

ARQUIA BANCA INCOME RVMI, FI

Nº Registro CNMV: 88

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C.

Depositorio: ARQUIA BANK, S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Grupo Gestora: ARQUIA

Grupo Depositorio: ARQUIA

Rating Depositorio: 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 Electrónicoarquigest@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: 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,06	0,46	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,25	0,52	0,89	1,63

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	810.597,84	804.309,10	1.009	1.003	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	111.903,90	93.123,46	189	172	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	11.159,47	6.717,39	6	4	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE D-A	44.057,65	44.570,27	19	18	EUR	0,19	0,18	10	SI
CLASE D-CARTERA	46.295,13	46.295,13	2	2	EUR	0,19	0,18	10	SI
CLASE D-PLUS	30.696,13	26.934,36	4	3	EUR	0,19	0,18	10	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	20.070	19.705	21.459	29.227
CLASE CARTERA	EUR	1.371	828	8	31
CLASE PLUS	EUR	130	41	20	36
CLASE D-A	EUR	486	371	0	0
CLASE D-CARTERA	EUR	529	519	283	283
CLASE D-PLUS	EUR	323	21	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	24,7595	23,7681	19,8082	22,9344
CLASE CARTERA	EUR	12,2504	11,6312	9,4817	10,8581
CLASE PLUS	EUR	11,6080	11,0543	9,0664	10,4136
CLASE D-A	EUR	11,0392	10,9624	9,7967	9,7967
CLASE D-CARTERA	EUR	11,4346	11,2195	9,8020	9,8020
CLASE D-PLUS	EUR	10,5327	10,3939	0,0000	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

		Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,76	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		0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE D- CARTER A		0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE D- PLUS		0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,17	1,62	2,08	1,62	-1,18	11,40	7,72		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	10-10-2025	-1,80	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	10-11-2025	0,92	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,95	3,40	3,43	7,19	4,88	3,64	3,83		
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	14,33		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11	0,11		
Renta Fija Mixta	4,57	1,94	1,87	4,45	2,36	2,09	5,81		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,67	3,67	3,79	3,79	3,86	5,25	5,27		

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

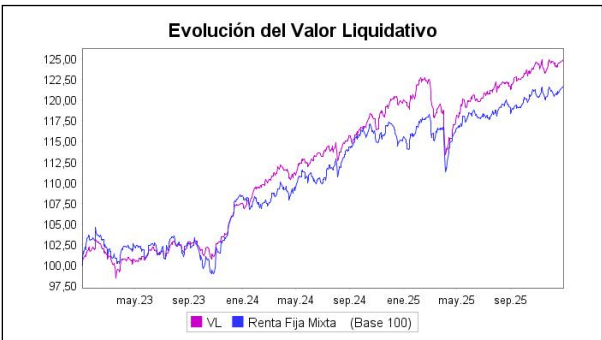
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,76	0,45	0,45	0,44	0,43	1,74	1,74	1,73	1,72

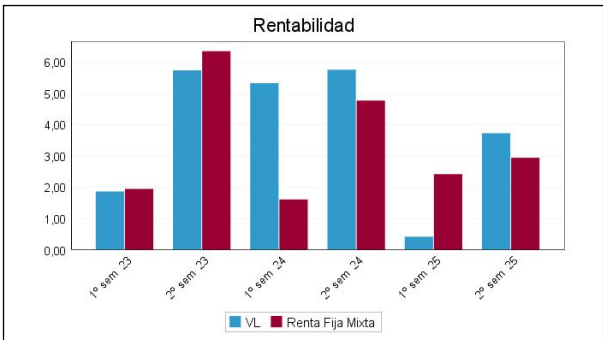
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,32	1,90	2,36	1,90	-0,91	12,63	8,91		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	10-10-2025	-1,80	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	10-11-2025	0,92	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,95	3,40	3,43	7,19	4,88	3,64	3,83		
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	14,33		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11	0,11		
Renta Fija Mixta	4,57	1,94	1,87	4,45	2,36	2,09	5,81		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,58	3,58	3,70	3,71	3,78	3,66	4,15		

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

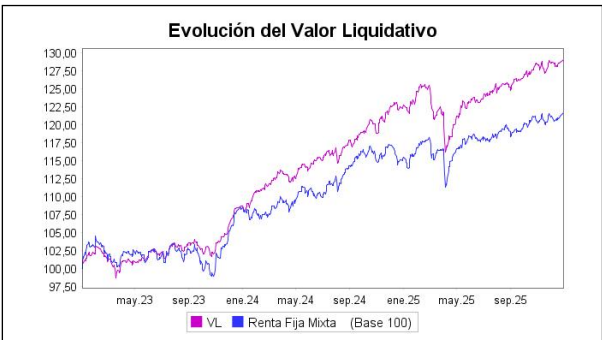
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,17	0,17	0,16	0,16	0,63	0,64	0,63	0,31

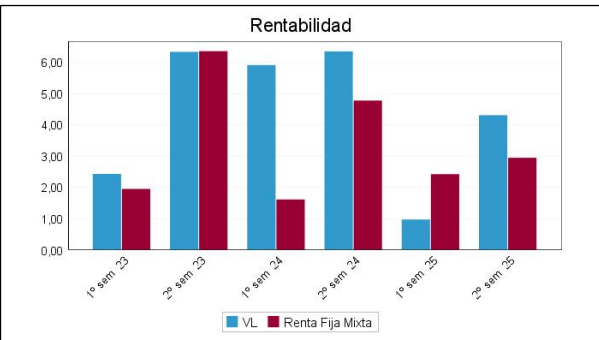
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,01	1,82	2,28	1,83	-0,98	12,29	8,58		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	10-10-2025	-1,80	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	10-11-2025	0,92	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,95	3,40	3,43	7,20	4,88	3,64	3,83		
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	14,33		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11	0,11		
Renta Fija Mixta	4,57	1,94	1,87	4,45	2,36	2,09	5,81		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,61	3,61	3,62	3,62	3,69	3,56	4,00		

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

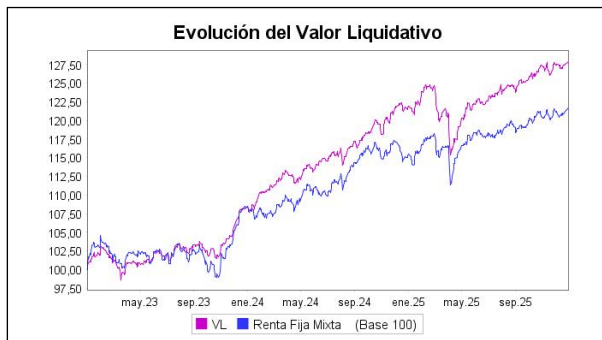
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,25	0,24	0,23	0,23	0,94	0,94	0,72	0,02

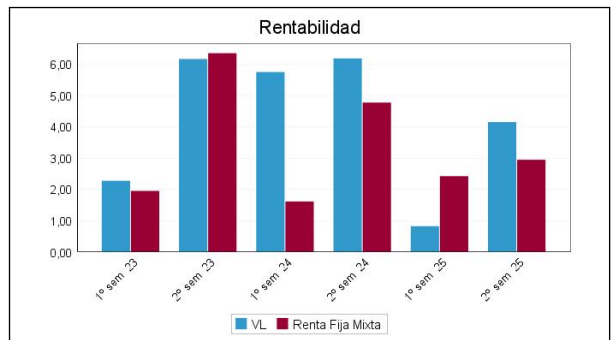
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE D-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,17	1,62	2,08	1,62	-1,18	11,40	7,74		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	10-10-2025	-1,80	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	10-11-2025	0,92	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,95	3,40	3,43	7,19	4,88	3,64	3,83		
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	14,33		
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,07	0,00	0,11	0,11		
Renta Fija Mixta	4,57	1,94	1,87	4,45	2,36	2,09	5,81		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,51	2,51	2,61	2,73	2,79	2,28	3,02		

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

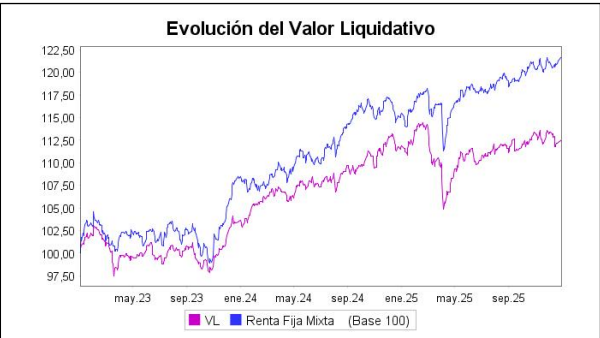
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,76	0,45	0,45	0,44	0,43	1,74	0,12	0,12	

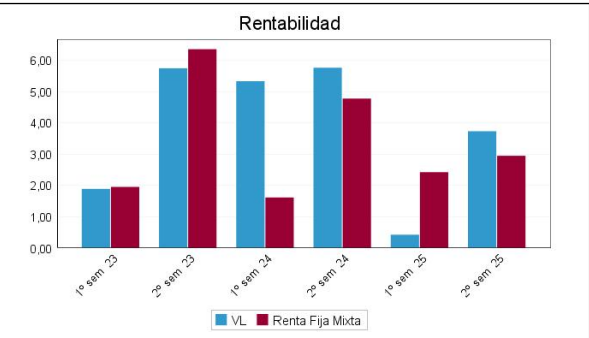
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE D-CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,32	1,90	2,36	1,90	-0,91	12,63	8,91		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	10-10-2025	-1,80	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	10-11-2025	0,92	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,95	3,40	3,43	7,19	4,88	3,64	3,83		
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	14,33		
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,07	0,00	0,11	0,11		
Renta Fija Mixta	4,57	1,94	1,87	4,45	2,36	2,09	5,81		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,43	2,43	2,53	2,65	2,71	2,21	2,95		

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

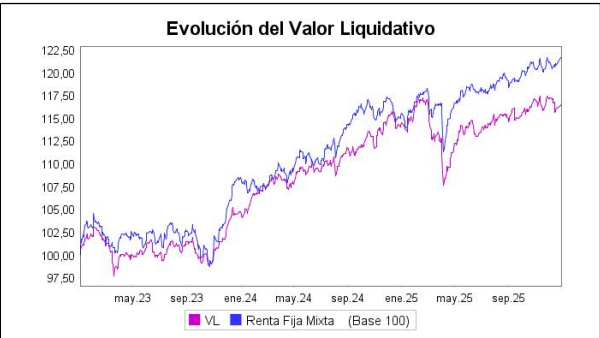
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,17	0,17	0,16	0,16	0,64	0,07	0,07	

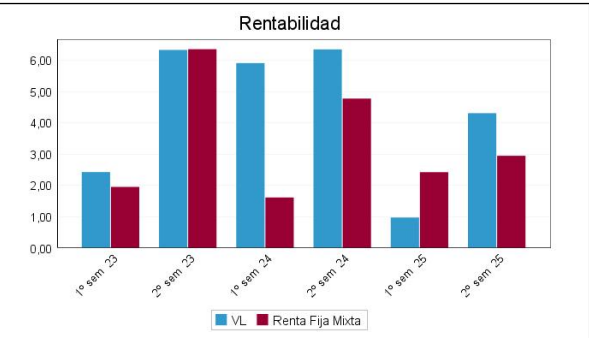
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE D-PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,01	1,82	2,28	1,83	-0,98	6,83	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	10-10-2025	-1,80	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	10-11-2025	0,92	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,95	3,40	3,43	7,19	4,88	3,05	0,00		
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	14,33		
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,11	0,11		
Renta Fija Mixta	4,57	1,94	1,87	4,45	2,36	2,09	5,81		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,92	1,92	1,99	2,05	2,03	1,20	0,00		

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

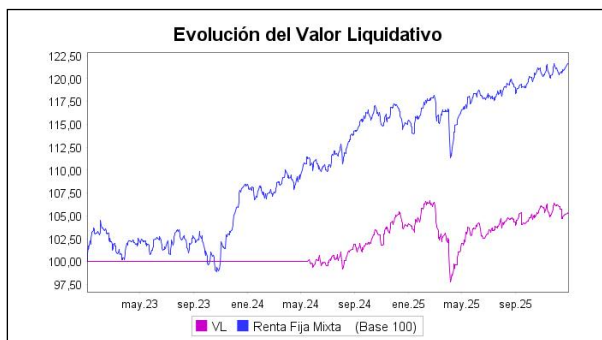
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,25	0,24	0,23	0,23	0,61	0,00	0,00	

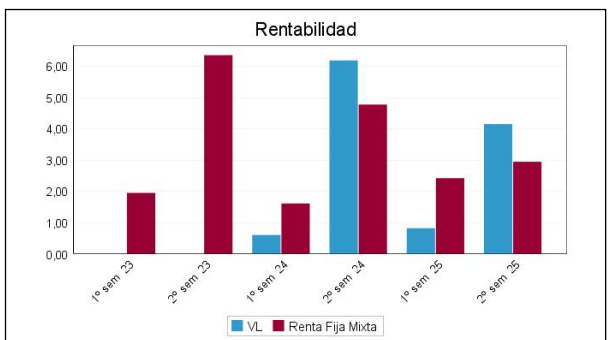
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	48.883	1.623	0,93
Renta Fija Internacional	40.562	1.499	1,85
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	88.462	2.599	5,23
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	77.860	2.836	6,77
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	70.410	2.920	9,50
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	91.059	2.175	0,50
Garantizado de Rendimiento Variable	64.422	2.018	10,62
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	44.902	848	0,74
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	75.274	1.435	0,68
Total fondos	601.834	17.953	4,31

*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	21.853	95,39	20.945	96,77
* Cartera interior	871	3,80	853	3,94
* Cartera exterior	20.855	91,03	19.939	92,13
* Intereses de la cartera de inversión	128	0,56	152	0,70
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	958	4,18	668	3,09
(+/-) RESTO	98	0,43	30	0,14
TOTAL PATRIMONIO	22.909	100,00 %	21.643	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.643	21.485	21.485	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,97	0,30	2,30	590,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,69	0,44	4,20	782,97
(+) Rendimientos de gestión	4,55	1,27	5,88	274,37
+ Intereses	1,19	1,17	2,37	6,14
+ Dividendos	0,44	0,57	1,00	-20,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	-0,27	-0,10	-162,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,82	0,03	0,87	2.521,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,03	-0,03	-82,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,95	-0,21	1,78	-1.058,15
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	611,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,83	-1,69	7,58
- Comisión de gestión	-0,71	-0,70	-1,41	4,94
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	6,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	20,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	269,27
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	49,12
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.909	21.643	22.909	

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

3. Inversiones financieras

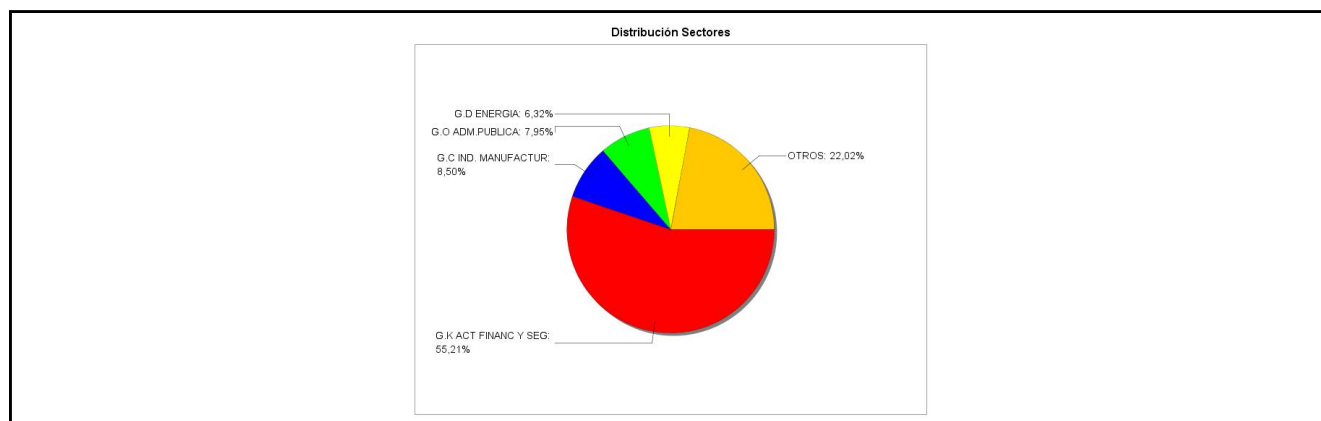
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	690	3,01	686	3,17
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	690	3,01	686	3,17
TOTAL RV COTIZADA	181	0,79	167	0,77
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	181	0,79	167	0,77
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	871	3,80	853	3,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.409	54,13	11.704	54,09
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	12.409	54,13	11.704	54,09
TOTAL RV COTIZADA	1.940	8,47	2.313	10,69
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.940	8,47	2.313	10,69
TOTAL IIC	6.505	28,38	5.923	27,36
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.855	90,98	19.939	92,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.725	94,78	20.792	96,08

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Apartado j) Durante este periodo se han enviado dos hechos relevantes (19/09/25 y 19/12/25) para informar de la repartición de dividendo en las clases de distribución. El importe bruto a repartir a sido de 0,09 por participación en el primero y de 0,10 euros por participación en el segundo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) Según la Norma 3ª.4 i) de la Circular 6/2009 de la CNMV se informa de la existencia de cuentas corrientes en el depositario. Estas cuentas liquidan intereses trimestrales a precios de mercado. 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.

Durante la segunda mitad de 2025 el panorama económico mundial se tornó más favorable. El Fondo Monetario Internacional revisó al alza su proyección de crecimiento global hasta 3 %. La desaceleración de la inflación y la resiliencia del crecimiento permitieron a los principales bancos centrales flexibilizar la política monetaria.

La Reserva Federal, tras varios meses sin cambios, recortó tres veces el tipo de los fondos federales, situándolo en 3,50 %-3,75 % en diciembre. Esta actuación marcó un punto de inflexión: el mercado pasó de temer más subidas a anticipar un

ciclo de flexibilización, lo que redujo las rentabilidades de los bonos a corto plazo y sostuvo las valoraciones de los activos de riesgo.

El Banco de Inglaterra también rebajó su tipo en 25 puntos básicos al cierre del año hasta 3,75%, citando una inflación que descendía y un mercado laboral más suave.

El Banco Central Europeo, después del recorte de junio, mantuvo su tipo de depósito en 2 % y el de refinanciación en 2,15 % hasta final de año. Las presiones inflacionistas se situaron alrededor del objetivo, con la inflación general cayendo al 1,9 % en diciembre.

En Japón, el Banco de Japón elevó sus tipos, mientras que en los mercados emergentes hubo decisiones mixtas: India redujo su tipo, Brasil mantuvo la tasa en 15 % y México la recortó a 7 %. Esta divergencia reflejaba distintas trayectorias de crecimiento e inflación.

El giro monetario general en Estados Unidos y Reino Unido, junto con la contención de la inflación, generó un amplio apetito por el riesgo y presionó a la baja al dólar. La confianza en un aterrizaje suave aumentó, a pesar de las tensiones geopolíticas y comerciales.

Los mercados bursátiles globales encadenaron una racha de alzas prolongada en la segunda mitad de 2025, culminando en máximos cercanos a históricos. La combinación de datos macroeconómicos sólidos e inflación moderada permitió que las principales bolsas cerraran el año con ocho meses consecutivos de ganancias. Aunque hubo episodios de volatilidad motivados por la guerra arancelaria y por la euforia en torno a la inteligencia artificial (IA), los inversores se centraron en los fundamentos: crecimiento económico, beneficios empresariales y la expectativa de políticas monetarias más laxas.

El S&P 500 registró una subida anual del 16,39 %. Sin embargo, las ganancias estuvieron concentradas en unas pocas empresas, las llamadas "Magníficos 7". Esto subraya la importancia de la IA y de las megacapitalizadas en el rally. El índice MSCI Emerging Markets cerró 2025 con un avance cercano al 35 %, su mejor año desde 2017. China y Corea lideraron la subida gracias a estímulos gubernamentales y a un entorno de divisas más débil. La apreciación de las monedas emergentes frente al dólar y la mejora de los balances empresariales atrajeron inversiones.

Mientras los índices europeos avanzaron de forma más modesta, España destacó: el IBEX 35 subió un 49,27 %, impulsado por la banca (Santander +125 %, BBVA >100 %), la tecnología (Indra) y el sector turístico. El debilitamiento del euro y la recuperación del crédito favorecieron la rentabilidad de los bancos.

2025 fue marcado por la volatilidad decreciente. El índice de volatilidad VIX terminó diciembre en 15,01, muy por debajo del pico de abril (60) provocado por la escalada arancelaria. La percepción de riesgo se redujo gracias a la claridad en la política monetaria y a la ausencia de grandes sorpresas económicas.

En resumen, la renta variable se benefició de un entorno macroeconómico benigno, de políticas monetarias acomodaticias y de un dólar débil. No obstante, la concentración del rendimiento en un número reducido de valores tecnológicos y la elevada valoración de algunos sectores plantean riesgos para 2026.

Los mercados de renta fija experimentaron un comportamiento dispar pero globalmente positivo. La perspectiva de recortes de tipos propició un descenso de las rentabilidades a corto plazo, mientras que los tramos largos fluctuaron según la percepción del crecimiento y del déficit fiscal.

En Estados Unidos la curva de tipos se hizo más empinada: las rentabilidades de los bonos a dos años retrocedieron drásticamente en agosto y septiembre, reflejo de las expectativas de recortes, mientras que los bonos a 30 años repuntaron ligeramente debido a preocupaciones sobre los déficits. El índice Bloomberg U.S. Aggregate Bond finalizó 2025 con su mejor rentabilidad desde 2020. Los bonos de alto rendimiento ofrecieron rendimientos positivos gracias al estrechamiento de los diferenciales.

En Europa, con la inflación cerca del objetivo, las rentabilidades de los bonos alemanes y franceses a largo plazo subieron moderadamente. Los diferenciales de crédito se redujeron y la estabilidad del BCE proporcionó soporte a la deuda corporativa.

El mercado de materias primas mostró comportamientos contrapuestos: el oro se convirtió en un refugio frente a la incertidumbre y la depreciación del dólar. A lo largo de 2025 se revalorizó alrededor del 65 %, superando los 4.350 USD/oz. Esta subida se debe a la escalada de las tensiones geopolíticas, a la política de tipos bajos y a la debilidad del dólar. La plata también se disparó (~150 % en el año).

El precio del Brent y del WTI descendieron a medida que el exceso de oferta se acentuaba y la demanda global desaceleraba. El WTI terminó el año cerca de 58,5 USD/barril y el Brent en 61,9 USD/barril. La caída de cerca del 9 % en

agosto, marcó el tono para el resto del semestre.

En cuanto a las divisas, el dólar se depreció ante la expectativa de nuevas bajadas de tipos y por los crecientes déficits fiscales estadounidenses. El euro se apreció hasta alrededor de 1,1743 USD y varias monedas emergentes ganaron terreno.

La segunda mitad de 2025 estuvo marcada por un giro monetario acomodaticio y por la resiliencia de los beneficios corporativos. La Fed y el BoE iniciaron ciclos de recortes de tipos que redujeron las rentabilidades de los bonos a corto plazo y debilitaron al dólar. El BCE, aunque prudente, mantuvo sus tipos en niveles reducidos y con alta probabilidad ya ha finalizado el ciclo de bajadas de tipos. Esta combinación de factores alimentó un rally en los activos de riesgo, con los mercados emergentes y la bolsa española como grandes protagonistas.

Sin embargo, permanecen riesgos. La concentración de las subidas en pocas empresas tecnológicas crea vulnerabilidad ante cualquier corrección en el sector. Las tensiones geopolíticas en Oriente Próximo y Ucrania, la incertidumbre comercial y los déficits fiscales de las economías desarrolladas pueden reactivar la volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El mercado de renta fija en 2025 ha estado marcado por la transición de un entorno de tipos de interés restrictivos hacia un ciclo de bajadas controladas. Con una inflación más moderada, los principales bancos centrales han dado un giro hacia una política monetaria más acomodaticia. Tal y como preveíamos tras dos ejercicios con excelentes retornos generalizados para el mercado de renta fija, 2025 ha resultado positivo, aunque con unos retornos más modestos. Aun así, la renta fija ha vuelto a demostrar su capacidad de generar ingresos recurrentes ("carry") y de proporcionar diversificación y protección frente a la volatilidad de la renta variable.

La combinación de tipos más bajos, crecimiento moderado y expectativas de recortes futuros creó un entorno favorable para la renta fija, aunque los tipos a largo han permanecido sensibles a la política fiscal y a la oferta de deuda. Si por algún rasgo característico distinguiríamos este ejercicio 2025 es por el steepening de las curvas. Hemos sido testigos de un aumento de la pendiente tanto en el caso de la curva europea como la estadounidense. En el caso de la curva europea, este movimiento se produce por un aumento del rendimiento del tramo largo, de mayor intensidad que el del tramo corto, lo que en términos anglosajones se conoce como bearish steepening. En el caso de la curva americana, se ha producido un movimiento de bullish steepening. El tramo corto ha cedido ante los recortes de tipos por parte de la Fed, mayores de lo esperado a principios de año. Mientras que el tramo largo ha elevado moderadamente su rendimiento.

En cuanto al crédito, el entorno de expansión moderada de la economía global, la liquidez en el mercado y el fuerte apetito por los activos de riesgo ha favorecido la compresión de los diferenciales y el buen comportamiento del crédito corporativo. En este sentido, el segmento que mejor comportamiento ha tenido ha sido el High Yield. En la actualidad los diferenciales se han consolidado próximos a niveles de mínimo histórico mostrando cierta sobrevaloración. Desde hace unos meses nos estamos empezando a proteger y ya llevamos un tiempo reduciendo la exposición al crédito con mayor riesgo y en este sentido, apenas tenemos exposición a deuda High yield. Bajo nuestro punto de vista, un entorno económico cada vez más incierto, unos diferenciales muy estrechos y unos fundamentales de las empresas del universo High Yield cada vez más deteriorados, nos invitan a tomar un posicionamiento más cauto en este segmento. Creemos que el High Yield puede ser más vulnerable en un entorno de incertidumbre y mayor volatilidad. La deuda financiera subordinada también ha tenido un buen desempeño en 2025, especialmente los Coco's, cuyos diferenciales continúan estrechando y marcando niveles cerca de mínimos.

En términos generales, 2025 ha sido un año de carry. El nivel elevado de rentabilidades iniciales ha resultado clave y la principal fuente de retorno para las carteras de deuda. En un entorno que no se ha materializado una bajada general de los tipos y con unos diferenciales de crédito ya de por sí muy estrecho, el ingreso por cupón ha resultado en la principal fuente de retorno. Por su parte, las estrategias de duración táctica permitieron capturar ganancias, pero exigieron reaccionar rápido ante repuntes de rendimiento de los tramos largos de las curvas. En este sentido, durante la segunda del año las estrategias con mayor duración se han visto penalizadas por este movimiento. Otra variable que ha lastrado determinadas carteras es el dólar. La depreciación próxima al 13% frente al euro en 2025 ha resultado muy doloroso para aquellas que no han cubierto la divisa.

Durante los últimos meses hemos aprovechado el repunte de tipos para incrementar exposición a emisiones nuevas con mayor cupón, en línea con la política del fondo. La base de la cartera se centra principalmente en crédito corporativo Investment Grade y se complementa con emisiones de deuda financiera subordinada para darle un extra de rentabilidad. El cupón medio actual de nuestra cartera de renta fija es del 4,50% con una rentabilidad del 4,80%.

Actualmente mantenemos una exposición a renta variable próxima al 36%, teniendo en cuenta acciones en directo y fondos, aunque cabe recordar que la exposición podría llegar al 50%. La política de inversión consiste en incorporar compañías con elevada rentabilidad por dividendo. La rentabilidad por dividendo de nuestra cartera de acciones es próxima al 2,52%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (20% MSCI World High Dividend Yield Net Return EUR index, 30% Bloomberg Euro-Aggregate index, 30% Bloomberg Pan-european High Yield index, 10% Euronext IEIF REIT Europe y S&P Global Infraestructure index) ha tenido una rentabilidad durante este periodo de un +2,95% y el fondo Arquia Banca Income RVMFI clase A ha tenido durante este periodo una rentabilidad de 3,70%, la clase Cartera de 4,26% y la clase Plus 4,10%. Y para las clases de distribución, la rentabilidad ha sido para la clase A-D del 3,70%, para la clase D-Cartera del 4,26% y la para la clase D-Plus del 4,10%.

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

Durante el segundo semestre la rentabilidad neta de 3,70% para la clase A, la clase Cartera de 4,26% y la clase Plus 4,10%. Y para las clases de distribución, la rentabilidad ha sido para la clase A-D del 3,70%, para la clase D-Cartera del 4,26% y la para la clase D-Plus del 4,10%, obteniendo unas plusvalías en renta variable del 0,82% del patrimonio, plusvalías en renta fija del 0,16%, unas ganancias por cobro de intereses por un valor del 1,19% del patrimonio y unas minusvalías en IIC del 1,95% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha aumentado un 5,85% y el número de partícipes ha disminuido para la clase A de 1.003 a 1.009 partícipes actuales, para la clase Cartera se ha incrementado de 172 a 189 partícipes, la clase Plus ha incrementado de 4 a 6 partícipes, finalmente para la clase de distribución A se ha aumentado de 18 a 19 partícipes y Cartera se ha mantenido en 2 partícipes. La clase de distribución plus ha aumentado de 3 a 4 partícipes.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de partícipes de 31,98 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Income RVMFI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 463 miles 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 0,89% para la clase A, 0,34% para la clase Cartera y 0,49% para la clase Plus. Para la clase de distribución A, la comisión de gestión fue del 0,90%, para la clase Cartera 0,34% y la clase Plus 0,35%. La comisión de depositaría ascendió al 0,49%.

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 30RV FI, que tiene una vocación de renta fija mixta internacional, el fondo Arquia Banca Income RVMFI ha tenido una rentabilidad en el segundo semestre de 3,70% para la clase A, la clase Cartera de 4,26% y la clase Plus 4,10%, mientras que la rentabilidad del fondo Arquia Banca Prudente 30RV FI ha sido del 4,84% para la clase A y un 5,26% para la clase B, 5,41% para la clase Cartera y 5,26% 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 compras como: Ishres Est Banks, Atlas Global Infrastructure o Robeco Global Premium. En el apartado de salidas, realizamos ventas como: Broadcom o Eli Lilly.

En cuanto a la renta fija hemos incorporado emisiones de: Deutsche Bank, BBVA o Aegon y hemos vendido emisiones de compañías tales como: Porsche o BAT.

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

Las principales posiciones de la cartera a 31/12/2025 son: Guinness Global Equity Income Y EUR Dist, DPAM L Bonds Universalis Uncons E, Cap Interni, SPDR® MSCI ACWI ETF, iShares Edge MSCI Wld Qual Fctr ETF \$Acc, Veritas Global Eq Income A EUR Inc, British American Tobacco PLC, Electricite de France SA, HSBC Holdings PLC.

b) Operativa de préstamo de valores.
N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han utilizado derivados en mercados organizados.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 31/12/2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,60 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,80%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el año con una volatilidad del 4,17% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 16,37% y 0,07%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,39%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 3,69% (3,79% 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.

En 2026 se espera un escenario macroeconómico con crecimiento moderado, pero con divergencias entre regiones. Prevemos un crecimiento mundial que se mantenga robusto y por encima del consenso gracias a la resiliencia de Estados Unidos y los estímulos fiscales, mientras que la inflación debería hacia los objetivos de los bancos centrales. Esto implica que los mercados de renta variable podrían mostrar un rendimiento positivo, pero con mayor volatilidad por las elevadas valoraciones y los riesgos geopolíticos.

El crecimiento global debería mantenerse estable, apoyado por la flexibilización de la política monetaria, el impulso de la

inversión en IA y el gasto en infraestructuras en Europa. Las previsiones del ECB muestran que la inflación de la zona euro se situaría en torno al 1,9 % en 2026 y el crecimiento en 1,2 %, por lo que el banco central mantendrá un enfoque “reunión a reunión” sin comprometer una senda de tipos.

Se espera que las principales autoridades monetarias sigan reduciendo tipos al menos durante la primera mitad de 2026. Sin embargo, se anticipa que la política monetaria deje de relajarse a mitad de 2026 y que algunas economías puedan volver a subir tipos si la inflación se acerca a su objetivo o da señales de repunte.

En el mercado bursátil estadounidense las altas valoraciones de las acciones de crecimiento y de inteligencia artificial podrían generar volatilidad. La rápida construcción de infraestructura de IA y las elevadas valoraciones pueden dar lugar a riesgos si la rentabilidad no cumple las expectativas. Como principales amenazas destacaríamos: el aumento de la deuda pública y las tensiones geopolíticas, así como la finalización del carry trade, por la drástica subida del rendimiento de los bonos japoneses.

De cara a 2026 seguimos manteniendo una visión constructiva de la renta fija. La previsión es que la renta fija como clase de activo ofrezca una rentabilidad positiva, aunque en nuestra opinión no será fácil batir a la inflación. Los bonos seguirán ofreciendo retornos razonables, pero las fuentes de rentabilidad serán más selectivas: el ingreso por cupón mantendrá su protagonismo, mientras que la apreciación por caída de tipos será limitada y la gestión de la duración resultará clave. En nuestra opinión, las expectativas de retorno para 2026 son similares a las de 2025, pero todo dependerá de la clase de activos o instrumentos en la que estemos invertidos. Concretamente, los fondos monetarios lo deberían tener difícil para batir la inflación, por lo que si queremos obtener mayor retorno deberemos asumir mayor riesgo, ya sea por la vía del crédito o asumiendo mayor duración. No obstante, debemos ser conscientes que las valoraciones son exigentes, los diferenciales son muy estrechos y va a resultar clave acertar en el juego del movimiento de las curvas y la gestión dinámica de la duración.

En relación a nuestra estrategia, seguimos apostando por una duración controlada y mantenemos la preferencia por el tramo medio de la curva. Concretamente, tendríamos preferencia por el tramo comprendido entre el 3 y 5 año y aprovecharíamos las estrategias de “rolldown” en curvas cada vez más empinadas. Con las bajadas de tipos de referencia por parte del BCE, el tramo corto ha corrido mucho y nos ofrece una tir muy baja. En este sentido, invirtiendo en el tramo corto de la curva estamos asumiendo riesgo de reinversión muy alto. Por el contrario, si invertimos en el tramo largo asumimos una excesiva volatilidad. En cuanto a la deuda soberana mantenemos una visión negativa en los tramos largos ante el riesgo de que continúe el repunte de tipos en estos plazos. Preferimos evitar los tramos largos de la curva, ya que estos son más sensibles a la incertidumbre macroeconómica y al potencial deterioro de los fundamentales (deuda/ déficit). Nuestra previsión es que, en un escenario de inflación no controlada y cuentas públicas menos equilibradas, las curvas sigan ganando pendiente. Por este motivo preferimos mantener una duración media y nos mantenemos a la espera de mejores puntos de entrada.

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
ES0200002147 - RENTA FIJA ADIF 3,63 2035-04-30	EUR	201	0,88	201	0,93
ES0313040083 - RENTA FIJA BANCA MARCH, S.A. 3,37 2028-11-28	EUR	100	0,43	100	0,46
ES0840609038 - RENTA FIJA CAIXABANK 3,63 2049-12-14	EUR	190	0,83	186	0,86
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	0	0,00	198	0,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		491	2,14	686	3,17
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	199	0,87	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		199	0,87	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		690	3,01	686	3,17
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		690	3,01	686	3,17
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIB LOGISTA	EUR	181	0,79	167	0,77
TOTAL RV COTIZADA		181	0,79	167	0,77
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		181	0,79	167	0,77
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		871	3,80	853	3,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3183160236 - RENTA FIJA REPUBLICA COLOMBIA 5,63 2036-02-19	EUR	94	0,41	0	0,00
XS2680932907 - RENTA FIJA REPUBLICA DE HUNGRIA 5,38 2033-09-12	EUR	215	0,94	0	0,00
SI0002104873 - RENTA FIJA REPUBLICA FRANCIA 3,50 2055-04-14	EUR	366	1,60	378	1,75
XS2645248225 - RENTA FIJA REPUBLICA CHILE 4,13 2034-07-05	EUR	413	1,80	413	1,91
XS2754067242 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 4,49 2032-05-25	EUR	409	1,79	405	1,87
XS2594907664 - RENTA FIJA CAF 4,50 2028-03-07	EUR	209	0,91	210	0,97
XS2293889759 - RENTA FIJA INT FINANCIAL CORP 6,25 2028-02-04	BRL	74	0,32	74	0,34
USY7140WAF50 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 5,45 2030-05-15	USD	191	0,83	187	0,86
XS228824969 - RENTA FIJA BCO CENTRAL SUDAFRIC 2,75 2033-01-22	EUR	172	0,75	170	0,78
XS2258400162 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,63 2040-12-02	EUR	133	0,58	126	0,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.275	9,93	1.962	9,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
NL0000116168 - RENTA FIJA AEGON NV 4,01 2050-01-15	USD	61	0,27	0	0,00
XS3226545617 - RENTA FIJA BBVA 5,63 2050-11-11	EUR	199	0,87	0	0,00
XS3111004241 - RENTA FIJA SOC ELEC ROMANIA 4,38 2030-07-14	EUR	204	0,89	0	0,00
XS3071337847 - RENTA FIJA SACYR 4,75 2030-05-29	EUR	103	0,45	101	0,47
XS3073629530 - RENTA FIJA NATURGY 3,88 2035-05-21	EUR	200	0,87	200	0,92
XS2824047372 - RENTA FIJA TESCO 5,13 2034-05-22	GBP	112	0,49	114	0,53
XS1802140894 - RENTA FIJA PHOENIX 5,75 2099-04-26	GBP	229	1,00	227	1,05
FR0014007118 - RENTA FIJA APICIL PREVOYANCE 5,38 2034-10-03	EUR	106	0,46	105	0,49
XS2909825379 - RENTA FIJA CAIXABANK 3,50 2029-10-02	EUR	203	0,89	204	0,94
US16973AC67 - RENTA FIJA PFIZER 4,45 2028-05-19	USD	172	0,75	171	0,79
XS2589260996 - RENTA FIJA ENEL SPA 4,50 2043-02-20	EUR	203	0,88	203	0,94
XS2802892054 - RENTA FIJA PORSCHER 4,13 2032-09-27	EUR	0	0,00	102	0,47
XS2800064912 - RENTA FIJA CEPSA 4,13 2031-04-11	EUR	203	0,89	204	0,94
XS2708134023 - RENTA FIJA VAR ENERGY 7,86 2083-11-15	EUR	115	0,50	114	0,53
XS0982711474 - RENTA FIJA PETROBRAS 6,63 2034-01-16	GBP	112	0,49	114	0,53
FR001400L4V8 - RENTA FIJA ALD 4,88 2028-10-06	EUR	214	0,93	214	0,99
XS2690050682 - RENTA FIJA BUPA FINANCE 5,00 2030-10-12	EUR	108	0,47	108	0,50
XS2621539910 - RENTA FIJA HSCB HOLDINGS 4,86 2033-05-23	EUR	431	1,88	434	2,01
US94106LBT52 - RENTA FIJA WASTE MANAGEMENT 4,63 2030-02-15	USD	174	0,76	173	0,80
XS2589712996 - RENTA FIJA MIZUHO FINANCIAL GRO 4,16 2028-05-20	EUR	207	0,90	209	0,97
XS2589367528 - RENTA FIJA BAT INT FINANCE 5,38 2031-02-16	EUR	108	0,47	109	0,51
XS2586739729 - RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS 5,25 2031-02-15	EUR	107	0,47	108	0,50
XS2555187801 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,38 2030-11-14	EUR	110	0,48	111	0,51
XS2554745708 - RENTA FIJA JING GROEP 5,25 2033-11-14	EUR	338	1,47	340	1,57
FR001400EJI5 - RENTA FIJA ILIAD 5,38 2027-06-14	EUR	103	0,45	104	0,48
FR001400EFC6 - RENTA FIJA EDF 7,50 2049-12-06	EUR	457	1,99	459	2,12
XS2561748711 - RENTA FIJA METLIFE INC 3,75 2030-12-05	EUR	311	1,36	314	1,45
XS2462605671 - RENTA FIJA TELEFONICA 7,13 2049-11-23	EUR	227	0,99	228	1,05
XS2536941656 - RENTA FIJA ABN AMRO 4,25 2030-02-21	EUR	418	1,83	422	1,95
XS2554746185 - RENTA FIJA JING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	411	1,79	415	1,92
FR001400DQ84 - RENTA FIJA SUEZ 4,63 2028-11-03	EUR	421	1,84	424	1,96
XS1640903701 - RENTA FIJA HSCB HOLDINGS 4,75 2049-07-04	EUR	207	0,90	204	0,94
XS2327414731 - RENTA FIJA CANARY WHARF GROUP 3,38 2028-04-23	GBP	108	0,47	106	0,49
XS2407028435 - RENTA FIJA MMV ENERGETIKA 0,88 2027-11-18	EUR	95	0,41	94	0,43
XS2391790610 - RENTA FIJA BRIT AMER TOBACCO 3,75 2049-09-29	EUR	791	3,45	772	3,57
XS2388378981 - RENTA FIJA BSCH 3,63 2049-03-21	EUR	190	0,83	184	0,85
XS1002121454 - RENTA FIJA RABOBANK 6,50 2049-12-29	EUR	120	0,52	120	0,56
DE000A3ESTR0 - RENTA FIJA ALLIANZ 2,60 2046-04-30	EUR	177	0,77	169	0,78
FR0014003XY0 - RENTA FIJA MACIFS 3,50 2049-06-21	EUR	95	0,42	94	0,43
FR0014003XZ7 - RENTA FIJA MACIFS 2,13 2052-06-21	EUR	85	0,37	83	0,38
FR0013455854 - RENTA FIJA LA MONDIALE 4,38 2049-04-24	EUR	200	0,88	200	0,92
USY77108AA93 - RENTA FIJA XIAOMI 3,38 2030-04-29	USD	165	0,72	163	0,75
XS2242931603 - RENTA FIJA ENI SPA 3,38 2049-10-13	EUR	196	0,85	193	0,89
BE6317598850 - RENTA FIJA AGEAS 3,88 2049-06-10	EUR	389	1,70	382	1,77
FR0013455862 - RENTA FIJA APICIL PREVOYANCE 4,00 2029-10-24	EUR	413	1,80	413	1,91
XS1883878966 - RENTA FIJA JDP WORLD 2,38 2026-09-25	EUR	0	0,00	105	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.599	41,87	9.314	43,05
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	194	0,85	190	0,88
XS0221627135 - BONO U.FENOSA 3,67 2049-03-30	EUR	235	1,02	238	1,10
XS1883878966 - RENTA FIJA JDP WORLD 2,38 2026-09-25	EUR	106	0,46	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		535	2,33	428	1,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.409	54,13	11.704	54,09
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		12.409	54,13	11.704	54,09
FR0004024222 - ACCIONES INTERPARFUMS	EUR	92	0,40	120	0,55
FR0010533075 - ACCIONES GETLINK SE	EUR	135	0,59	141	0,65
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE	USD	143	0,63	157	0,73
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	0	0,00	339	1,57
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	192	0,84	180	0,83
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	0	0,00	139	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	187	0,82	191	0,88
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	142	0,62	114	0,53
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC.	USD	172	0,75	125	0,58
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN	USD	271	1,18	244	1,13
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	185	0,81	139	0,64
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	246	1,07	244	1,13
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	175	0,76	179	0,83
TOTAL RV COTIZADA		1.940	8,47	2.313	10,69
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.940	8,47	2.313	10,69
LU1549401112 - PARTICIPACIONES ROBECO GLOB PREM	EUR	968	4,22	0	0,00
IE00BF6X2Z66 - PARTICIPACIONES ATLAS GLOBAL INFRAST	EUR	230	1,00	0	0,00
IE00BJMXJ138 - PARTICIPACIONES LAZARD GL INF EUR	EUR	230	1,00	0	0,00
DE0006289309 - PARTICIPACIONES ETF ISHARES EST BANK	EUR	367	1,60	0	0,00
LU2607332736 - PARTICIPACIONES MS EM DEBT OPPORTUNI	EUR	611	2,67	0	0,00
LU0959211243 - PARTICIPACIONES AM S&P 500 II-ETF EU	EUR	452	1,97	0	0,00
LU0722079638 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INV EUR ST	EUR	1.428	6,23	975	4,50
IE00B5TRT092 - PARTICIPACIONES FONDO VERITAS GL EQ	EUR	0	0,00	802	3,71
LU1991130037 - PARTICIPACIONES FONDO CAP GR WORLD G	EUR	0	0,00	870	4,02
LU0174543826 - PARTICIPACIONES DPAM L - DPAM L BOND	EUR	898	3,92	879	4,06
IE00BF2B0L69 - PARTICIPACIONES FRANKLIN EUROPE DIV	EUR	452	1,97	0	0,00
IE00BP3QZ601 - PARTICIPACIONES iShares Edge MSCI Wo	USD	0	0,00	736	3,40
IE00BVYP024 - PARTICIPACIONES Guinness Global Equi	EUR	0	0,00	891	4,12
IE00B44Z5B48 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI	USD	871	3,80	769	3,55
TOTAL IIC		6.505	28,38	5.923	27,36
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.855	90,98	19.939	92,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.725	94,78	20.792	96,08

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 2024 ha ascendido a 423.197 euros de remuneración fija y 63.378 euros de remuneración variable, correspondiendo a 7 empleados (fin de año son 7) de los cuales 7 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, 295.430 euros de remuneración fija y 52.882 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).