

ARQUIA BOLSA GARANTIZADO II FI

Nº Registro CNMV: 5935

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 N/D.

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

Dirección

Barquillo, 6, 1º, IZD

28004 - Madrid

Correo Electrónico

arquigest@arquia.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/02/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

Perfil de Riesgo: Bajo

Descripción general

Política de inversión: ARQUIA BANK SA garantiza al fondo a vencimiento (30/04/29) el 100% del Valor Liquidativo a 05/05/25 (VLI) y, en caso de ser positiva, el 50% de la variación punto a punto del índice IBEX, tomando como referencia inicial del índice el promedio del precio oficial de cierre de los días 8, 9 y 12 de mayo de 2026 y como valor final, el promedio del precio oficial de cierre de los días 26, 27 y 30 de abril de 2029. TAE MÍNIMA GARANTIZADA: 0,00% para suscripciones a 08/05/25, mantenidas hasta vencimiento. La TAE dependerá de cuándo se suscriba. La cartera inicial invertirá en deuda pública (principalmente española) y también se podrá invertir hasta un 30% en renta fija privada de países de la UE, y en liquidez.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,15	0,48	0,31	

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.925.243,84	3.006.395,35
Nº de Partícipes	1.001	1.033
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	500	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	32.425	11,0846
2024		
2023		
2022		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,45	0,00	0,45	0,67	0,00	0,67	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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		5,37	3,52	1,62					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	18-11-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,67	12-11-2025				

(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 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		4,91	4,17	0,00					
Ibex-35		11,76	12,57	0,00					
Letra Tesoro 1 año		0,07	0,07	0,00					
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 2025	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)	0,78	0,26	0,26	0,16	0,00				

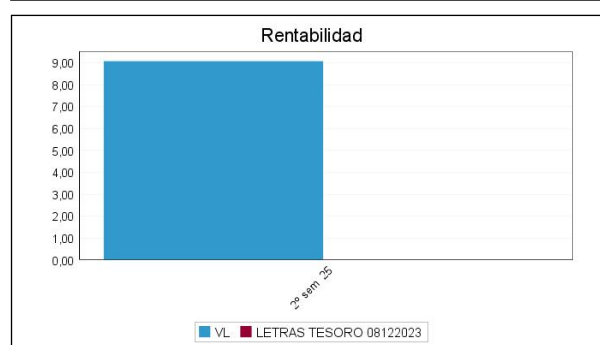
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	32.278	99,55	30.326	99,26
* Cartera interior	20.753	64,00	25.378	83,07

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	11.037	34,04	4.832	15,82
* Intereses de la cartera de inversión	489	1,51	115	0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.190	6,75	255	0,83
(+/-) RESTO	-2.043	-6,30	-30	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	32.425	100,00 %	30.551	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)	30.551	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,75	136,91	107,62	-102,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,70	2,22	11,88	461,90
(+) Rendimientos de gestión	9,35	2,46	12,83	445,03
+ Intereses	1,25	0,48	1,84	275,22
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,36	1,41	0,73	-136,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	8,46	0,57	10,26	2.035,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,24	-0,94	288,36
- Comisión de gestión	-0,45	-0,18	-0,67	257,06
- Comisión de depositario	-0,05	-0,02	-0,07	257,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,01	-0,06	1.052,87
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	77,78
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,02	-0,12	461,90
(+) 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)	32.425	30.551	32.425	

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

3. Inversiones financieras

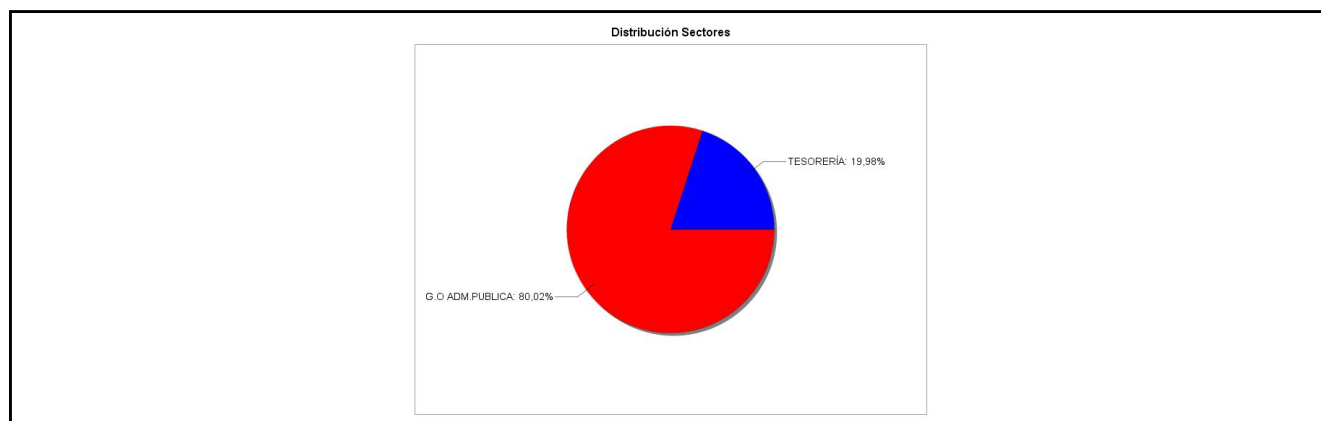
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.494	50,88	23.703	77,58
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	16.494	50,88	23.703	77,58
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	16.494	50,88	23.703	77,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.037	34,04	4.832	15,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	11.037	34,04	4.832	15,81
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.037	34,04	4.832	15,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.531	84,92	28.536	93,39

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35	C/ Opc. CALL OPCION CALL OTC IBEX 05/2029 CAIXAB 5	9.260	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35	C/ Opc. CALL OPCION CALL OTC IBEX 05/2029 BSCH 4	20.300	Inversión
Total subyacente renta variable		29560	
TOTAL DERECHOS		29560	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) Según la Norma 3ª.4 i) de la Circular 6/2009 de la CNMV se informa de la existencia de cuentas corrientes en el depositario. 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 Unido 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.

Las inversiones del fondo están dirigidas a la consecución del objetivo de rentabilidad recogido en su folleto informativo: garantizar a vencimiento (30/04/29) el 100% del Valor Liquidativo a 08/05/25 y, en caso de ser positiva, el 50% de la variación punto a punto del índice IBEX, tomando como referencia inicial del índice el promedio del precio oficial de cierre de los días 8, 9 y 12 de mayo de 2025 y como valor final, el promedio del precio oficial de cierre de los días 26, 27 y 30 de abril de 2029.

c) Índice de referencia.

El fondo iniciará el período de garantía el 8 de mayo de 2025 y las inversiones realizadas consistieron en la formación de la cartera inicial.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión.

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

El fondo inició el período de garantía el 08/05/2025 y las inversiones realizadas consistieron en la formación de la cartera inicial.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha aumentado un 6,13% y el número de partícipes ha disminuido de 1.033 a 1.001 partícipes.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de 31,98 millones de euros. En el caso del Arquia Bolsa Garantizado II FI ha tenido un saldo neto de salidas por un importe de 0,86 millones de euros durante el periodo.

El fondo puede soportar comisiones de intermediación y comisiones de gestión de otros fondos y ETFs que componen su

cartera hasta el máximo legal permitido. Las comisiones de gestión soportadas por el fondo este periodo ascendió a 0,52% mientras que la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.

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

El fondo inició el período de garantía el 08/05/2025 y las inversiones realizadas han consistido en la formación de la cartera inicial.

Actualmente según la gama de fondos que gestiona la Gestora, el fondo Arquia Banca Garantizado I FI, Arquia Garantizado 2027 FI, Arquia Garantizado 2027 II FI y Arquia Bolsa Garantizado I FI son los fondos con vocación garantizada de su categoría. La rentabilidad del fondo Arquia Banca Garantizado I FI en el segundo semestre ha sido del 0,49%, la rentabilidad del fondo Arquia Garantizado 2027 FI ha sido del 0,51%, la rentabilidad del fondo Arquia Garantizado 2027 II FI ha sido del 0,51%, el Arquia Bolsa Garantizado I ha sido del 11,75% y el Arquia Bolsa Garantizado II que ha sido del 8,89%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La estructura de la cartera se ha materializado en Deuda Pública de Estados UE y una OTC con el propósito de conseguir a vencimiento del fondo (30/04/2029), el objetivo de rentabilidad fijado en el folleto.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con el derivado OTC Call Ibex para lograr el objetivo fijado en el folleto informativo. El nivel de apalancamiento es del 33,69%.

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 2,63 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,50%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo se ha registrado a mitad del periodo, por lo que no hay datos históricos en este apartado.

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 referencia a la renta variable, el año 2025 está siendo especialmente volátil para los mercados de renta variable, fundamentalmente por el regreso de Donald Trump a la presidencia de EE.UU. y su iniciativa de lanzar una nueva guerra comercial. Aunque esta escalada de tensiones comerciales se ha empezado a suavizar con los primeros acuerdos, como el alcanzado con China, la incertidumbre se mantiene alta y los mercados reaccionan con mucha sensibilidad a cada novedad política o económica.

En la primera parte del año, la bolsa europea ha sorprendido con un mejor rendimiento que la estadounidense. Este comportamiento diferencial ha venido motivado por varios factores: los nuevos estímulos económicos en Europa, la depreciación del dólar y la política de tipos de interés, ya que el BCE ha recortado tipos en varias ocasiones mientras la Reserva Federal mantiene los tipos elevados ante la persistente presión inflacionista. Esto último ha limitado el atractivo de la bolsa americana, especialmente para los valores de alto crecimiento, muy sensibles a los tipos de interés.

En el contexto español, la renta variable ha mostrado una evolución claramente positiva en el primer semestre de 2025, a pesar de la alta volatilidad global. El mercado bursátil español, representado por el IBEX 35, ha destacado entre los principales índices europeos, cerrando el mes de junio en 13.992 puntos, lo que supone una revalorización del 20,7% en los últimos seis meses y del 27,9% en el último año, posicionándose entre los mejores rendimientos de la región.

Este dinamismo ha venido acompañado de un notable aumento en el volumen de contratación de renta variable, que creció un 9,4% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando los 246.500 millones de euros. Las cifras reflejan un renovado apetito inversor hacia los activos españoles, debido tanto a un contexto macroeconómico más favorable en Europa como al atractivo relativo de las cotizadas españolas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000571218 - RENTA FIJA REPUBLICA FRANCIA 5,50 2029-04-25	EUR	0	0,00	7.256	23,75
ES0000012E93 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 2,59 2029-04-30	EUR	910	2,81	913	2,99
ES0000106635 - RENTA FIJA C.A. PAIS VASCO 1,13 2029-04-30	EUR	3.171	9,78	3.181	10,41
ES0000101909 - RENTA FIJA C.A. MADRID 1,57 2029-04-30	EUR	4.822	14,87	4.834	15,82
ES0001352550 - RENTA FIJA C.A. GALICIA 1,45 2029-04-30	EUR	3.154	9,73	3.166	10,36
ES0000012E51 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 1,45 2029-04-30	EUR	4.337	13,38	4.353	14,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.394	50,57	23.703	77,58
ES0000012729 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30	EUR	100	0,31	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		100	0,31	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.494	50,88	23.703	77,58
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		16.494	50,88	23.703	77,58
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		16.494	50,88	23.703	77,58
FR0000571218 - RENTA FIJA REPUBLICA FRANCIA 5,50 2029-04-25	EUR	7.212	22,24	0	0,00
XS2708407015 - RENTA FIJA ICO 3,80 2029-05-31	EUR	3.825	11,80	3.838	12,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.037	34,04	3.838	12,56
FR0128983956 - ACTIVOS REPUBLICA FRANCIA 2,00 2025-10-22	EUR	0	0,00	994	3,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	994	3,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.037	34,04	4.832	15,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		11.037	34,04	4.832	15,81
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.037	34,04	4.832	15,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.531	84,92	28.536	93,39

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).