	219	0,69	0	0,00
FR0010533075 - ACCIONES GETLINK SE	EUR	0	0,00	950	3,43
IE00059S762 - ACCIONES LINDE	USD	817	2,58	828	2,99
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	571	1,80	491	1,77
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	448	1,42	300	1,08
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON HBOC	USD	688	2,17	682	2,46
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE	USD	840	2,66	754	2,72
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	682	2,16	695	2,51
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	522	1,65	592	2,13
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN	USD	0	0,00	561	2,02
CH0432492467 - ACCIONES ALCON	CHF	0	0,00	396	1,43
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	172	0,54	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA	USD	1.430	4,52	1.218	4,39
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	536	1,69	548	1,98
US4612021034 - ACCIONES INTUIT	USD	683	2,16	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	0	0,00	666	2,40
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	149	0,47	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P	USD	0	0,00	614	2,22
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI	EUR	435	1,38	402	1,45
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	507	1,60	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH	USD	596	1,88	580	2,09
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	723	2,29	527	1,90
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	523	1,65	435	1,57
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD	USD	715	2,26	579	2,09
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	793	2,51	637	2,30
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	416	1,32	279	1,01
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE INC	USD	1.033	3,26	961	3,47
FR0000052292 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	632	2,00	582	2,10
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	195	0,62	277	1,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC CL A	USD	738	2,33	962	3,47
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	271	0,86	321	1,16
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	339	1,07	277	1,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	711	2,25	662	2,39
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	164	0,52	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	324	1,02	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC.	USD	1.512	4,78	874	3,15
US46625H1005 - ACCIONES JPM MORGAN	USD	1.049	3,31	856	3,09
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	1.712	5,41	1.274	4,60
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	141	0,44	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	864	2,73	736	2,66
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	746	2,36	570	2,06
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	1.428	4,51	1.464	5,28
TOTAL RV COTIZADA		28.494	90,06	24.555	88,60
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		28.494	90,06	24.555	88,60
US46137V3574 - PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500 EQUA	USD	1.007	3,18	0	0,00
IE00BFY0GT14 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI WORLD	EUR	1.197	3,79	0	0,00
JP3048150001 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI JPN HIG	JPY	0	0,00	1.482	5,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1834983477 - PARTICIPACIONESLYXOR ETF	EUR	648	2,05	584	2,11
TOTAL IIC		2.852	9,02	2.066	7,46
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		31.347	99,08	26.622	96,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.347	99,08	26.622	96,06

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 463.204 euros de remuneración fija y 74.755 euros de remuneración variable, correspondiendo a 9 empleados (fin de año son 7) de los cuales 9 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. Del importe de la remuneración total, 285.376 euros de remuneración fija y 52.555 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

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

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

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

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

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

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

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

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