

ARQUIA BANCA INCOME RVMI, FI

Nº Registro CNMV: 88

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** ARQUIA BANK, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS

Grupo Gestora: ARQUIA **Grupo Depositorio:** ARQUIA **Rating Depositorio:** ND

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

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

Dirección

Barquillo, 6, 1º, IZD
28004 - Madrid

Correo 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: 13/01/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Medio

Descripción general

Política de inversión: Como máximo un 50% de la exposición del fondo será en renta variable y el resto en valores de Renta Fija. Este fondo pretende obtener rendimientos a través de dividendos y cupones.

La inversión en renta variable se realizará en cualquier mercado cotizado, sin límites de capitalización, y pudiendo invertir sin restricciones también en mercados emergentes. No existen limitaciones en cuanto a la posibilidad de invertir en valores de RV emitidos por entidades radicadas fuera del área euro.

Las inversiones en Renta Fija serán tanto en renta fija pública como privada, sin límite de calificación crediticia, por lo que se podrá invertir hasta el 100% de la cartera de renta fija en valores de baja calificación crediticia o sin rating. La duración de la cartera no está predeterminada de antemano, pudiendo ser incluso de hasta 2 años negativos.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 20% MSCI World High Dividend Yield Net Return EUR index, 30% Bloomberg Euro-Aggregate index, 30% Bloomberg Pan-european High Yield index, 10% Euronext IEIF REIT Europe y S&P Global Infraestructure index.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,39	0,18	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,30	1,25	1,30	0,89

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	825.367,96	810.597,84	992	1.009	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	106.148,41	111.903,90	191	189	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	13.173,31	11.159,47	9	6	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE D-A	43.619,86	44.057,65	18	19	EUR	0,19	0,19	10	SI
CLASE D-CARTERA	46.295,13	46.295,13	2	2	EUR	0,19	0,19	10	SI
CLASE D-PLUS	36.964,64	30.696,13	7	4	EUR	0,19	0,19	10	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	21.164	20.070	19.705	21.459
CLASE CARTERA	EUR	1.354	1.371	828	8
CLASE PLUS	EUR	159	130	41	20
CLASE D-A	EUR	490	486	371	0
CLASE D-CARTERA	EUR	542	529	519	283
CLASE D-PLUS	EUR	398	323	21	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	25,6423	24,7595	23,7681	19,8082
CLASE CARTERA	EUR	12,7566	12,2504	11,6312	9,4817
CLASE PLUS	EUR	12,0696	11,6080	11,0543	9,0664
CLASE D-A	EUR	11,2398	11,0392	10,9624	9,7967
CLASE D-CARTERA	EUR	11,7137	11,4346	11,2195	9,8020
CLASE D-PLUS	EUR	10,7584	10,5327	10,3939	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

		Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE PLUS		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE D- A		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE D- CARTER A		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE D- PLUS		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,10	0,10	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,57	4,60	-0,99	1,62	2,08	4,17	11,40	7,72	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	15-05-2026	-0,86	03-03-2026	-1,80	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,45	08-04-2026	1,45	08-04-2026	1,08	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,05	4,90	5,16	3,40	3,43	4,95	3,64	3,83	
Ibex-35	19,26	18,63	19,80	11,76	12,57	16,37	13,49	14,33	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	
Renta Fija Mixta	2,98	3,03	2,93	1,94	1,87	4,57	2,09	5,81	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,87	3,87	3,86	3,67	3,79	3,67	5,25	5,27	

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

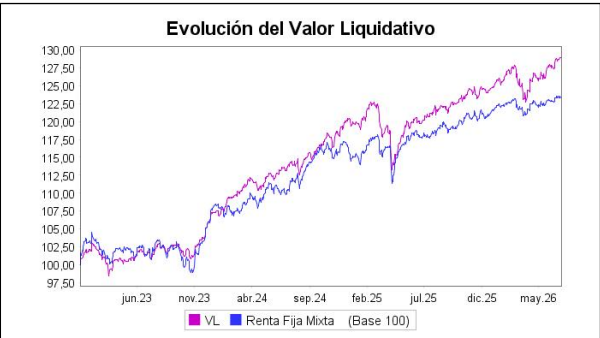
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,43	0,43	0,45	0,45	1,76	1,74	1,74	1,72

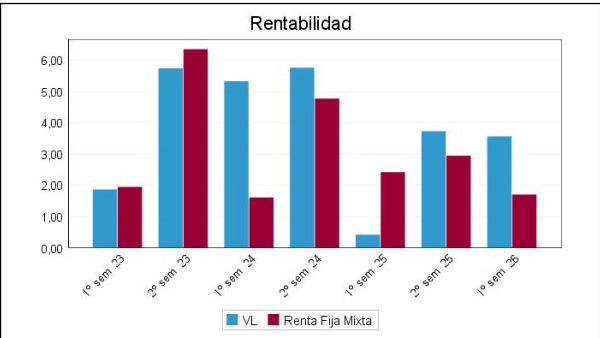
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,13	4,89	-0,72	1,90	2,36	5,32	12,63	8,91	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	15-05-2026	-0,86	03-03-2026	-1,80	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,45	08-04-2026	1,45	08-04-2026	1,08	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,05	4,90	5,16	3,40	3,43	4,95	3,64	3,83	
Ibex-35	19,26	18,63	19,80	11,76	12,57	16,37	13,49	14,33	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	
Renta Fija Mixta	2,98	3,03	2,93	1,94	1,87	4,57	2,09	5,81	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,78	3,78	3,77	3,58	3,70	3,58	3,66	4,15	

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

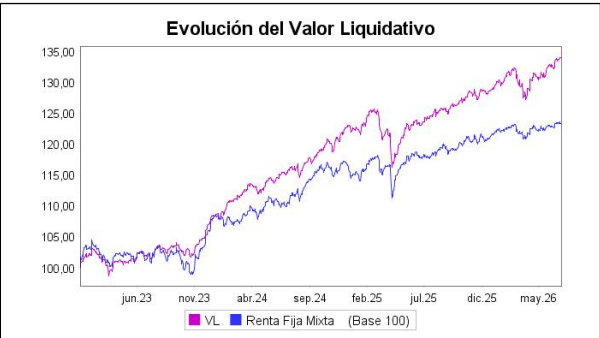
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,17	0,17	0,66	0,63	0,64	0,31

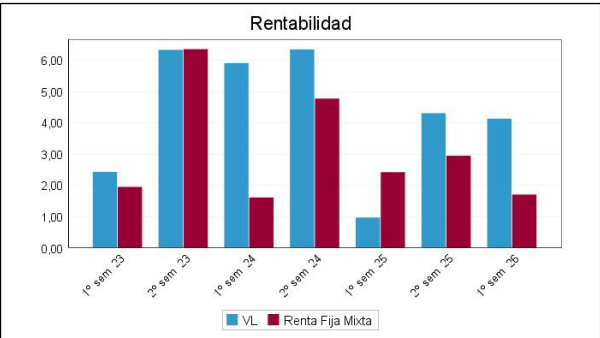
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,98	4,81	-0,80	1,82	2,28	5,01	12,29	8,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	15-05-2026	-0,86	03-03-2026	-1,80	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,45	08-04-2026	1,45	08-04-2026	1,08	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,05	4,90	5,16	3,40	3,43	4,95	3,64	3,83	
Ibex-35	19,26	18,63	19,80	11,76	12,57	16,37	13,49	14,33	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	
Renta Fija Mixta	2,98	3,03	2,93	1,94	1,87	4,57	2,09	5,81	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,81	3,81	3,79	3,61	3,62	3,61	3,56	4,00	

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

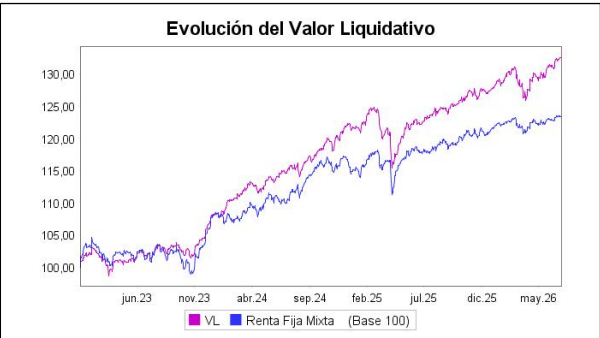
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,24	0,23	0,25	0,24	0,96	0,94	0,94	0,02

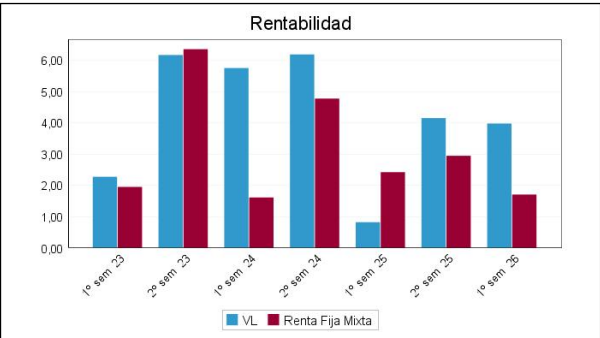
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE D-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,57	4,60	-0,99	1,62	2,08	4,17	11,40	7,74	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	15-05-2026	-0,86	03-03-2026	-1,80	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,45	08-04-2026	1,45	08-04-2026	1,08	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,05	4,90	5,16	3,40	3,43	4,95	3,64	3,83	
Ibex-35	19,26	18,63	19,80	11,76	12,57	16,37	13,49	14,33	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,08	0,07	0,11	0,11	
Renta Fija Mixta	2,98	3,03	2,93	1,94	1,87	4,57	2,09	5,81	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,69	2,69	2,80	2,51	2,61	2,51	2,28	3,02	

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

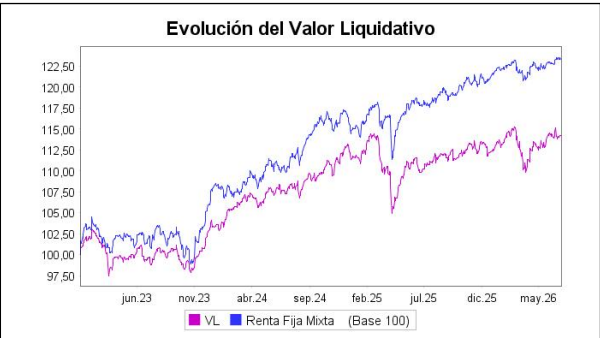
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,43	0,43	0,45	0,45	1,76	1,74	0,12	

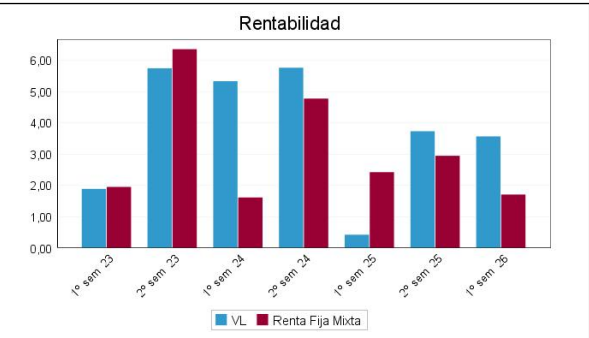
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE D-CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,13	4,89	-0,72	1,90	2,36	5,32	12,63	8,91	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	15-05-2026	-0,86	03-03-2026	-1,80	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,45	08-04-2026	1,45	08-04-2026	1,08	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,05	4,90	5,16	3,40	3,43	4,95	3,64	3,83	
Ibex-35	19,26	18,63	19,80	11,76	12,57	16,37	13,49	14,33	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	
Renta Fija Mixta	2,98	3,03	2,93	1,94	1,87	4,57	2,09	5,81	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,60	2,60	2,72	2,43	2,53	2,43	2,21	2,95	

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

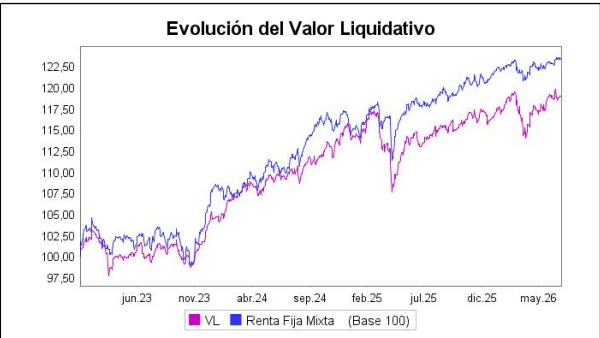
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,17	0,17	0,66	0,64	0,07	

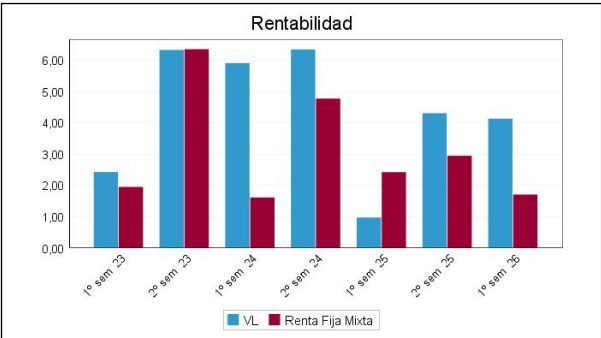
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE D-PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,98	4,81	-0,80	1,82	2,28	5,01	6,83	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	15-05-2026	-0,86	03-03-2026	-1,80	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,45	08-04-2026	1,45	08-04-2026	1,08	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,05	4,90	5,16	3,40	3,43	4,95	3,05	0,00	
Ibex-35	19,26	18,63	19,80	11,76	12,57	16,37	13,49	14,33	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	
Renta Fija Mixta	2,98	3,03	2,93	1,94	1,87	4,57	2,09	5,81	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,25	2,25	2,29	1,92	1,99	1,92	1,20	0,00	

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

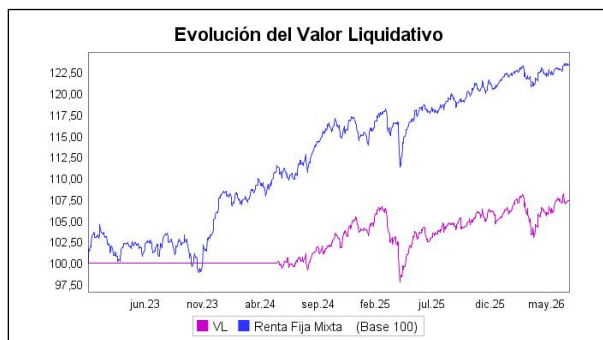
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,24	0,23	0,25	0,24	0,96	0,61	0,00	

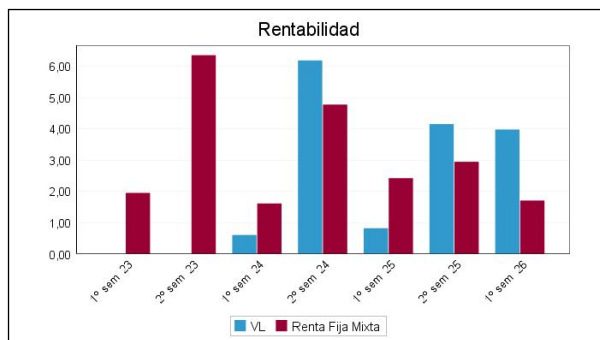
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	57.835	1.817	0,71
Renta Fija Internacional	40.173	1.464	1,77
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	94.464	2.763	3,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	83.353	2.887	4,76
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	78.948	3.075	10,12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	89.393	2.131	0,42
Garantizado de Rendimiento Variable	66.779	1.945	7,25
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	54.850	1.048	0,70
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	73.658	1.399	0,51
Total fondos	639.454	18.529	3,42

*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	23.708	98,34	21.853	95,39
* Cartera interior	895	3,71	871	3,80
* Cartera exterior	22.644	93,93	20.855	91,03
* Intereses de la cartera de inversión	170	0,71	128	0,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	501	2,08	958	4,18
(+/-) RESTO	-102	-0,42	98	0,43
TOTAL PATRIMONIO	24.108	100,00 %	22.909	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)	22.909	21.643	22.909	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,69	1,97	1,69	-10,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,53	3,69	3,53	0,13
(+) Rendimientos de gestión	4,36	4,55	4,36	0,37
+ Intereses	1,23	1,19	1,23	7,77
+ Dividendos	0,62	0,44	0,62	47,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,16	0,16	3,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	0,82	0,04	-95,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	184,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,34	1,95	2,34	25,48
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-34,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,86	-0,83	1,30
- Comisión de gestión	-0,69	-0,71	-0,69	2,55
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	2,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-2,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-66,04
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	24,39
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-96,00
+ 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	-96,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.132	22.909	24.132	

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

3. Inversiones financieras

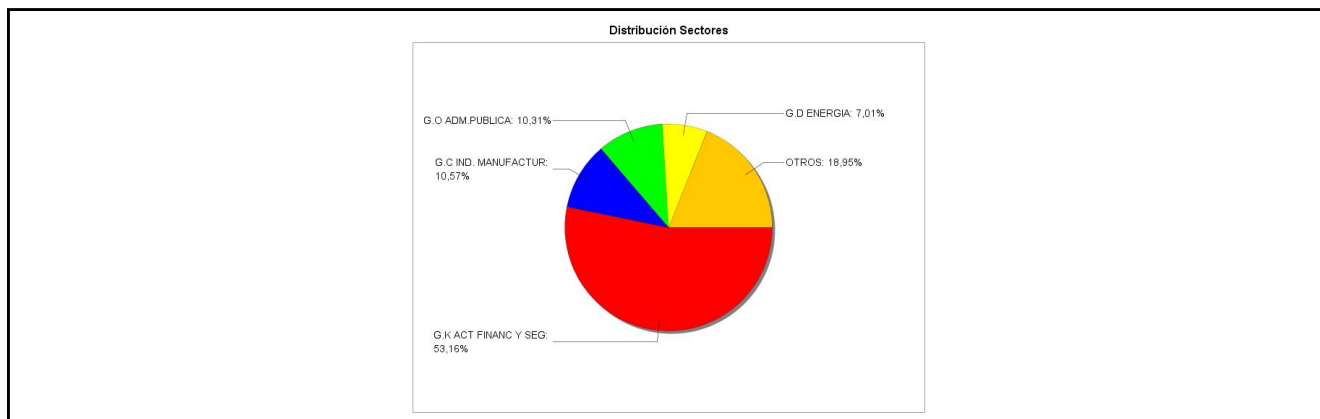
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	692	2,87	690	3,01
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	692	2,87	690	3,01
TOTAL RV COTIZADA	202	0,84	181	0,79
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	202	0,84	181	0,79
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	895	3,71	871	3,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.583	56,36	12.409	54,13
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	13.583	56,36	12.409	54,13
TOTAL RV COTIZADA	1.897	7,88	1.940	8,47
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.897	7,88	1.940	8,47
TOTAL IIC	7.164	29,74	6.505	28,38
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.644	93,98	20.855	90,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.538	97,69	21.725	94,78

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
DOLAR USA	V/ Compromiso	88	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		88	
TOTAL OBLIGACIONES		88	

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

Apartado j) Durante este periodo se han enviado dos hechos relevantes (25/03/26 y 18/06/26) para informar de la repartición de dividendo en las clases de distribución. El importe bruto a repartir a sido de 0,08 por participación en el primero y de 0,11 euros por participación en el segundo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Si algo ha quedado claro en el primer semestre de 2026 es que la geopolítica, más que la agenda económica de

Washington, ha vuelto a marcar el paso de los mercados. El 28 de febrero estalló el conflicto entre Estados Unidos e Irán, con el cierre del estrecho de Ormuz como episodio más disruptivo, y en cuestión de días el relato de mercado pasó de un aterrizaje suave a un escenario de shock estancacionario: la desinflación se frenó en seco, el crudo se disparó por encima de los 100 dólares por barril y el crecimiento global empezó a mostrar signos de enfriamiento.

El impacto inicial fue duro, aunque desigual entre regiones. Estados Unidos resultó la gran economía menos expuesta al nuevo escenario gracias a su mayor autosuficiencia energética, mientras que Europa y China, con menor soberanía en esta materia, se mostraron más vulnerables. En bolsa, la corrección apenas alcanzó el -11% en el Eurostoxx 50 y el -9% en el S&P 500 en el peor momento, un ajuste limitado y de corta duración que penalizó sobre todo a los segmentos de crecimiento y tecnología, antes de que el mercado recuperase pulso con fuerza a partir de abril.

En política monetaria, las respuestas han ido en direcciones opuestas. La Reserva Federal ha optado por la cautela: mantuvo los tipos sin cambios durante todo el periodo y los situó en el rango 3,50%-3,75% en su reunión de junio, ante una inflación todavía persistente y un mercado laboral que, aunque pierde algo de tracción, sigue resistiendo. En Europa, el movimiento ha sido justo el contrario del que esperábamos a comienzos de año: lejos de continuar bajando tipos, el BCE subió 25 puntos básicos el 11 de junio —la primera subida en tres años—, situando la facilidad de depósito en el 2,25% y el tipo de refinanciación principal en el 2,40%, priorizando anclar las expectativas de inflación aun a costa de un crecimiento más débil a corto plazo.

Nuestra preocupación por la inflación se ha visto confirmada: en Estados Unidos repuntó del 2,4% al 3,8% entre febrero y abril por el encarecimiento de la energía, y en Europa pasó del 1,9% al 3% en el mismo periodo. La buena noticia ha llegado en el tramo final: la progresiva desescalada entre Estados Unidos e Irán y la reapertura más estable del flujo energético por Ormuz llevaron al Brent de superar los 100 dólares en mayo a cotizarse por debajo de 73 dólares a cierre de junio, aliviando de golpe una de las principales fuentes de presión sobre inflación, tipos de interés y valoraciones.

A nivel geopolítico, estos seis meses han confirmado que el riesgo energético conserva capacidad para mover el tablero con rapidez. El mercado ha tendido a leer el conflicto entre Estados Unidos e Irán como un episodio transitorio, y los hechos le han dado la razón, pero la volatilidad generada mientras duró la incertidumbre fue real, y el ruido mediático resultó muy superior al daño finalmente observado en los mercados.

Mirando hacia el segundo semestre, esperamos mantener una elevada dispersión entre regiones y sectores. Europa parte con un perfil mejorado gracias al giro fiscal alemán hacia mayor gasto público, unos balances bancarios sólidos y el impulso de defensa e infraestructuras, aunque conviene ser selectivos tras el buen comportamiento reciente. En Estados Unidos, el liderazgo tecnológico se ha recuperado con fuerza de la mano de semiconductores y memoria de alta capacidad, pero las valoraciones exigentes y la sensibilidad a nuevos episodios geopolíticos pueden seguir generando volatilidad. Todo ello refuerza la importancia de la gestión activa y la diversificación sectorial.

En renta fija, el periodo ha estado dominado por la tensión entre una inflación persistente y un entorno macroeconómico incierto, con una clara divergencia entre el mensaje prudente de la Fed y el giro restrictivo del BCE. En Estados Unidos, el shock geopolítico disparó la volatilidad de la curva: el Treasury a 10 años, que había empezado el año estable cerca del 4,3%, repuntó hacia el 4,4%-4,5% tras el estallido del conflicto, con el diferencial entre el 10 y el 2 años llegando a ampliarse hasta 70 puntos básicos por la mayor prima por plazo. En Alemania, el Bund a 10 años pasó de rondar el 2,45% a tocar el 3,13% a finales de marzo, máximos desde 2011, reflejando tanto el shock inflacionario como el aumento del gasto público en defensa e infraestructuras, antes de estabilizarse cerca del 3% a cierre de junio.

Mantenemos nuestra preferencia por una duración controlada, evitando posiciones extremas en el largo plazo y concentrando el grueso de las carteras en el tramo medio de la curva, entre 3 y 6 años. Respecto al crédito, los diferenciales investment grade europeos se han mantenido en niveles razonables y relativamente estrechos, y mantenemos preferencia por emisiones de alta calidad, limitando la exposición a high yield ante un entorno donde los fundamentales de los emisores más cíclicos y expuestos a costes energéticos se han mostrado más débiles.

En definitiva, el primer semestre de 2026 ha sido un ejercicio dominado por la volatilidad y los sobresaltos de la geopolítica internacional. Los principales riesgos para el segundo semestre residen en una eventual reescalada del conflicto en Oriente Medio, una inflación de servicios más persistente de lo esperado en ambos lados del Atlántico, y el hecho de que buena parte de la recuperación bursátil desde abril ya esté en precio. No obstante, tras haberse asimilado ya el peor escenario en el arranque del año y confirmada la desescalada del conflicto entre Estados Unidos e Irán, mantenemos la convicción de que el segundo semestre puede seguir siendo favorable, siempre con un enfoque selectivo y prudente en la toma de

riesgos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La renta fija comenzó el año instalada en un optimismo razonable, pero terminó encajando un shock energético de gran magnitud en Oriente Próximo. El consenso de arranque parecía cómodo: tras las bajadas del BCE y los tres recortes consecutivos de la Reserva Federal en otoño de 2025, el mercado descontaba una mayor flexibilización monetaria, inflación contenida y un crecimiento débil, pero estable. Sin embargo, ese guion saltó por los aires en la tercera semana de febrero, cuando el conflicto entre Estados Unidos e Israel e Irán cambió las expectativas en cuestión de días. La narrativa pasó así de desinflación y aterrizaje suave a shock estancionario, con bancos centrales obligados a recalibrar su mensaje, repunte de tipos y curvas con más pendiente.

En ese entorno, la deuda pública ha mostrado un comportamiento claramente condicionado por el tramo largo de la curva. El Treasury a 10 años arrancó el ejercicio cerca del 4,3% y se mantuvo estable durante enero y la primera mitad de febrero, pero con el conflicto repuntó hacia el 4,4%-4,5%, mientras la pendiente entre el 10 y el 2 años llegó a ampliarse hasta 70 puntos básicos. En Alemania, el Bund a 10 años pasó de rondar el 2,45% a tocar el 3,13% el 27 de marzo, máximos desde 2011, reflejando tanto el shock inflacionario como el aumento del gasto público en defensa e infraestructuras.

En crédito, los diferenciales investment grade europeos se mantuvieron estrechos, en torno a 80 puntos básicos, mientras que el high yield europeo se movió cerca de los 285. Tras el estallido del conflicto y el shock energético de marzo, el investment grade resistió relativamente bien, pero el high yield sí mostró algo más de tensión, especialmente en emisores cíclicos y sectores más expuestos a costes energéticos elevados. Llevamos tiempo protegiendo las carteras y reduciendo exposición al crédito de mayor riesgo, por lo que esta ampliación de spreads nos encuentra con una presencia muy limitada en deuda high yield. En un entorno macro cada vez más incierto, con diferenciales todavía estrechos y fundamentales empresariales más deteriorados, seguimos apostando por la prudencia.

La pendiente de la curva de deuda pública norteamericana ha vivido un bear flattening, es decir, un aplanamiento derivado de subidas de tipos de interés más intensas en el corto plazo que en el largo, como consecuencia del repunte de inflación provocado por el encarecimiento de las importaciones procedentes del Golfo Pérsico. Como ya ocurrió en 2025, el carry ha vuelto a ser decisivo en el arranque de 2026. El nivel de rentabilidad con el que empezaron nuestras carteras se ha convertido en la principal fuente de retorno, incluso con tipos al alza. Las estrategias de duración táctica también han aportado, pero han exigido reflejos rápidos ante el repunte de los tramos largos, donde las posiciones con más duración han sufrido con mayor intensidad.

De cara a los próximos meses mantenemos una visión constructiva, pero también claramente selectiva, sobre la renta fija. Esperamos cerrar el año con rentabilidades positivas, aunque difícilmente por encima de la inflación. La principal fuente de retorno seguirá siendo el cupón. En cambio, parece más complicado obtener ganancias relevantes por estrechamiento de diferenciales o por caídas de tipos. La gestión de la duración volverá a ser determinante. Seguimos apostando por una duración controlada y por el tramo medio de la curva, especialmente entre 3 y 6 años. El tramo corto implica demasiado riesgo de reinversión y el largo añade una volatilidad excesiva. En deuda soberana mantenemos una visión negativa sobre los plazos más largos por el riesgo de repunte de tipos, sobre todo en un entorno donde controlar la inflación será más difícil y las cuentas públicas siguen deteriorándose. Dicho de forma simple: el carry sigue siendo el mejor aliado del inversor en renta fija.

En los últimos meses hemos aprovechado el repunte de tipos para aumentar exposición a nuevas emisiones con cupones más altos, en línea con la política del fondo. La base de la cartera sigue siendo el crédito corporativo de calidad, complementado con deuda financiera subordinada para capturar un extra de rentabilidad.

El cupón medio actual de la cartera de renta fija es del 4,8% y la rentabilidad de la cartera alcanza el 5,1%. La exposición a renta variable se sitúa cerca del 39%, sumando acciones directas y fondos, aunque el folleto permite llegar al 50%. La estrategia sigue centrada en compañías con alta rentabilidad por dividendo. Hoy, la cartera de acciones ofrece una rentabilidad por dividendo próxima al 2,50%.

c) Índice de referencia.

El fondo no tiene asignado ningún índice de referencia.

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

Durante el primer semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de 3,57% para la clase A, 4,13% para la clase Cartera y 3,98% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta variable del 0,04% del patrimonio, plusvalías en renta fija del 0,16%, unas ganancias por cobro de intereses por un valor del 1,23% del patrimonio, plusvalías por renta variable del 0,04% y unas plusvalías en IIC del 2,34% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha aumentado un 5,23% y el número de participes ha disminuido para la clase A de 1009 a 992 participes actuales, para la clase Cartera se ha incrementado de 189 a 191 participes, la clase Plus ha incrementado de 6 a 9 participes, finalmente para la clase de distribución A, ha disminuido de 19 a 18 participes y Cartera se ha mantenido en 2 participes. La clase de distribución plus ha aumentado de 4 a 7 participes.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de participes de 48,31 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Income RVMI FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 0,4 millones de euros desde principios del periodo.

El fondo puede soportar comisiones de intermediación y comisiones de gestión de otros fondos y ETFs que componen su cartera hasta el máximo legal permitido. Las comisiones de gestión soportadas por el fondo ascendieron a 0,74% para la clase A, 0,20% para la clase Cartera y 0,35% para la clase Plus. Para la clase de distribución A, la comisión de gestión fue del 0,74%, para la clase Cartera 0,20% y la clase Plus 0,35%. La comisión de depositaría ascendió al 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 Income RVMI FI es el único fondo con vocación renta fija mixta Euro. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Prudente 30RV FI, que tiene una vocación de renta fija mixta internacional, el fondo Arquia Banca Income RVMI ha tenido una rentabilidad en el primer semestre del 3,57% para la clase A y 4,13% para la clase Cartera y 3,98% para la clase Plus mientras que la rentabilidad del fondo Arquia Banca Prudente 30RV FI ha sido del 2,68% para la clase A y un 3,09% para la clase B, 3,24% para la clase Cartera y 3,09% para la clase Plus.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de renta variable y debido al cambio de política de inversión, buscando mayor rentabilidad por dividendo de las compañías que conforma el fondo, realizamos compras como: Nestle, Nextera Energy, Novartis y ventas como: Jp Morgan, Interparfums y Citigroup.

En cuanto a la renta fija hemos incorporado emisiones de: Agotzaina, Arval, Brookfield Asset Management y hemos vendido emisiones de compañías tales como: BBVA o Aegon.

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

Las principales posiciones de la cartera a 30/06/2026 son: DPAM L Bonds Universalis Uncons E, Guinness Global Equity Income Y EUR Dist, JPM Europe Strategic Dividend C (div)EUR, PARTICIPACIONES|FONDO CAP GR WORLD G, British American Tobacco PLC, iShares Edge MSCI Wld Qual Fctr ETF \$Acc, SPDR® MSCI ACWI ETF Veritas Global Eq Income A EUR Inc NAV, Electricite de France SA y HSBC Holdings PLC.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han utilizado derivados en mercados organizados.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,80 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5,1%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el último trimestre con una volatilidad del 5,05% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 19,26% y 0,08%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,18%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 3,87% (3,86% del trimestre anterior).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Arrancábamos 2026 en un entorno marcado por más volatilidad, más incertidumbre y un mayor peso de la geopolítica en la formación de precios. El conflicto entre Estados Unidos, Israel e Irán, junto con el cierre del estrecho de Ormuz, frenó el proceso de desinflación, tensionó las expectativas de tipos y elevó la prima de riesgo tanto en renta variable como en renta fija. En este contexto, el mercado ha dejado de premiar los relatos generales y exige más selectividad, más disciplina en valoración y una mayor capacidad para diferenciar entre compañías y activos ganadores y perdedores.

En renta variable, la lectura sigue siendo constructiva, pero prudente. El mercado ha vuelto a premiar la visibilidad de beneficios, la calidad del balance y la capacidad real de monetizar tendencias estructurales, mientras penaliza los negocios con valoraciones exigentes o menor resiliencia ante un entorno macro más frágil. Mantenemos exposición a aquellas temáticas y compañías con mayor capacidad de generación de caja, pero con una gestión activa de riesgos y sin perseguir excesivamente el ruido de corto plazo. En este sentido, la cartera se ha ido ajustando para elevar su perfil de crecimiento donde veíamos más potencial, al tiempo que reducíamos posiciones que habían agotado parte de su recorrido.

En renta fija, el comportamiento del año ha estado dominado por el repunte de los tramos largos de la curva y por la reaparición de un escenario de mayor pendiente, tanto en EE.UU. como en Europa. El carry vuelve a ser el principal motor de rentabilidad, mientras que la aportación por caída de tipos o estrechamiento de diferenciales parece más limitada a corto plazo. Por ello, seguimos priorizando una duración controlada, especialmente en el tramo medio de la curva, donde encontramos el mejor equilibrio entre rentabilidad y sensibilidad a tipos. En crédito, mantenemos sesgo hacia investment grade de alta calidad y una exposición muy contenida a high yield, dado que los diferenciales siguen estrechos y los fundamentales empresariales se han deteriorado algo más.

De cara a los próximos meses, la actuación previsible del fondo seguirá guiándose por una lógica de flexibilidad, resiliencia

y selectividad. En renta variable, mantendremos una exposición relevante pero con sesgo hacia compañías de calidad, con balances sólidos, visibilidad de beneficios y capacidad de crecimiento sostenible. En renta fija, continuaremos apostando por el carry, por vencimientos escalonados y por un posicionamiento prudente en duración, evitando asumir riesgos innecesarios en el tramo largo de la curva. En conjunto, el objetivo seguirá siendo preservar capital, capturar rentabilidad de manera eficiente y mantener una volatilidad contenida en un entorno que previsiblemente seguirá siendo exigente.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0200002147 - RENTA FIJA ADIF 3,63 2035-04-30	EUR	202	0,84	201	0,88
ES0313040083 - RENTA FIJA BANCA MARCH, S.A. 3,37 2028-11-28	EUR	99	0,41	100	0,43
ES0840609038 - RENTA FIJA CAIXABANK 3,63 2049-12-14	EUR	192	0,80	190	0,83
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 5,50 2030-12-10	EUR	199	0,82	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		692	2,87	491	2,14
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	0	0,00	199	0,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	199	0,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		692	2,87	690	3,01
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		692	2,87	690	3,01
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIB LOGISTA	EUR	202	0,84	181	0,79
TOTAL RV COTIZADA		202	0,84	181	0,79
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		202	0,84	181	0,79
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		895	3,71	871	3,80
XS3387586004 - RENTA FIJA DEUDA KINGDOM MOROCC 4,75 2034-05-26	EUR	102	0,42	0	0,00
XS3344411726 - RENTA FIJA FED REPUBLIC BRAZIL 5,50 2036-04-23	EUR	101	0,42	0	0,00
XS3183160236 - RENTA FIJA REPUBLICA COLOMBIA 5,63 2036-02-19	EUR	99	0,41	94	0,41
XS2680932907 - RENTA FIJA REPUBLICA DE HUNGRIA 5,38 2033-09-12	EUR	221	0,92	215	0,94
XS2975303483 - RENTA FIJA REPUBLICA CHILE 3,75 2032-01-14	EUR	101	0,42	0	0,00
SI0002104873 - RENTA FIJA REPUBLICA FRANCIA 3,50 2055-04-14	EUR	368	1,53	366	1,60
XS2645248225 - RENTA FIJA REPUBLICA CHILE 4,13 2034-07-05	EUR	620	2,57	413	1,80
XS2754067242 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 4,49 2032-05-25	EUR	407	1,69	409	1,79
XS2594907664 - RENTA FIJA CAF 4,50 2028-03-07	EUR	206	0,85	209	0,91
XS2293889759 - RENTA FIJA INT FINANCIAL CORP 6,25 2028-02-04	BRL	80	0,33	74	0,32
US7140WAF50 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 5,45 2030-05-15	USD	194	0,81	191	0,83
XS228824969 - RENTA FIJA BCO CENTRAL SUDAFRIC 2,75 2033-01-22	EUR	174	0,72	172	0,75
XS2258400162 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,63 2040-12-02	EUR	270	1,12	133	0,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.944	12,21	2.275	9,93
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305695001 - RENTA FIJA AGOTZAINA 6,75 2028-12-04	EUR	100	0,41	0	0,00
XS3330368351 - RENTA FIJA NOMURA HOLDINGS INC 4,22 2033-04-08	EUR	204	0,85	0	0,00
US113004AE50 - RENTA FIJA BROOKFIELD 4,83 2031-04-15	USD	87	0,36	0	0,00
XS3307414816 - RENTA FIJA STELLANTIS 6,88 2090-03-16	EUR	196	0,81	0	0,00
XS3285687219 - RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS 3,88 2033-08-02	EUR	198	0,82	0	0,00
XS3107209259 - RENTA FIJA CARREFOUR SER FIN 3,50 2028-09-29	EUR	100	0,42	0	0,00
NL0000116168 - RENTA FIJA AEGON NV 4,01 2050-01-15	USD	0	0,00	61	0,27
XS3226545617 - RENTA FIJA BBVA 5,63 2050-11-11	EUR	0	0,00	199	0,87
XS3111004241 - RENTA FIJA SOC ELEC ROMANIA 4,38 2030-07-14	EUR	202	0,84	204	0,89
XS3071337847 - RENTA FIJA ACYR 4,75 2030-05-29	EUR	102	0,43	103	0,45
XS3073629530 - RENTA FIJA NATURGY 3,88 2035-05-21	EUR	200	0,83	200	0,87
XS2824047372 - RENTA FIJA TESCO 5,13 2034-05-22	GBP	112	0,47	112	0,49
XS1802140894 - RENTA FIJA PHOENIX 5,75 2099-04-26	GBP	234	0,97	229	1,00
FR001400T118 - RENTA FIJA APICIL PREVOYANCE 5,38 2034-10-03	EUR	105	0,44	106	0,46
XS2909825379 - RENTA FIJA CAIXABANK 3,50 2029-10-02	EUR	202	0,84	203	0,89
US716973AC67 - RENTA FIJA PFIZER 4,45 2028-05-19	USD	174	0,72	172	0,75
XS2589260996 - RENTA FIJA ENEL SPA 4,50 2043-02-20	EUR	205	0,85	203	0,88
XS2800064912 - RENTA FIJA CEPSA 4,13 2031-04-11	EUR	202	0,84	203	0,89
XS2708134023 - RENTA FIJA VAR ENERGY 7,86 2083-11-15	EUR	115	0,48	115	0,50
XS0982711474 - RENTA FIJA PETROBRAS 6,63 2034-01-16	GBP	116	0,48	112	0,49
FR001400L4V8 - RENTA FIJA ALD 4,88 2028-10-06	EUR	212	0,88	214	0,93
XS2690050682 - RENTA FIJA BUPA FINANCE 5,00 2030-10-12	EUR	106	0,44	108	0,47
XS2621539910 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,86 2033-05-23	EUR	429	1,78	431	1,88
US94106LBT52 - RENTA FIJA WASTE MANAGEMENT 4,63 2030-02-15	USD	176	0,73	174	0,76
XS2589712996 - RENTA FIJA MIZUHO FINANCIAL GRO 4,16 2028-05-20	EUR	204	0,85	207	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2589367528 - RENTA FIJA BAT INT FINANCE 5,38 2031-02-16	EUR	107	0,44	108	0,47
XS2586739729 - RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS 5,25 2031-02-15	EUR	107	0,44	107	0,47
XS2555187801 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,38 2030-11-14	EUR	109	0,45	110	0,48
XS2554745708 - RENTA FIJA ING GROEP 5,25 2033-11-14	EUR	337	1,40	338	1,47
FR001400EJI5 - RENTA FIJA ILIAD 5,38 2027-06-14	EUR	0	0,00	103	0,45
FR001400EFQ6 - RENTA FIJA EDF 7,50 2049-12-06	EUR	455	1,89	457	1,99
XS2561748711 - RENTA FIJA METLIFE INC 3,75 2030-12-05	EUR	308	1,28	311	1,36
XS2462605671 - RENTA FIJA TELEFONICA 7,13 2049-11-23	EUR	0	0,00	227	0,99
XS2536941656 - RENTA FIJA ABN AMRO 4,25 2030-02-21	EUR	415	1,72	418	1,83
XS2554746185 - RENTA FIJA ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	407	1,69	411	1,79
FR001400DQ84 - RENTA FIJA SUEZ 4,63 2028-11-03	EUR	416	1,73	421	1,84
XS1640903701 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,75 2049-07-04	EUR	209	0,87	207	0,90
XS2327414731 - RENTA FIJA CANARY WHARF GROUP 3,38 2028-04-23	GBP	111	0,46	108	0,47
XS2407028435 - RENTA FIJA MVM ENERGETIKA 0,88 2027-11-18	EUR	95	0,39	95	0,41
XS2391790610 - RENTA FIJA BRIT AMER TOBACCO 3,75 2049-09-29	EUR	788	3,27	791	3,45
XS2388378981 - RENTA FIJA BSCH 3,63 2049-03-21	EUR	193	0,80	190	0,83
XS1002121454 - RENTA FIJA RABOBANK 6,50 2049-12-29	EUR	120	0,50	120	0,52
DE000A3E5TR0 - RENTA FIJA ALLIANZ 2,60 2046-04-30	EUR	178	0,74	177	0,77
FR0014003XY0 - RENTA FIJA MACIFS 3,50 2049-06-21	EUR	97	0,40	95	0,42
FR0014003XZ7 - RENTA FIJA MACIFS 2,13 2052-06-21	EUR	85	0,35	85	0,37
FR0013455854 - RENTA FIJA LA MONDIALE 4,38 2049-04-24	EUR	202	0,84	200	0,88
USY77108AA93 - RENTA FIJA XIAOMI 3,38 2030-04-29	USD	169	0,70	165	0,72
XS2242931603 - RENTA FIJA ENI SPA 3,38 2049-10-13	EUR	195	0,81	196	0,85
BE6317598850 - RENTA FIJA AGEAS 3,88 2049-06-10	EUR	395	1,64	389	1,70
FR0013455862 - RENTA FIJA APICIL PREVOYANCE 4,00 2029-10-24	EUR	416	1,73	413	1,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.899	41,08	9.599	41,87
XS3262496378 - RENTA FIJA TELEFONICA EMISIONES 4,88 2050-04-19	EUR	199	0,83	0	0,00
FR001400EJI5 - RENTA FIJA ILIAD 5,38 2027-06-14	EUR	102	0,42	0	0,00
FR001400E3H8 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE LEASE 4,75 2027-05-22	EUR	102	0,42	0	0,00
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	0	0,00	194	0,85
XS0221627135 - BONO U.FENOSA 3,79 2049-03-30	EUR	231	0,96	235	1,02
XS1883878966 - RENTA FIJA DP WORLD 2,38 2026-09-25	EUR	107	0,44	106	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		741	3,07	535	2,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.583	56,36	12.409	54,13
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		13.583	56,36	12.409	54,13
FR0004024222 - ACCIONES INTERPARFUMS	EUR	0	0,00	92	0,40
FR0010533075 - ACCIONES GETLINK SE	EUR	160	0,66	135	0,59
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE	USD	179	0,74	143	0,63
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	137	0,57	192	0,84
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA	USD	211	0,88	0	0,00
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	212	0,88	187	0,82
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	157	0,65	142	0,62
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC.	USD	0	0,00	172	0,75
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN	USD	0	0,00	271	1,18
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	203	0,84	185	0,81
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	240	1,00	246	1,07
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	139	0,58	175	0,76
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	108	0,45	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	151	0,63	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.897	7,88	1.940	8,47
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.897	7,88	1.940	8,47
DE000DWS2SL2 - PARTICIPACIONES FONDO DWS TOP DVD	EUR	472	1,96	0	0,00
IE000HN9RIR6 - PARTICIPACIONES FONDO MAN EMERG MKT	EUR	100	0,42	0	0,00
LU1549401112 - PARTICIPACIONES ROBECO GLOB PREM	EUR	0	0,00	968	4,22
IE00BF6X2Z66 - PARTICIPACIONES ATLAS GLOBAL INFRAST	EUR	265	1,10	230	1,00
IE00BJMXJ138 - PARTICIPACIONES LAZARD GL INF EUR	EUR	245	1,02	230	1,00
DE0006289309 - PARTICIPACIONES ETF ISHARES EST BANK	EUR	415	1,72	367	1,60
LU2607332736 - PARTICIPACIONES MS EM DEBT OPPORTUNI	EUR	626	2,60	611	2,67
LU0959211243 - PARTICIPACIONES AM S&P 500 II-ETF EU	EUR	487	2,02	452	1,97
IE00BFY0GT14 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI WORLD	EUR	242	1,01	0	0,00
LU0722079638 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INV EUR ST	EUR	1.590	6,60	1.428	6,23
LU1991130037 - PARTICIPACIONES FONDO CAP GR WORLD G	EUR	334	1,39	0	0,00
LU0174543826 - PARTICIPACIONES DPAM L - DPAM L BOND	EUR	389	1,61	898	3,92
IE00BF2BOL69 - PARTICIPACIONES FRANKLIN EUROPE DIV	EUR	489	2,03	452	1,97
IE00BYYHSQ67 - PARTICIPACIONES iShares MSCI World Q	EUR	515	2,14	0	0,00
IE00B44Z5B48 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI	USD	992	4,12	871	3,80
TOTAL IIC		7.164	29,74	6.505	28,38
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.644	93,98	20.855	90,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.538	97,69	21.725	94,78

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

No aplica en este informe

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).