

ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV, FI

Nº Registro CNMV: 4981

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

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

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

Dirección

Barquillo, 6, 1º, IZD
28004 - Madrid

Correo Electrónico

arquigest@arquia.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: El fondo se caracterizará por invertir un mínimo del 50% de su patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora, que inviertan tanto en renta fija pública y privada, renta variable, gestión alternativa, etc.

Invertirá, directa o indirectamente, entre el 30% y el 60% de la exposición total en renta variable (si bien en condiciones normales la exposición estará en torno al 45%) y el resto de la exposición total en activos de renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

No existe predeterminación respecto a los emisores (público o privado, rating o sector económico), ni sobre la duración de los activos de renta fija y la exposición a riesgo divisa. Los activos no tendrán un nivel de calificación crediticia mínima.

Las inversiones en renta variable no tendrán predeterminación de emisores, sectores, capitalización, divisa, ni país. La exposición al riesgo divisa podrá estar entre el 0% y el 100%.

Si alguna emisión no ha sido calificada, se tendrá en cuenta la calificación crediticia del emisor. Podrá invertir, en valores de renta fija y variable negociados fuera de la OCDE. La inversión en emergentes no superará el 25% de la cartera y en gestión alternativa como máximo un 10%.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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	0,25	0,37	0,62	1,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,26	0,54	0,90	1,59

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	952.411,52	952.224,72	1.021	992	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	2.570.879,02	2.530.866,19	452	435	EUR	0,00	0,00	30000	NO
CLASE CARTERA	44.925,76	42.400,78	72	71	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	310.663,75	293.407,82	100	103	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	13.602	12.950	10.932	11.894
CLASE B	EUR	39.383	36.771	31.538	35.272
CLASE CARTERA	EUR	652	440	710	969
CLASE PLUS	EUR	4.321	3.899	2.534	2.269

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	14,2813	13,3204	11,0374	12,5243
CLASE B	EUR	15,3189	14,1834	11,5806	13,0441
CLASE CARTERA	EUR	14,5196	13,3695	10,7966	12,0944
CLASE PLUS	EUR	13,9074	12,8765	10,5135	11,8422

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% 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		0,88	0,00	0,88	1,75	0,00	1,75	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE B		0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE PLUS		0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	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	2022	2020
Rentabilidad IIC	7,21	2,83	4,75	2,94	-3,31	11,02	-11,87	9,73	2,08

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,16	10-10-2025	-2,74	04-04-2025	-1,83	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	1,03	10-11-2025	1,66	12-05-2025	1,61	06-11-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,64	5,95	4,79	11,12	7,23	5,45	8,61	5,99	13,50
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	19,73	16,75	34,47
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11	0,11	0,07	0,22
Renta Variable Mixta Internacional	7,08	5,05	3,91	11,08	6,37	5,33	8,48	5,42	13,08
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,59	4,59	4,76	4,81	4,96	6,76	7,10	5,98	6,11

(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.

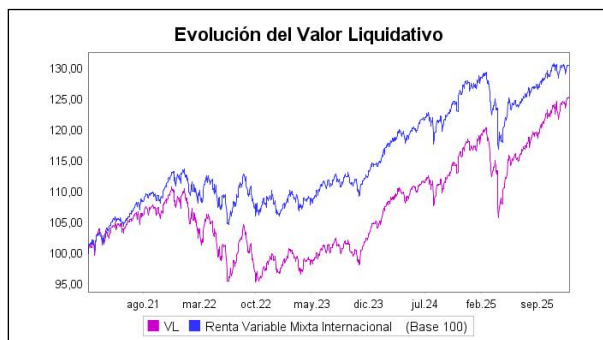
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,33	0,59	0,59	0,58	0,57	2,16	2,25	2,32	2,46

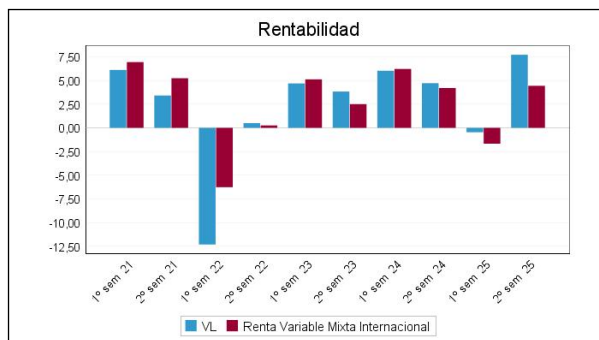
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	8,01	3,02	4,94	3,13	-3,14	11,84	-11,22	10,55	2,84

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	10-10-2025	-2,74	04-04-2025	-1,83	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	1,03	10-11-2025	1,66	12-05-2025	1,61	06-11-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,64	5,95	4,79	11,12	7,23	5,45	8,61	5,99	13,50
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	19,73	16,75	34,47
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11	0,11	0,07	0,22
Renta Variable Mixta Internacional	7,08	5,05	3,91	11,08	6,37	5,33	8,48	5,42	13,08
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,53	4,53	4,70	4,75	4,90	6,69	7,04	5,92	6,02

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

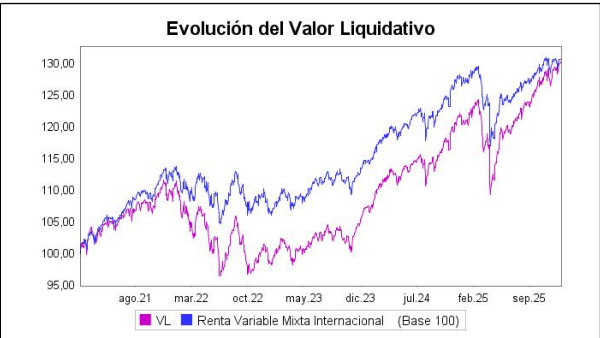
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,58	0,40	0,40	0,39	0,39	1,41	1,50	1,57	1,72

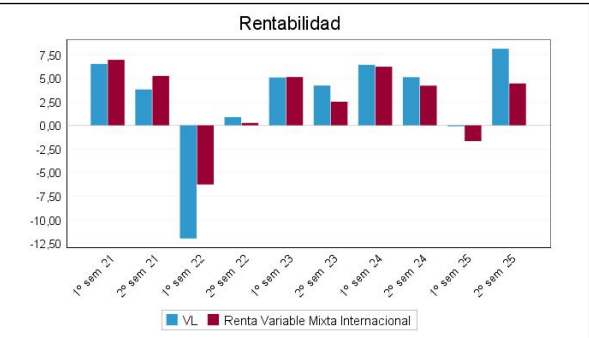
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,60	3,17	5,09	3,27	-3,00	12,46	-10,73	11,16	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	10-10-2025	-2,74	04-04-2025	-1,82	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	1,04	10-11-2025	1,66	12-05-2025	1,61	06-11-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,64	5,95	4,79	11,12	7,23	5,45	8,61	5,99	
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	19,73	16,75	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11	0,11	0,07	
Renta Variable Mixta Internacional	7,08	5,05	3,91	11,08	6,37	5,33	8,48	5,42	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,48	4,48	4,66	4,71	4,75	4,50	5,75	2,77	

(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.

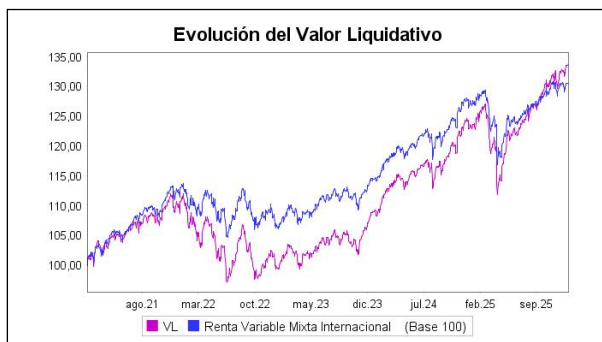
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,03	0,26	0,26	0,26	0,25	0,86	0,95	1,01	0,84

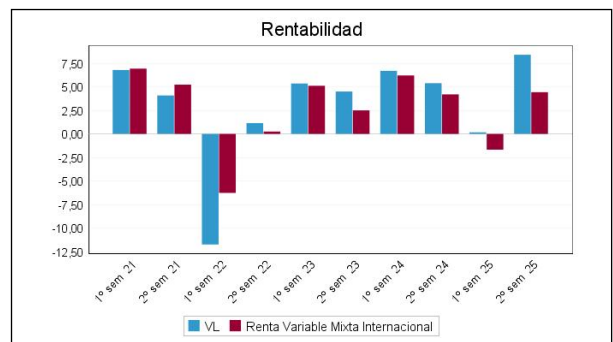
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,01	3,02	4,94	3,13	-3,14	11,84	-11,22	10,55	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	10-10-2025	-2,74	04-04-2025	-1,83	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	1,03	10-11-2025	1,66	12-05-2025	1,61	06-11-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,64	5,95	4,79	11,12	7,23	5,45	8,61	5,99	
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	19,73	16,75	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11	0,11	0,07	
Renta Variable Mixta Internacional	7,08	5,05	3,91	11,08	6,37	5,33	8,48	5,42	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,53	4,53	4,66	4,69	4,72	4,46	5,66	2,48	

(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.

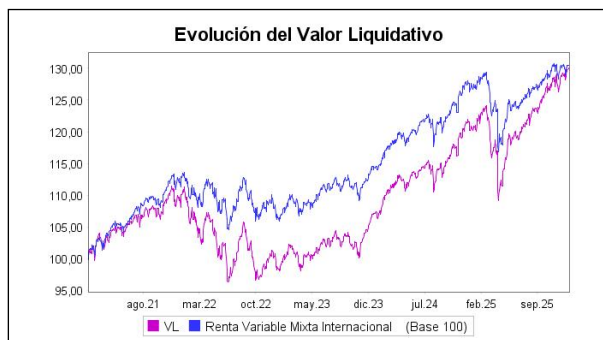
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,58	0,40	0,40	0,39	0,39	1,41	1,50	1,57	0,74

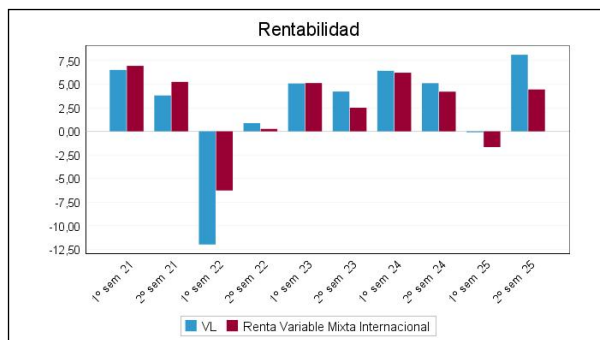
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	56.745	97,91	52.137	98,69
* Cartera interior	3.838	6,62	3.948	7,47
* Cartera exterior	52.802	91,10	48.071	91,00
* Intereses de la cartera de inversión	104	0,18	118	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.222	2,11	710	1,34
(+/-) RESTO	-9	-0,02	-19	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	57.958	100,00 %	52.827	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)	52.827	54.060	54.060	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,58	-1,97	-0,31	-183,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,67	-0,35	7,49	-2.402,27
(+) Rendimientos de gestión	8,46	0,34	8,97	2.485,23
+ Intereses	0,28	0,31	0,59	-6,33
+ Dividendos	0,19	0,09	0,28	117,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,13	0,14	-85,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,70	-0,09	1,65	-2.036,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,00	0,07	-87.333,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,19	-0,10	6,23	-6.852,98
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	1.738,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,70	-1,51	19,31
- Comisión de gestión	-0,59	-0,58	-1,17	5,69
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,19	5,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	17,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	47,96
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,01	-0,11	895,47
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-11,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-7,11
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	57.958	52.827	57.958	

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

3. Inversiones financieras

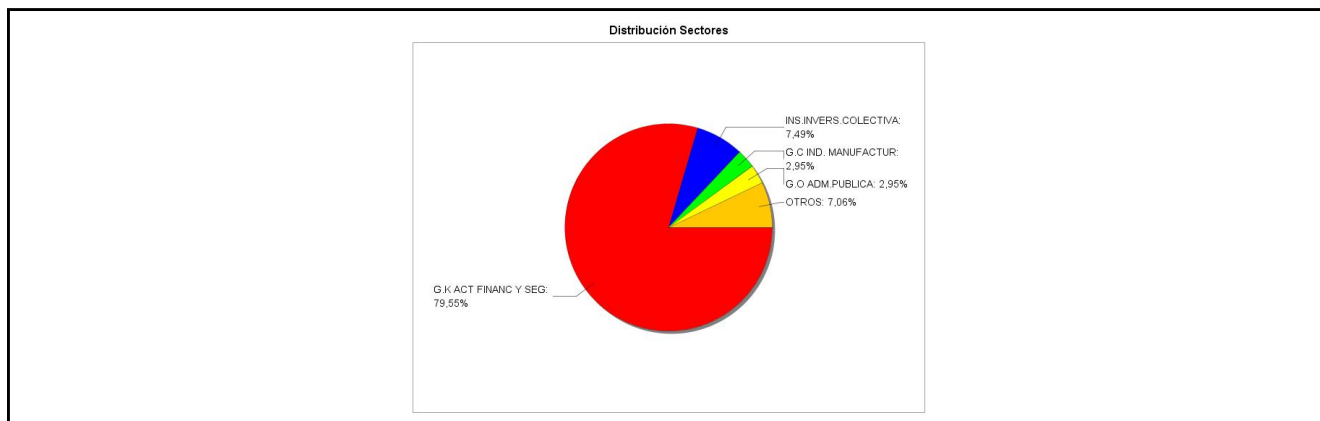
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.002	1,73	1.610	3,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	290	0,50	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	1.292	2,23	1.610	3,04
TOTAL RV COTIZADA	286	0,49	202	0,38
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	286	0,49	202	0,38
TOTAL IIC	2.260	3,90	2.136	4,04
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.838	6,62	3.948	7,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.900	10,16	5.536	10,48
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	5.900	10,16	5.536	10,48
TOTAL RV COTIZADA	4.061	7,03	3.567	6,76
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	4.061	7,03	3.567	6,76
TOTAL IIC	42.841	73,93	38.968	73,80
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	52.802	91,12	48.071	91,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	56.640	97,74	52.019	98,50

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
MSCI WORLD NET RETURN USD	C/ FUTURO MSCI WORLD marzo 2026 USD ZWPH6	730	Inversión
Total subyacente renta variable		730	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ FUTURO EURUSD marzo 26	498	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		498	
TOTAL OBLIGACIONES		1228	

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 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.

Este segundo semestre ha sido positivo en bolsa, aunque mucho más volátil en Estados Unidos que en Europa debido a la incertidumbre que apareció a lo largo del mes de noviembre sobre el sentido de las valoraciones en el sector tecnológico. El S&P logró generar una rentabilidad en euros del 11,9%, mientras el Nasdaq 100 conseguía un +12,7% y el Eurostoxx 50 quedaba algo atrás con una ganancia del +10%.

Estos números, sin embargo, parecen minúsculos al lado de la rentabilidad de los metales preciosos, con la plata apreciándose un +110% en el semestre y el oro un +31%.

El tipo de cambio euro-dólar cerró el año a niveles parecidos a cómo los había empezado, pero no por eso estuvo exento de volatilidad. Durante estos seis meses, hemos visto cómo se ha movido en un rango entre 1,14\$/€ a finales de julio, hasta los 1,19\$/€ a medianos de septiembre.

Durante estos seis meses, las decisiones de inversión tomadas han ido en la dirección de los mercados, favoreciendo las ganancias en el fondo. En general, hemos reducido el peso en bolsa americana en dólares, trasladando nuestras posiciones hacia varias ideas: bolsa americana con riesgo divisa cubierta, bolsa europea, bolsa asiática (Japón y China), fondos value, y finalmente posiciones en metales, tanto preciosos como industriales. La exposición a bolsa norte-americana quedaría por debajo del índice, mientras las principales sobreponderaciones a principio del periodo era exclusivamente el sector financiero, mientras que al cierre de año hemos añadido el sector de recursos básicos.

El peso invertido en bolsa se ha mantenido constante durante este periodo, oscilando alrededor del 95%, con el resto del patrimonio no invertido en bolsa o commodities disponible en liquidez.

En renta fija, hemos preferido apostar por la renta fija emergente frente a deuda subordinada y high yield, en un entorno donde pensamos que las valoraciones del crédito están muy estrechas y en cambio la deuda emergente cuenta con rentabilidades elevadas y vientos de cola por la fortaleza de los balances de los países emergentes y la debilidad del dólar.

c) Índice de referencia.

El fondo no tiene asignado ningún índice de referencia.

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

La rentabilidad del fondo ha sido durante este periodo del 7,58% en la clase A, 7,96% en la clase B, 8,26% en la clase Cartera y 7,96% en la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta fija del 0,02% del patrimonio, en derivados del 0,07% del patrimonio y unas plusvalías en IIC del 6,19% del patrimonio del periodo.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha aumentado un 9,71% y el número de partícipes ha pasado de 992 a 1.021 partícipes para la clase A y la clase B ha pasado de 435 a 452 partícipes durante el periodo. Adicionalmente, en la clase cartera los partícipes han pasado de 71 a 72 y finalmente el número de partícipes en la clase Plus, pasando de los 103 a los 100 partícipes actuales.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de partícipes de 31,98 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Equilibrado 60RV FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 0,88 millones de euros desde principios del periodo.

El fondo puede soportar comisiones de intermediación y comisiones de gestión de otros fondos y ETFs que componen su cartera hasta el máximo legal permitido. Las comisiones soportadas por el fondo en el segundo semestre ascendieron a 1,18% de la clase A, del 0,80% de la clase B, 0,52% de la clase Cartera y 0,80% de la clase Plus que incluye comisión de gestión, mientras que la comisión de depositaria fue del 0,10%.

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

Actualmente según la gama de fondos que gestiona la Gestora, el fondo Arquia Banca Equilibrado 60RV FI es el único fondo con vocación renta variable mixta Internacional.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre del año la cartera ha mantenido una exposición a bolsa aproximada del 95% de manera estable durante todo el periodo, gestionando esta exposición a través de compras/ventas el ETF SPDR MSCI World. Los cambios más relevantes, a nivel de resultados del fondo en el semestre, fueron la compra de activos vinculados a commodities, la sustitución de ETF sobre bolsa mundial por futuros, y la reducción del peso en bolsa norte-americana, sustituida por bolsa europea, china, japonesa, y por posiciones sectoriales.

Respecto a la exposición a commodities, en julio compramos un ETC sobre la plata, que mantenemos a final de año tras haber tomado parte de los beneficios en octubre. En julio también compramos un ETF que invierte en minas de cobre, que sigue en cartera a final de año. En septiembre, añadimos posiciones en el fondo Jupiter Gold & Silver, un ETF sobre minas de uranio, y un segundo ETF sobre refinerías de petróleo.

En cuanto al resto de inversiones, empezamos a gestionar la exposición a bolsa global a través de futuros sobre MSCI World, eliminando así el riesgo dólar. Además, incrementamos peso en Nomura Japan Strategic Value y un ETF sobre bolsa china.

En concreto, hemos reducido peso en Acadian Global Equities, CT Global Focus, Jupiter World Equity, SPDR MSCI World Robeco Stars, Robeco Global Conservative, Fundsmith, DPAM Newgems, BNY LT Growth, ishares S&P 500, X-Nikkei 225, Amundi Eurostoxx 600 Banks además de vender nuestras posiciones en acciones de Eli Lilly.

Por el contrario, hemos incrementado peso en Rotschild R-Valor, MFS Global Concentrated, ETC Silver, Global X Copper Miners, Vontobel Global Equity, Nomura Japan Str Value, Ishares MSCI China, Bluebox Global Tech, Robeco Consumer Trends, Robeco Global Premium, Jupiter Gold & Silver, Global X Uranium, Vaneck Oil Refiners, ishares CSI 300, Schroders US Large Cap, Blackrock Global Mining, Fidelity Health Care, Bellevue Med&Services, MFS Blended Research European Equities y Janus Smaller Companies.

En renta fija, no hemos renovado las posiciones en deuda subordinada bancaria que iban venciendo, y además hemos vendido las posiciones en ETF High Yield que teníamos en cartera. La liquidez del fondo se ha canalizado hacia los fondos Janus Short Duration Income, cubierto a euros, MS Emerging Debt, emisiones del gobierno de Rumanía, un ETF sobre deuda brasileña a corto plazo y una emisión de la energética búlgara Bulgarian Energy. El resto de la liquidez se ha invertido en fondos de crédito y activos monetarios.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han utilizado derivados en mercados organizados con la finalidad de inversión, comprando futuros EUR/USD para cubrir la divisa. La ratio de apalancamiento medio durante el periodo ha sido del 1,46.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado este último ejercicio con una volatilidad del 7,64% (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 0,25%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 4,59% (4,76% 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.

El coste de análisis durante el periodo ha sido de 1.738 euros y el proveedor ha sido 22V. El importe presupuestado para el año 2026 es de 4.000 dólares.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mantenemos unas expectativas positivas para el futuro, a pesar de que somos conscientes que las perspectivas futuras incluyen un nivel de volatilidad importante, muy vinculada a las acciones del presidente de Estados Unidos.

Prevemos volatilidad en la divisa, pero aun así pensamos que el dólar, en general, se mantendrá débil, por lo que en principio mantendremos una parte importante de la cartera en dólares cubierta.

En bolsa, se nos presenta un panorama complejo en que el desarrollo de la inteligencia artificial se convertirá en un viento de cola para toda la economía norte-americana, aunque como ya vimos a finales de 2025 este movimiento no impulsará a todos hacia las ganancias: el mercado ya empieza a discernir ganadores de perdedores, y en este sentido deberemos ser muy selectivos. Apostaremos por las empresas que poder de fijación de precios, y en especial aquellas temáticas que supongan un cuello de botella para el desarrollo de la IA, y por lo tanto donde pensamos que se pueden producir los mayores incrementos de beneficios.

A pesar de esto, vamos a incrementar la diversificación geográfica de la cartera de renta variable, infra-ponderando Estados Unidos. Estos flujos se van a dirigir a Europa, Japón, China, y países emergentes.

En general, pero, y con la perspectiva de elecciones en noviembre en Estados Unidos, pensamos que 2026 debería ser otro año de ganancias en bolsa, por lo que pensamos mantener una exposición relativamente alta a bolsa dada la capacidad del fondo.

En cuanto a la renta fija, pensamos que 2026 será un año de carry en la mayor parte de activos, puesto que los spreads están muy estrechos, pero la economía nos parece sólida y poco proclive a generar tensiones. Con todo, vemos poco valor en renta fija subordinada y high yield, y si tenemos que buscar opciones con valor nos vamos a la deuda emergente, especialmente la denominada en divisa local.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400H7V7 - RENTA FIJA REPUBLICA FRANCIA 3,00 2033-05-25	EUR	0	0,00	598	1,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	598	1,13
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2762369549 - RENTA FIJA BBVA 4,88 2036-02-08	EUR	214	0,37	211	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		214	0,37	211	0,40
ES0813211028 - RENTA FIJA BBVA 6,00 2049-01-15	EUR	789	1,36	800	1,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		789	1,36	800	1,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.002	1,73	1.610	3,04
ES0500090E71 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 2,20 2027-05-28	EUR	290	0,50	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		290	0,50	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		1.292	2,23	1.610	3,04
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	286	0,49	202	0,38
TOTAL RV COTIZADA		286	0,49	202	0,38
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		286	0,49	202	0,38
ES0110256015 - PARTICIPACIONES AB LID. GLOBALES FI	EUR	1.703	2,94	1.586	3,00
ES0136083005 - PARTICIPACIONES AB RF EURO FI	EUR	556	0,96	550	1,04
TOTAL IIC		2.260	3,90	2.136	4,04
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.838	6,62	3.948	7,46
IT0005544082 - RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 4,35 2033-11-01	EUR	647	1,12	0	0,00
XS2908644615 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 5,13 2031-09-24	EUR	153	0,26	0	0,00
XS1369323149 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 3,38 2031-02-23	EUR	147	0,25	0	0,00
SI0002104873 - RENTA FIJA REPUBLICA FRANCIA 3,50 2055-04-14	EUR	366	0,63	378	0,72
XS2770920937 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 5,38 2031-03-22	EUR	104	0,18	101	0,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.417	2,44	479	0,91
XS2178857285 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,75 2026-02-26	EUR	0	0,00	50	0,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	50	0,09
XS3237210334 - RENTA FIJA CELSA 8,25 2030-12-15	EUR	103	0,18	0	0,00
XS3216614084 - RENTA FIJA DIGI ROMANIA 4,63 2031-10-29	EUR	100	0,17	0	0,00
XS3090933485 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGIE 4,25 2030-06-19	EUR	200	0,34	0	0,00
XS2300169419 - RENTA FIJA ACCIONA 1,86 2028-02-15	EUR	191	0,33	192	0,36
XS3016984372 - RENTA FIJA CAIXABANK 4,00 2037-03-05	EUR	203	0,35	200	0,38
XS2728486536 - RENTA FIJA PIRAEUS BANK 6,75 2029-12-05	EUR	225	0,39	224	0,42
XS2634687912 - RENTA FIJA BANKAMERICA CORP 4,13 2028-06-12	EUR	209	0,36	211	0,40
XS2817323749 - RENTA FIJA BSCH 7,00 2049-11-20	EUR	443	0,76	433	0,82
XS2800064912 - RENTA FIJA CEPSA 4,13 2031-04-11	EUR	204	0,35	204	0,39
XS2790334184 - RENTA FIJA NATIONAL BANK OF GRE 5,88 2035-06-28	EUR	109	0,19	108	0,20
XS2761146468 - RENTA FIJA ALPHA CREDIT BANK 5,00 2030-05-12	EUR	213	0,37	214	0,40
XS2724510792 - RENTA FIJA EUROBANK 5,88 2029-11-28	EUR	216	0,37	217	0,41
FR001400DQ84 - RENTA FIJA SUEZ 4,63 2028-11-03	EUR	210	0,36	211	0,40
FR0014005090 - RENTA FIJA BANQUE POSTALE 3,00 2049-09-20	EUR	186	0,32	179	0,34
XS2388378981 - RENTA FIJA BSCH 3,63 2049-03-21	EUR	380	0,66	368	0,70
XS2202900424 - RENTA FIJA RABOBANK 4,38 2049-12-29	EUR	403	0,69	399	0,76
XS2296203123 - RENTA FIJA LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	302	0,52	305	0,58
XS2258971071 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	0	0,00	365	0,69
XS2121441856 - BONO UNICREDITO ITALIANO 3,88 2049-06-03	EUR	195	0,34	194	0,37
XS2063268754 - RENTA FIJA ROYAL MAIL PLC 1,25 2026-10-08	EUR	0	0,00	196	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.091	7,05	4.219	7,99
XS2357281174 - RENTA FIJA INH HOTELES 4,00 2026-07-02	EUR	0	0,00	599	1,13
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	194	0,33	190	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2063268754 - RENTA FIJA ROYAL MAIL PLC 1,25 2026-10-08	EUR	197	0,34	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		391	0,67	789	1,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.900	10,16	5.536	10,48
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		5.900	10,16	5.536	10,48
CA5503711080 - ACCIONES LUNDIN	CAD	679	1,17	430	0,81
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	0	0,00	73	0,14
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	540	0,93	456	0,86
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	264	0,46	186	0,35
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	180	0,31	201	0,38
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	0	0,00	273	0,52
US02079K1079 - ACCIONES GOOGLE INC	USD	334	0,58	188	0,36
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN	USD	601	1,04	539	1,02
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	602	1,04	453	0,86
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	137	0,24	130	0,25
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	479	0,83	385	0,73
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	247	0,43	253	0,48
TOTAL RV COTIZADA		4.061	7,03	3.567	6,76
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		4.061	7,03	3.567	6,76
LU2832951920 - PARTICIPACIONES JANUS HND HOR GLB SM	EUR	139	0,24	0	0,00
LU0944407930 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN BLND	EUR	286	0,49	0	0,00
DE000A2QP4D2 - PARTICIPACIONES SHRS BRZL LB GB UCI	USD	425	0,73	0	0,00
FR0010807123 - PARTICIPACIONES JR-CO CONV CREDIT EUR	EUR	549	0,95	0	0,00
LU0271484684 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTL US LG	EUR	403	0,70	0	0,00
LU0326425278 - PARTICIPACIONES BGF-WORLD MINING HED	EUR	319	0,55	0	0,00
US92189F5851 - PARTICIPACIONES VANECK OIL REFINERS	USD	140	0,24	0	0,00
US37954Y8710 - PARTICIPACIONES ETF GLOBAL X FUND UR	USD	116	0,20	0	0,00
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER AM	EUR	387	0,67	0	0,00
HK0000057395 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE CSI 300	HKD	281	0,48	0	0,00
IE000329E2Y3 - PARTICIPACIONES GX COPPER MINERS UCI	USD	422	0,73	0	0,00
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA Finance SCS	EUR	306	0,53	300	0,57
IE000ZH5JV50 - PARTICIPACIONES JANUS HND GL SH DU I	EUR	330	0,57	200	0,38
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES JUMPER GBL EQ ABRET	EUR	545	0,94	511	0,97
HK2801040828 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI CH	HKD	257	0,44	236	0,45
IE00BYYW2V44 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 EUR HDG	EUR	1.209	2,09	1.092	2,07
FR0010560177 - PARTICIPACIONES CPR AM-CPR CREDIXX I	EUR	0	0,00	559	1,06
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BOND S	EUR	1.243	2,15	1.231	2,33
IE00BYX5NX33 - PARTICIPACIONES FIDELITY-MSCI WLD ID	EUR	1.125	1,94	1.018	1,93
IE00BWY56Y06 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FIN EQ	EUR	362	0,62	311	0,59
LU0414666189 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STR.ABS RE	EUR	37	0,06	37	0,07
LU0418791066 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STR. D2	EUR	22	0,04	22	0,04
IE00B76RRL37 - PARTICIPACIONES NOMURA JAPAN STR.H	EUR	590	1,02	0	0,00
LU2098772523 - PARTICIPACIONES CANDRIAM ALPHA	EUR	902	1,56	893	1,69
IE00BFY0GT14 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI WORLD	EUR	4.929	8,50	5.227	9,89
US9229085538 - PARTICIPACIONES Vanguard REIT In ETF	USD	226	0,39	227	0,43
LU1904671473 - PARTICIPACIONES PROTEA NAO SUSTNBL E	EUR	79	0,14	75	0,14
LU1983262830 - PARTICIPACIONES JANUS HH GL SMALL CO	USD	128	0,22	113	0,21
IE00BYR8H700 - PARTICIPACIONES JUPMER WLD EQ-I EUR	EUR	1.198	2,07	1.162	2,20
LU0940004913 - PARTICIPACIONES ROBECO SUS GBL ST EQ	EUR	27	0,05	392	0,74
IE00B138F247 - PARTICIPACIONES ACADIAN GBL EQTY UC	EUR	525	0,91	1.121	2,12
LU0370789215 - PARTICIPACIONES FIDELITY FE EU50IDX	EUR	807	1,39	736	1,39
IE00B42NKQ00 - PARTICIPACIONES ISHARES SP 500 ENERG	USD	0	0,00	397	0,75
LU1832968926 - PARTICIPACIONES MSIF EUR CORP DUR HG	EUR	762	1,31	744	1,41
LU2407358220 - PARTICIPACIONES DECALIA SUST SOCIETY	EUR	275	0,48	253	0,48
LU2638558507 - PARTICIPACIONES MIRALTA SEQUOIA	EUR	357	0,62	354	0,67
IE00B3YQ1K12 - PARTICIPACIONES NOMURA JAPAN STRATEG	EUR	358	0,62	320	0,61
LU1491344765 - PARTICIPACIONES CT (LUX) GLOBAL FOCU	EUR	567	0,98	1.010	1,91
LU0415391514 - PARTICIPACIONES BELLEVUE MED & SERV-	EUR	136	0,23	0	0,00
LU2553550315 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EUR CRE	EUR	1.336	2,31	1.317	2,49
FR0010405431 - PARTICIPACIONES ETF LYXOR FTSE ATHEX	EUR	872	1,50	791	1,50
LU2607332496 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	EUR	853	1,47	674	1,28
LU1838941539 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BDS FRN	EUR	619	1,07	114	0,22
IE00BQZJ1B15 - PARTICIPACIONES COLCHESTER-LCL MKT-E	EUR	472	0,81	452	0,86
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES ETF ISHARE EUR HY CO	EUR	0	0,00	253	0,48
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	189	0,33	95	0,18
LU0461106683 - PARTICIPACIONES CLEOME INDEX EUROPE	EUR	172	0,30	157	0,30
DE000DWS2SH0 - PARTICIPACIONES DWS Aktien Strategie	EUR	5	0,01	5	0,01
LU1793346823 - PARTICIPACIONES BLUEBOX FUNDS - BLUE	EUR	429	0,74	9	0,02
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH	EUR	150	0,26	148	0,28
FI4000243217 - PARTICIPACIONES EVLI BONDS	EUR	270	0,47	266	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1313770619 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	463	0,80	457	0,86
US25861R2040 - PARTICIPACIONES Doubleline ETF Trust	USD	442	0,76	435	0,82
LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	261	0,45	60	0,11
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS FLOATING RATE	EUR	657	1,13	52	0,10
LU1476746869 - PARTICIPACIONES KERSIO LUX	EUR	179	0,31	167	0,32
IE00BVYPN231 - PARTICIPACIONES Guinness Global Equi	EUR	201	0,35	196	0,37
FI4000233242 - PARTICIPACIONES Evli Tavoitekorke	EUR	475	0,82	466	0,88
LU0097890064 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 GLOBAL STAB	EUR	7	0,01	7	0,01
DE000A0HF4S5 - PARTICIPACIONES ACATIS AKTIEN GLOBAL	EUR	760	1,31	704	1,33
LU1797816979 - PARTICIPACIONES M&G (LUX) INVESTMENT	EUR	138	0,24	258	0,49
IE00BFZMJT78 - PARTICIPACIONES NB ULTRA SHORT	EUR	303	0,52	299	0,57
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	284	0,49	490	0,93
LU0992631217 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	161	0,28	159	0,30
LU0454739615 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	22	0,04	21	0,04
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	347	0,60	313	0,59
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	66	0,11	516	0,98
IE00B4NCWG09 - PARTICIPACIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	778	1,34	507	0,96
LU079210480 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	7	0,01	7	0,01
LU0573560066 - PARTICIPACIONES UBP	EUR	123	0,21	119	0,23
LU0241467157 - PARTICIPACIONES PICTET \$ SHRT TRM HY	EUR	48	0,08	48	0,09
LU0360482987 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	USD	310	0,54	327	0,62
LU0690375182 - PARTICIPACIONES ROBECO SICAV - FU	EUR	0	0,00	697	1,32
IE00BYX4R502 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD	EUR	118	0,20	114	0,22
LU1434524259 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	532	0,92	453	0,86
LU0174544550 - PARTICIPACIONES DPAM L - DPAM L BOND	EUR	75	0,13	269	0,51
LU0705783958 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	563	0,97	654	1,24
IE00BYP54Q15 - PARTICIPACIONES FPRINCIPAL GLOBAL	EUR	195	0,34	183	0,35
LU0839027447 - PARTICIPACIONES XTRACKERS - NIKKEI 2	EUR	0	0,00	135	0,26
IE0008471009 - PARTICIPACIONES iShares Core Euro ST	EUR	903	1,56	835	1,58
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES Vanguard S&P 500	USD	283	0,49	254	0,48
LU0346388969 - PARTICIPACIONES FIDELITY	EUR	139	0,24	0	0,00
IE00BQSBX418 - PARTICIPACIONES GAM STAR GLOBAL SELE	EUR	725	1,25	713	1,35
IE00B29M2H10 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL RE	EUR	28	0,05	162	0,31
FI0008811997 - PARTICIPACIONES Evli Pohjoismaa Yri	EUR	377	0,65	370	0,70
LU1307988706 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN GL EQ A	EUR	267	0,46	0	0,00
LU0368555768 - PARTICIPACIONES VONTOBEL	EUR	409	0,71	0	0,00
LU0252964357 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	633	1,09	551	1,04
LU0256880153 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	42	0,07	44	0,08
LU0368557038 - PARTICIPACIONES VONTOBEL	EUR	441	0,76	833	1,58
FR0011253624 - PARTICIPACIONES R-CO VALOR	EUR	605	1,04	532	1,01
LU0144746764 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - EME	USD	36	0,06	33	0,06
LU0594539982 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - EME	EUR	678	1,17	638	1,21
LU0233138477 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	982	1,69	525	0,99
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS CREC	EUR	1.510	2,61	1.484	2,81
LU0289470113 - PARTICIPACIONES JPM INCOME OPPORTUNI	EUR	0	0,00	0	0,00
LU0235308482 - PARTICIPACIONES ALKEN EUROPE OP	EUR	603	1,04	538	1,02
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE	EUR	526	0,91	522	0,99
TOTAL IIC		42.841	73,93	38.968	73,80
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		52.802	91,12	48.071	91,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		56.640	97,74	52.019	98,50

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).