

## ARQUIA BANCA INCOME RVMI, FI

Nº Registro CNMV: 88

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** ARQUIA BANK, S.A.      **Auditor:** KPMG AUDITORES SL  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** ARQUIA      **Rating Depositario:** ND

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

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

### Dirección

Pasaje Carsi, 12  
08025 - Barcelona

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,72	0,28	0,97	1,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.083.366,5 2	1.175.155,8 8	1.196	1.244	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	791,29	30.519,61	1	2	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	2.252,62	2.252,62	1	1	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE D-A	50,70		2		EUR	0,00		10	NO
CLASE D-CARTERA	28.868,35		2		EUR	0,00		10	NO
CLASE D-PLUS	0,00		0		EUR	0,00		10	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	21.459	29.227	36.087	41.902
CLASE CARTERA	EUR	8	31	7	
CLASE PLUS	EUR	20	36	0	
CLASE D-A	EUR	0			
CLASE D-CARTERA	EUR	283			
CLASE D-PLUS	EUR	0			

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	19,8082	22,9344	22,0606	22,7119
CLASE CARTERA	EUR	9,4817	10,8581	10,3311	
CLASE PLUS	EUR	9,0664	10,4136	10,0000	
CLASE D-A	EUR	9,7967			
CLASE D-CARTERA	EUR	9,8020			
CLASE D-PLUS	EUR	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		0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	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		0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE D- CARTER A		0,02	0,00	0,02	0,02	0,00	0,02	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE D- PLUS		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Renta Fija Mixta									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

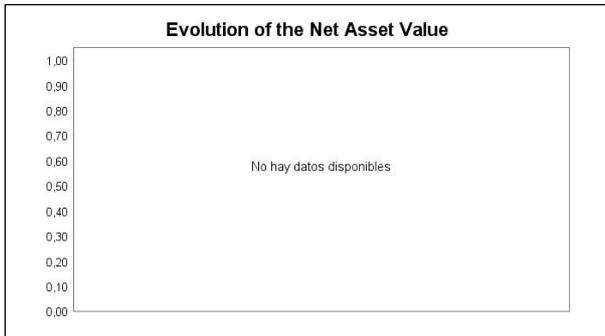
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,74	0,44	0,44	0,43	0,43	1,73	1,73	1,72	1,74

(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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Renta Fija Mixta									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

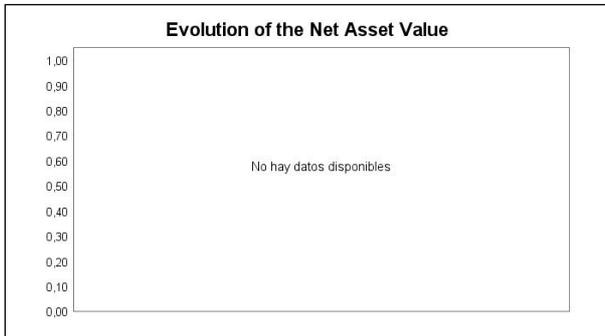
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,17	0,16	0,16	0,16	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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Renta Fija Mixta									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

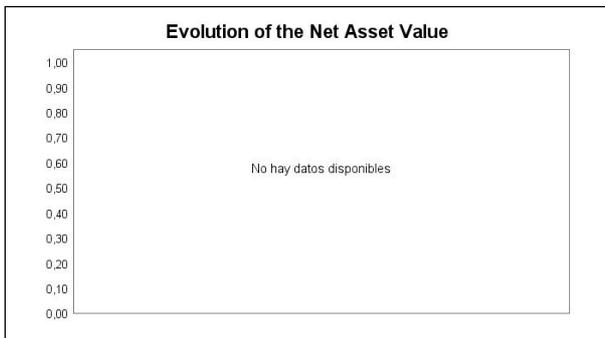
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,24	0,24	0,23	0,23	0,72	0,03		

(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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Renta Fija Mixta									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

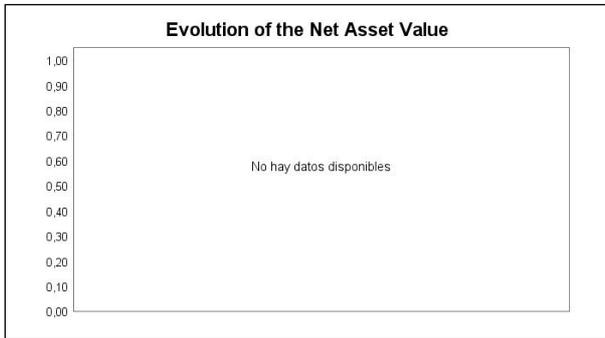
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,09							

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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Renta Fija Mixta									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

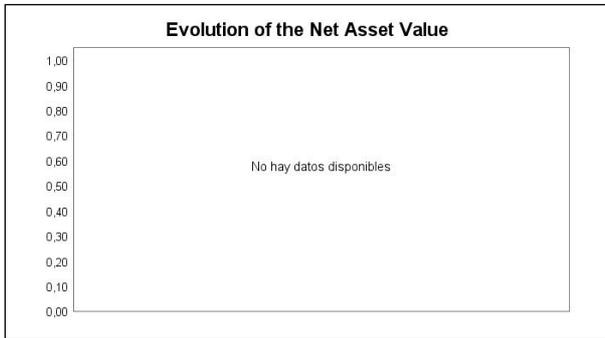
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,05							

(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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Renta Fija Mixta									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

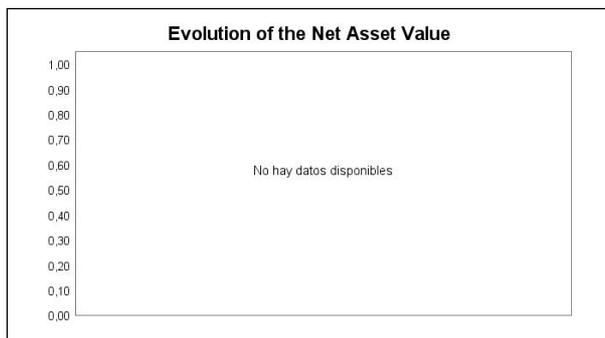
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	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	18.737	847	1,05
Renta Fija Internacional	14.490	765	0,14
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	86.147	2.782	0,98
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	69.361	2.912	0,39
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	51.827	2.701	-0,57
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Total fondos	240.563	10.007	0,43

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.412	98,35	21.684	91,65
* Cartera interior	1.474	6,77	1.688	7,13
* Cartera exterior	19.879	91,31	19.925	84,21
* Intereses de la cartera de inversión	59	0,27	70	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	345	1,58	1.978	8,36
(+/-) RESTO	14	0,06	-1	0,00
TOTAL PATRIMONIO	21.771	100,00 %	23.660	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)	23.660	29.295	29.295	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,99	-6,94	-14,85	0,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,21	-14,30	-15,50	-98,72
(+) Rendimientos de gestión	0,67	-13,40	-13,72	-104,37
+ Intereses	1,11	0,89	1,98	8,56
+ Dividendos	0,17	0,14	0,31	11,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	-12,59	-13,37	-100,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,08	-1,09	-1,25	-93,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	0,22	0,16	-132,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,64	-1,17	-1,86	-52,42
± Otros resultados	0,08	0,21	0,30	-65,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,90	-1,79	-14,61
- Comisión de gestión	-0,75	-0,74	-1,49	-12,15
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-11,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	-20,39
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	271,29
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,05	-76,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.771	23.660	21.771	

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

### 3. Inversiones financieras

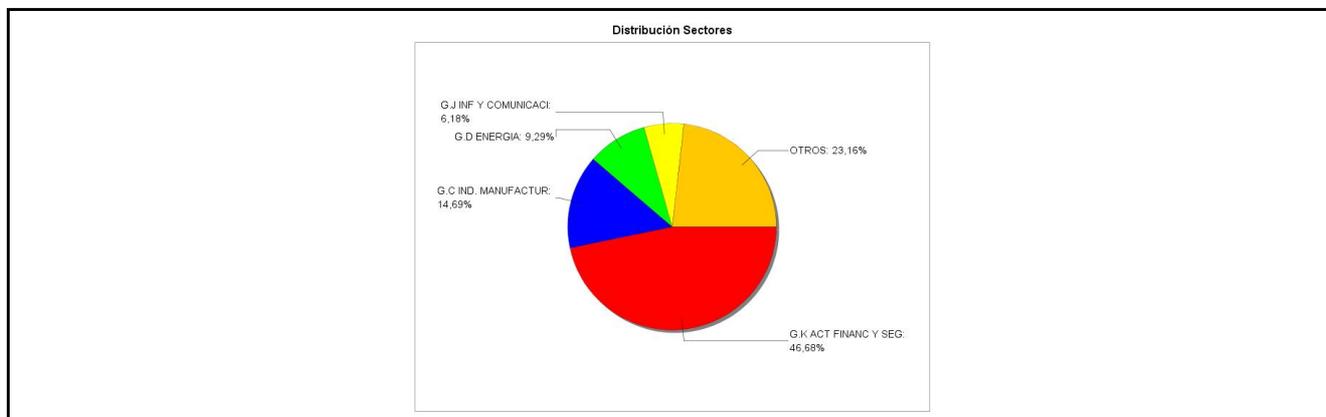
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.196	5,49	668	2,82
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	278	1,28	865	3,63
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.474	6,77	1.533	6,45
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	155	0,65
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	155	0,65
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	1.474	6,77	1.688	7,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.141	64,97	13.525	57,21
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	14.141	64,97	13.525	57,21
TOTAL RV COTIZADA	2.119	9,75	1.922	8,12
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	2.119	9,75	1.922	8,12
TOTAL IIC	3.618	16,63	4.478	18,92
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.879	91,35	19.925	84,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.353	98,12	21.613	91,35

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

<p>Se informa se los siguientes hechos relevantes realizados durante este periodo:</p> <p>15/12/2022: Se informa que no repartirá dividendos el día 15/12/22.</p> <p>25/11/2022: Modificar su vocación inversora, con la consecuente modificación de su política de inversión, elevar el límite máximo de las comisiones de gestión y depósito aplicadas al fondo indirectamente por la inversión en otras IIC e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE D-A CLASE D-CARTERA CLASE D-PLUS.</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

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

No aplicable.
---------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

2022 ha sido el año de la Inflación, el año en el que los Bancos Centrales tuvieron que revertir sus políticas monetarias – desde lo expansivo hacia lo restrictivo-, para intentar llevar los precios hacia niveles más cercanos a sus objetivos a largo plazo –cerca del 2%-; aún a riesgo de provocar una recesión. La inflación americana cerraba 2022 en niveles cercanos al 7%; eso después de haber sobrepasado cotas del 9% en el mes de junio.

En el caso de la zona euro, la situación ha sido aún más extrema: de tasas negativas, con las que convivimos entre los meses de agosto y diciembre de 2020, hemos pasado a cerrar 2022 con niveles de inflación del 10,1% (noviembre). La dependencia energética de Europa respecto a Rusia ha presionado los precios al alza (con el barril de Brent llegando a superar los 120 dólares durante el primer semestre, y el gas natural revalorizándose más de un 150% entre enero y junio), además de provocar graves trastornos de suministro, eventos geopolíticos y un empeoramiento general de las condiciones de vida de los hogares.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los mercados de renta variable acabaron 2022 con correcciones generalizadas, con el norteamericano llevándose el mayor correctivo. El S&P 500 cerró con Renta Variable una caída del -19,4%, el MSCI World Net Total Return del -12,8%, y el Nasdaq del -33,1%. El mercado chino tampoco se libró del vendaval bajista, con pérdidas del -17,2%, penalizado por los confinamientos derivados de su política Covid cero. En Europa, el Eurostoxx 50 y el Stoxx 600 se dejaron un -11,7% y un -12,9%, respectivamente. Los que mejor se han comportado han sido los mercados del sud de Europa, con el IBEX 35 dejándose un -5,6%, el PSI20 portugués con alzas del +2,77%, y la bolsa griega subiendo un +4,4%.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

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

El sector que mejor se ha comportado en 2022 ha sido el energético, seguido de las materias

primas. Destacaron Occidental Petroleum, Constellation Energy, Exxon Mobil, Schlumberger y Halliburton, entre otros. Por el contrario, los más damnificados fueron los sectores más sensibles a los tipos de interés: Real Estate, consumo discrecional y tecnología. Para nombrar algunas: Tesla, Meta Platforms, Paypal, Faurecia, Hellofresh, entre otras. A la hora de gestionar renta fija creemos que poco a poco va a haber un cambio de percepción de la situación macroeconómica. En nuestra opinión, progresivamente vamos a pasar del miedo a la inflación al miedo a la recesión y este cambio tiene implicaciones relevantes a la hora de construir las carteras.

En cuanto a nuestras apuestas de cara a los próximos meses, con una curva de tipos de interés invertida en EEUU y en la Eurozona, preferimos apostar por los tramos medios y cortos de la curva. Por este motivo, las últimas adquisiciones en nuestras carteras han sido de emisores de calidad Investment Grade y con una duración controlada. De esta forma, estamos logrando una tires más que atractivas desde un punto de vista histórico y minimizamos la volatilidad y la sensibilidad de tipos en la cartera.

En relación al crédito, las elevadas tires que nos ofrecen en términos generales la deuda corporativa aumentan las probabilidades de obtener retornos positivos de cara a los próximos meses. No obstante, en caso de que se confirme un

escenario de recesión y las tasas de default empezaran a dispararse, podríamos ser testigos de una ampliación significativa de los diferenciales de crédito, especialmente para el caso de la deuda High Yield.

Por otro lado, seguimos viendo valor en la deuda financiera subordinada. Bajo nuestro punto de vista, los bancos parece que están muy bien preparados para hacer frente a una recesión, con elevados niveles de capital y balances saneados, que les permite tener elevados niveles de solvencia. Adicionalmente, las cuentas de resultados y el margen de intermediación de las entidades financieras se verían beneficiadas ante la subida de tipos de interés. En la actualidad podemos incorporar en cartera emisiones AT1 de bancos de primera fila con tises a la call cercanas al 8% o superiores. Si bien existe el riesgo de que estas emisiones no sean amortizadas, el nuevo cupón se resetearía al alza, por lo que la sensibilidad a los tipos de interés es menor.

De cara a los próximos meses, seguimos opinando que la renta fija tiene valor como clase de activo. Tras meses de correcciones importantes en el mercado de deuda, finalmente el mercado nos ha dado un respiro. En este sentido, creemos que podríamos estar cerca de ver la luz al final del túnel ya que las valoraciones de los activos de renta fija son cada vez más atractivas. Podemos afirmar que el binomio rentabilidad riesgo empieza a resultar interesante para los bonos y estamos comenzando a identificar oportunidades atractivas.

Actualmente, con una tises de partida para los bonos no vistas desde muchos años, nos hace prever retornos positivos a 12 meses vista. Vemos valor en prácticamente todos los nichos de la renta fija, pero no por ello debemos dejar de ser selectivos a la hora de seleccionar valores.

Durante el mes de noviembre implementamos el cambio de política de inversión, se realizaron cambios significativos tanto en la parte de renta variable como en la renta fija. Por la parte de renta variable se invirtió la cartera en compañías con una imagen de marca reconocida en el mercado, con una rentabilidad por dividendo elevada, con un buen "track record" en el pasado en el incremento de su dividendo, teniendo siempre en cuenta la sostenibilidad de este en el largo plazo. En cuanto al apartado de renta fija, cada vez tendría más sentido empezar a alargar la duración y todavía mantenerse moderadamente cautos con el crédito. Asimismo, de acuerdo a la nueva política de inversión se irá rotando la cartera, incorporando de forma gradual emisiones con mayor cupón que nos permitan ofrecer un retorno atractivo para nuestros partícipes.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (rentabilidad media de la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Inverco) ha tenido una rentabilidad durante este periodo de un +0,48% y el fondo Arquia Banca Income RVMFI clase A ha tenido durante este periodo una rentabilidad de -0,32%, la clase Cartera de 0,24% y la clase Plus 0,09%.

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

Durante el segundo semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de -0,32% para la clase A, 0,08% para la clase Cartera y 0,23% para la clase Plus, obteniendo unas minusvalías en renta variable del -0,08% del patrimonio, plusvalías en renta fija del 0,11%, unas ganancias por cobro de intereses por un valor del 1,11% del patrimonio y unas minusvalías en IIC del -0,64% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha disminuido un -9,18% y el número de partícipes ha disminuido para la clase B de 1.244 a 1.196 partícipes actuales, para la clase A ha pasado de 2 partícipes a 1 actuales, se ha mantenido en 2 partícipes la clase Plus, finalmente para la clase de distribución A y Cartera han ganado ambos 2 partícipes frente al periodo anterior. La clase de distribución plus no tiene ningún partícipe.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de partícipes de 23,07 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Income RVMFI ha tenido un saldo neto de salidas por un importe de 1,84 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 0,76% 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 0,08%, para la clase Cartera 0,02% y la clase Plus 0%. La comisión de depositaría ascendió al 0,10% mientras que para la clase distribución, sólo la clase Cartera se generó 0,1%.

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 RVMFI es el único fondo con vocación renta fija mixta Euro. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Prudente 30RVFI, que tiene una vocación de renta fija mixta internacional, el fondo Arquia Banca Income RVMFI ha tenido

una rentabilidad en el segundo semestre del -0,32% para la clase A y 0,23% para la clase Cartera y 0,08% para la clase Plus mientras que la rentabilidad del fondo Arquia Banca Prudente 30RV FI ha sido del 0,66 % para la clase A y un 1,06% para la clase B, 1,21% para la clase Cartera y 1,06% para la clase Plus.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de renta variable y debido al cambio de política de inversión, buscando mayor rentabilidad por dividendo de las compañías que conforma el fondo, realizamos ventas como: Brookfield, S&P Global, Adidas, Air Liquide, Alibaba, Archer Daniels, Berkshire Hathaway, Meta Platforms, Alphabet y Leroy Seefood entre otros.

Por otro lado, dimos entrada a compañías como: International Flavors, Abbvie, American Tower, American Water, Broadcom, Cisco Systems, Coca Cola, Eli Lilly o Hershey Foods entre otros.

En cuanto a la renta fija hemos incorporado emisiones de: Caixabank y hemos vendido emisiones de compañías tales como: Gazprom, Russian Railways o Credit Bank of Moskow.

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

Las principales posiciones de la cartera a 30/12/2022 son: UBS Group Funding, Dpam L Bonds Universalis, DP World, British American Tobacco, Wisdom Tree Global Quality, Guinness Global Equity Income, Vanguard FTSE AIIWld High Dividend, Schwab US Dividend Equity ETF, Ing Groep y Electricite de France.

### 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.

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

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado este semestre con una volatilidad del 4,23% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 15,24% y 4,99%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,72%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 1,26% (1,25% del trimestre anterior).

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

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

N/A

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

Para 2023 esperamos que los bancos centrales sigan subiendo tipos de interés y que consigan con ello poner freno a la inflación. Sin embargo, las probabilidades que este proceso acabe desembocando en una recesión son muy altas, y la gran duda es cuánto tardará en llegar la recesión, y cuál será su severidad.

Nuestro escenario central es una recesión suave a medianos del año próximo, momento en el que la bolsa alcanzaría su punto más bajo. Por esta razón, previsiblemente mantendremos un sesgo defensivo en la cartera de renta variable durante el primer semestre del año, esperando la corrección del mercado, para después rotar a posiciones más cíclicas.

Para 2023 esperamos un buen año en renta fija, especialmente tras el castigo sufrido en 2022. Vemos riesgo en la renta

fija a largo plazo y en los bonos high yield si pensamos en rentabilidad a un año, aunque a largo plazo pueden ser buenas inversiones. Sin embargo, si los bancos centrales siguen subiendo tipos pueden perjudicar a los bonos a largo, mientras que el escenario de recesión puede perjudicar a los bonos high yield. En cambio, en renta a fija a corto plazo encontramos rentabilidades muy atractivas y poco riesgo, por lo que probablemente sigamos invirtiendo fuerte en estos activos hasta que pensemos que el proceso de alza de tipos de interés se haya acabado y pasemos a aumentar aún más la duración de la cartera.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000123X3 - RENTA FIJA D.ESTADO ESPAÑOL 4,40 2023-10-31	EUR	356	1,63	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		356	1,63	0	0,00
ES0413679525 - RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 3,05 2028-05-29	EUR	194	0,89	0	0,00
ES0840609038 - RENTA FIJA CAIXABANK 3,63 2049-12-14	EUR	140	0,64	138	0,58
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	165	0,76	183	0,77
ES0880907003 - RENTA FIJA UNICAJA 4,88 2049-02-18	EUR	145	0,67	154	0,65
ES0840609004 - RENTA FIJA CAIXABANK 6,75 2049-06-13	EUR	196	0,90	193	0,82
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		841	3,86	668	2,82
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.196	5,49	668	2,82
ES0505377491 - PAGARE HOTUSA 2,65 2024-02-21	EUR	92	0,42	93	0,39
ES0582870106 - PAGARE SACYR 1,54 2022-09-22	EUR	0	0,00	197	0,83
ES0554653271 - PAGARE INSUR 1,65 2022-07-27	EUR	0	0,00	100	0,42
ES0505112252 - PAGARE ALDESA 1,96 2022-07-20	EUR	0	0,00	98	0,41
ES0505112179 - PAGARE ALDESA 2,97 2023-05-30	EUR	93	0,43	93	0,39
ES0505112153 - PAGARE ALDESA 2,96 2023-05-12	EUR	93	0,43	93	0,39
ES0582870G24 - PAGARE SACYR 1,96 2022-07-18	EUR	0	0,00	97	0,41
ES0505287310 - PAGARE AEDAS HOMES 3,61 2022-09-16	EUR	0	0,00	93	0,39
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		278	1,28	865	3,63
<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>		1.474	6,77	1.533	6,45
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	0	0,00	72	0,30
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	0	0,00	83	0,35
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	155	0,65
<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>		0	0,00	155	0,65
<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>		1.474	6,77	1.688	7,10
US91282CBW01 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 0,75 2026-04-30	USD	0	0,00	262	1,11
US912828ZC78 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 1,13 2025-02-28	USD	0	0,00	453	1,92
USY7140WAF50 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 5,45 2030-05-15	USD	185	0,85	184	0,78
XS2288824969 - RENTA FIJA BCO CENTRAL SUDAFRICA 2,75 2033-01-22	EUR	301	1,38	325	1,37
XS2258400162 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,63 2040-12-02	EUR	113	0,52	117	0,50
XS2012546714 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 1,45 2026-09-18	EUR	0	0,00	277	1,17
XS1892141620 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,88 2029-03-11	EUR	250	1,15	251	1,06
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		849	3,90	1.871	7,91
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
XS2555187801 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,38 2030-11-14	EUR	102	0,47	0	0,00
XS2554745708 - RENTA FIJA ING GROEP 5,25 2033-11-14	EUR	313	1,44	0	0,00
FR001400EJ15 - RENTA FIJA ILIAD 5,38 2027-06-14	EUR	100	0,46	0	0,00
FR001400EFQ6 - RENTA FIJA EDF 7,50 2049-12-06	EUR	400	1,84	0	0,00
XS2561748711 - RENTA FIJA METLIFE INC 3,75 2030-12-05	EUR	295	1,35	0	0,00
FR001400E3H8 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE LEASE 4,75 2027-05-22	EUR	405	1,86	0	0,00
DE000A3LBGG1 - RENTA FIJA TRATON 4,13 2025-11-22	EUR	198	0,91	0	0,00
XS2462605671 - RENTA FIJA TELEFONICA 7,13 2049-11-23	EUR	205	0,94	0	0,00
XS2536941656 - RENTA FIJA ABN AMRO 4,25 2030-02-21	EUR	395	1,81	0	0,00
XS2554746185 - RENTA FIJA ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	509	2,34	0	0,00
FR001400DQ84 - RENTA FIJA SUEZ 4,63 2028-11-03	EUR	404	1,86	0	0,00
XS2462324745 - RENTA FIJA GSK CONSUMER HEALTHC 1,25 2026-03-29	EUR	0	0,00	96	0,41
XS1907122656 - RENTA FIJA COCA COLA 1,50 2027-11-08	EUR	0	0,00	186	0,79
XS2342732562 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTERNAT 3,75 2049-12-28	EUR	257	1,18	257	1,09
XS2456839013 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,50 2030-03-18	EUR	338	1,55	357	1,51
XS2293889759 - RENTA FIJA INT FINANCIAL CORP 6,25 2028-02-04	BRL	83	0,38	86	0,36
ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2049-03-23	EUR	347	1,60	0	0,00
XS1640903701 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,75 2049-07-04	EUR	173	0,80	169	0,71

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	79	0,36	104	0,44
XS2430287362 - RENTA FIJA PROSUS 2,09 2030-01-19	EUR	156	0,72	153	0,65
XS2325693369 - RENTA FIJA SACYR 3,25 2024-04-02	EUR	98	0,45	99	0,42
US92343VES97 - RENTA FIJA VERIZON 3,88 2029-02-08	USD	179	0,82	186	0,79
XS2407028435 - RENTA FIJA MVM ENERGETIKA 0,88 2027-11-18	EUR	71	0,33	79	0,33
XS2401849315 - RENTA FIJA SCLL IV LLC 4,38 2026-11-01	EUR	172	0,79	163	0,69
XS2397357463 - RENTA FIJA CASER 0,90 2029-10-12	EUR	73	0,33	79	0,34
XS2391790610 - RENTA FIJA BRIT AMER TOBACCO 3,75 2049-09-29	EUR	574	2,64	557	2,35
XS2388378981 - RENTA FIJA BSCH 3,63 2049-03-21	EUR	139	0,64	139	0,59
XS1002121454 - RENTA FIJA RABOBANK 6,50 2049-12-29	EUR	201	0,92	202	0,85
DE000A3E5TR0 - RENTA FIJA ALLIANZ 2,60 2046-04-30	EUR	142	0,65	138	0,58
XS2363989273 - RENTA FIJA LAR ESPAÑA 1,75 2026-07-22	EUR	243	1,11	264	1,12
XS2022315274 - RENTA FIJA ABU DHABI BANK 1,89 2024-07-08	USD	0	0,00	192	0,81
XS2357281174 - RENTA FIJA NH HOTELES 4,00 2026-07-02	EUR	92	0,42	90	0,38
FR0014003XY0 - RENTA FIJA MACIFS 3,50 2049-06-21	EUR	75	0,34	73	0,31
FR0014003XZ7 - RENTA FIJA MACIFS 2,13 2052-06-21	EUR	67	0,31	75	0,32
FR0014000NZ4 - RENTA FIJA RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	90	0,41	86	0,36
XS2339427820 - RENTA FIJA MIRATES TELECOM 0,88 2033-05-17	EUR	221	1,02	235	0,99
XS2338355014 - RENTA FIJA BLACKSTONE 1,00 2028-05-04	EUR	73	0,34	79	0,34
USN30707AC23 - RENTA FIJA ENEL SPA 3,63 2027-05-25	USD	356	1,64	369	1,56
XS2117485677 - RENTA FIJA CEPSA 0,75 2028-02-12	EUR	0	0,00	161	0,68
FR0014002PC4 - RENTA FIJA TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	75	0,35	77	0,32
FR0013455854 - RENTA FIJA LA MONDIALE 4,38 2049-04-24	EUR	175	0,81	175	0,74
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	132	0,60	91	0,38
USY77108AA93 - RENTA FIJA XIAOMI 3,38 2030-04-29	USD	146	0,67	160	0,68
XS111123987 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 5,25 2049-09-16	EUR	0	0,00	200	0,85
XS2301292400 - RENTA FIJA GAZPROM 1,50 2027-02-17	EUR	0	0,00	111	0,47
XS2300292963 - RENTA FIJA CELLNEX 1,25 2029-01-15	EUR	0	0,00	75	0,32
XS2293060658 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 2,38 2049-05-12	EUR	0	0,00	71	0,30
XS1695301900 - RENTA FIJA BARCLAYS 2,38 2023-10-06	GBP	0	0,00	235	0,99
XS2157526315 - RENTA FIJA GAZPROM 2,95 2025-04-15	EUR	0	0,00	64	0,27
XS2290960876 - RENTA FIJA TOTAL 2,13 2049-01-25	EUR	71	0,33	69	0,29
XS2242931603 - RENTA FIJA ENI SPA 3,38 2049-10-13	EUR	166	0,76	158	0,67
XS2237302646 - RENTA FIJA STG GLOBAL 1,38 2025-09-24	EUR	182	0,83	189	0,80
FR0013518420 - RENTA FIJA LIAD 2,38 2026-06-17	EUR	0	0,00	176	0,75
FR0011401751 - RENTA FIJA EDF 5,38 2049-01-29	EUR	487	2,24	465	1,97
XS2114413565 - RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	267	1,23	260	1,10
DE000A2SBDE0 - RENTA FIJA JAB HOLDING 1,00 2027-12-20	EUR	0	0,00	172	0,73
BE6317598850 - RENTA FIJA AGEAS 3,88 2049-06-10	EUR	305	1,40	312	1,32
XS1839682116 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGIE 3,50 2025-06-28	EUR	96	0,44	96	0,41
FR0013455862 - RENTA FIJA APICIL PREVOYANCE 4,00 2029-10-24	EUR	376	1,73	419	1,77
USH4209UAT37 - RENTA FIJA U.B.S. AG 7,00 2049-01-31	USD	992	4,55	991	4,19
XS2063535970 - RENTA FIJA NE PROPERTY 1,88 2026-10-09	EUR	251	1,15	251	1,06
FR0013414919 - RENTA FIJA ORANO 3,38 2026-04-23	EUR	102	0,47	97	0,41
XS2004438458 - RENTA FIJA IHO VERWALTUNGS 3,63 2025-05-15	EUR	93	0,43	89	0,38
XS2034925375 - RENTA FIJA INTRUM 3,50 2026-07-15	EUR	169	0,78	168	0,71
XS1843437036 - RENTA FIJA RUSSIA RAILWAYS 2,20 2027-05-23	EUR	0	0,00	63	0,27
XS1915596222 - RENTA FIJA JUVENTUS FOOTBALL 3,38 2024-02-19	EUR	0	0,00	191	0,81
XS2013574038 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	0	0,00	93	0,39
XS1883878966 - RENTA FIJA DP WORLD 2,38 2026-09-25	EUR	678	3,12	699	2,96
DE000A11QR73 - RENTA FIJA BAYER 3,75 2074-07-01	EUR	98	0,45	92	0,39
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>12.486</b>	<b>57,37</b>	<b>10.987</b>	<b>46,47</b>
XS2022315274 - RENTA FIJA ABU DHABI BANK 4,73 2024-07-08	USD	188	0,86	0	0,00
USF2893TAF33 - RENTA FIJA EDF 5,25 2049-01-29	EUR	190	0,87	183	0,77
XS1951067039 - RENTA FIJA BANCO MOSCOW 5,15 2024-02-20	EUR	0	0,00	51	0,22
XS0221627135 - BONO U.FENOSA 3,85 2049-03-30	EUR	130	0,60	142	0,60
XS1824425265 - RENTA FIJA PETROLEOS MEXICANOS 4,30 2023-05-24	EUR	298	1,37	293	1,24
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>806</b>	<b>3,70</b>	<b>668</b>	<b>2,83</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>14.141</b>	<b>64,97</b>	<b>13.525</b>	<b>57,21</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>14.141</b>	<b>64,97</b>	<b>13.525</b>	<b>57,21</b>
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	75	0,35	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	76	0,35	0	0,00
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OY	EUR	69	0,32	0	0,00
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	71	0,33	0	0,00
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY FOOD	USD	70	0,32	0	0,00
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	0	0,00	110	0,47
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	72	0,33	0	0,00
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN	USD	70	0,32	0	0,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE	USD	69	0,31	0	0,00
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	67	0,31	0	0,00
BMG161691073 - ACCIONES BROOKFIELD	USD	0	0,00	2	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0394831020 - ACCIONES ARCHER	USD	0	0,00	96	0,41
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA	USD	0	0,00	108	0,46
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	69	0,32	0	0,00
US4595061015 - ACCIONES JINT FLAVOR	USD	73	0,34	0	0,00
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	0	0,00	117	0,49
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA	USD	70	0,32	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P	USD	0	0,00	105	0,44
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	75	0,32
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	0	0,00	75	0,32
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS	EUR	0	0,00	52	0,22
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS	EUR	0	0,00	141	0,59
CA1125851040 - ACCIONES BROOKFIELD	USD	0	0,00	117	0,50
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	0	0,00	71	0,30
NO0003096208 - ACCIONES LEROY SEAFOOD	NOK	0	0,00	102	0,43
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE INC	USD	0	0,00	73	0,31
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	0	0,00	189	0,80
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	0	0,00	69	0,29
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIAL SER	CHF	74	0,34	0	0,00
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	68	0,31	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN	USD	71	0,33	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	71	0,33	0	0,00
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	71	0,33	0	0,00
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	71	0,33	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL	EUR	0	0,00	46	0,19
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	68	0,31	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	0	0,00	78	0,33
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	73	0,33	0	0,00
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	69	0,32	0	0,00
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS	USD	73	0,34	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	75	0,35	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	71	0,32	125	0,53
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	68	0,31	0	0,00
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CO	USD	73	0,33	107	0,45
US0605051046 - ACCIONES BANKAMERICA CORP	USD	63	0,29	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	69	0,32	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	61	0,28	62	0,26
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	79	0,36	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.119</b>	<b>9,75</b>	<b>1.922</b>	<b>8,12</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>2.119</b>	<b>9,75</b>	<b>1.922</b>	<b>8,12</b>
IE00BVP024 - PARTICIPACIONES Guinness Global Equi	EUR	531	2,44	0	0,00
US8085247976 - PARTICIPACIONES SCHWAB US DVD	USD	526	2,42	0	0,00
IE00B8GKDB10 - PARTICIPACIONES Vanguard FTSE All-Wo	USD	530	2,44	0	0,00
IE00BZ56RN96 - PARTICIPACIONES WisdomTree Global Qu	EUR	532	2,44	0	0,00
IE00B3VWN393 - PARTICIPACIONES Shares \$ Treasury B	EUR	0	0,00	370	1,56
US0250728856 - PARTICIPACIONES AVANTIS ETF	USD	0	0,00	267	1,13
IE00BP3QZ601 - PARTICIPACIONES Shares Edge MSCI Wo	EUR	0	0,00	265	1,12
IE00BYHYSQ67 - PARTICIPACIONES Shares MSCI World Q	EUR	0	0,00	401	1,69
US92189F7915 - PARTICIPACIONES VECTOR	USD	0	0,00	128	0,54
IE00B466KX20 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI EM Asia	EUR	0	0,00	210	0,89
IE00B4NCWG09 - PARTICIPACIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	0	0,00	131	0,55
LU0953476222 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATIONAL	EUR	460	2,11	458	1,94
GG00BFYT9H72 - PARTICIPACIONES HIPNOSIS FUND	GBP	73	0,34	96	0,40
IE00B4ND3602 - PARTICIPACIONES ISHARES GLB HY CORP	EUR	0	0,00	792	3,35
IE00B3VWN179 - PARTICIPACIONES ISHARES 0-5 YR HY	EUR	0	0,00	105	0,45
LU1434524259 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	0	0,00	266	1,12
LU0174544550 - PARTICIPACIONES DPAM L - DPAM L BOND	EUR	967	4,44	990	4,18
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.618</b>	<b>16,63</b>	<b>4.478</b>	<b>18,92</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>19.879</b>	<b>91,35</b>	<b>19.925</b>	<b>84,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>21.353</b>	<b>98,12</b>	<b>21.613</b>	<b>91,35</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 2022 ha ascendido a 446.797 euros de remuneración fija y 55.225 euros de remuneración variable, correspondiendo a 9 empleados de los cuales 8 tienen

remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. Del importe de la remuneración total, 227.689 euros de remuneración fija y 39.540 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

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

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

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

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

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

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

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

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