

ARQUIA BANCA PRUDENTE 30RV, FI

Nº Registro CNMV: 4979

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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 Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: Medio

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 0% y el 30% de la exposición total en renta variable (si bien en condiciones normales la exposición estará en torno al 15%) 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.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,40	0,53	0,93	1,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,53	1,66	1,60	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.530.721,5 1	1.470.890,0 7	1.576	1.508	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	5.060.624,5 7	4.984.635,1 6	757	745	EUR	0,00	0,00	30000	NO
CLASE CARTERA	40.929,43	89.756,32	81	74	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	144.914,63	142.181,73	53	57	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	17.722	16.283	18.084	10.947
CLASE B	EUR	62.752	63.645	71.501	46.548
CLASE CARTERA	EUR	486	1.268	1.472	3
CLASE PLUS	EUR	1.675	2.037	2.305	97

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	11,5775	10,0589	11,2155	10,7637
CLASE B	EUR	12,4000	10,6030	11,7282	11,1659
CLASE CARTERA	EUR	11,8660	10,0857	11,1226	10,5574
CLASE PLUS	EUR	11,5577	9,8828	10,9315	10,4076

(*)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		0,75	0,00	0,75	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE B		0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE PLUS		0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	7,32	2,03	1,65	0,75	4,56	-10,31	4,20	1,40	-5,70

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	31-10-2024	-0,92	02-08-2024	-1,29	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,82	06-11-2024	0,82	06-11-2024	1,00	02-02-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,96	2,94	3,68	2,55	3,12	5,29	3,28	8,05	2,73
Ibex-35	13,49	13,21	14,37	14,47	12,91	19,73	16,75	34,47	13,70
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	0,25
Renta Fija Mixta Internacional	1,78	1,78	2,46	1,25	1,65	2,82	1,81	4,35	3,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,01	5,01	5,00	5,01	5,04	5,15	4,26	4,34	1,72

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,94	0,48	0,48	0,48	0,50	2,05	2,10	2,18	2,40

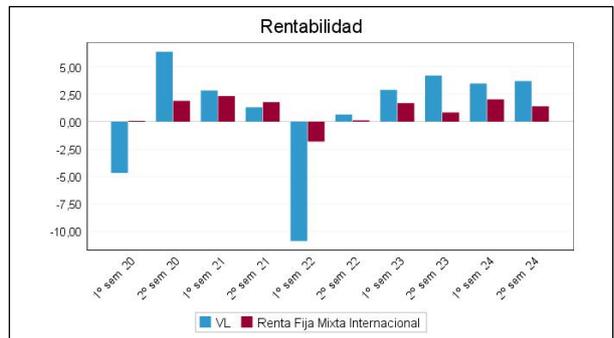
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	8,18	2,23	1,85	0,95	4,77	-9,59	5,04	2,22	-4,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	31-10-2024	-0,92	02-08-2024	-1,29	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,82	06-11-2024	0,82	06-11-2024	1,00	02-02-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,96	2,94	3,68	2,55	3,12	5,29	3,29	8,05	2,73
Ibex-35	13,49	13,21	14,37	14,47	12,91	19,73	16,75	34,47	13,70
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	0,25
Renta Fija Mixta Internacional	1,78	1,78	2,46	1,25	1,65	2,82	1,81	4,35	3,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,94	4,94	4,93	4,94	4,98	5,08	4,19	4,25	1,66

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,14	0,28	0,28	0,28	0,30	1,25	1,30	1,38	1,60

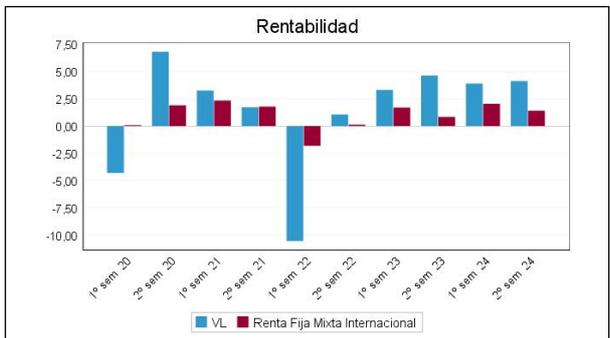
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,51	2,31	1,93	1,02	4,85	-9,32	5,35	5,35	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	31-10-2024	-0,92	02-08-2024	-1,29	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,82	06-11-2024	0,82	06-11-2024	1,00	02-02-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,96	2,94	3,68	2,55	3,12	5,29	3,28	3,28	
Ibex-35	13,49	13,21	14,37	14,47	12,91	19,73	16,75	16,75	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	
Renta Fija Mixta Internacional	1,78	1,78	2,46	1,25	1,65	2,82	1,81	1,81	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,23	3,23	3,31	3,44	3,70	4,17	1,74	1,74	

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,21	0,20	0,21	0,23	0,95	1,00	0,74	

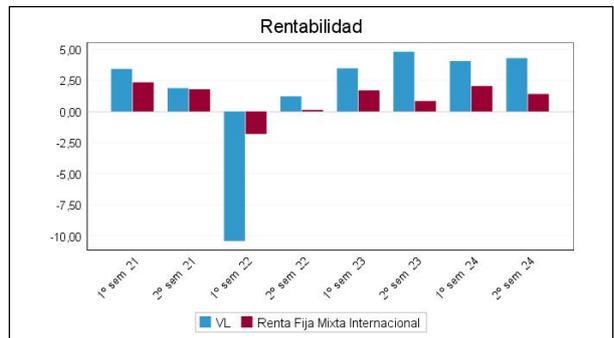
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,18	2,23	1,85	0,95	4,77	-9,59	5,03	5,03	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	31-10-2024	-0,92	02-08-2024	-1,29	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,82	06-11-2024	0,82	06-11-2024	1,00	02-02-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,96	2,94	3,68	2,55	3,12	5,29	3,28	3,28	
Ibex-35	13,49	13,21	14,37	14,47	12,91	19,73	16,75	16,75	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	
Renta Fija Mixta Internacional	1,78	1,78	2,46	1,25	1,65	2,82	1,81	1,81	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,12	3,12	3,19	3,30	3,51	3,84	1,62	1,62	

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,14	0,28	0,28	0,28	0,30	1,25	1,30	0,71	

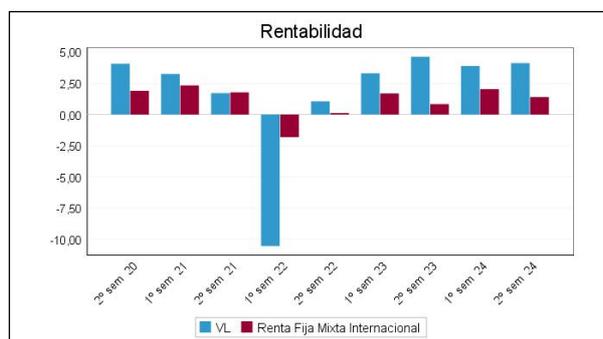
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	30.675	1.145	2,54
Renta Fija Internacional	27.517	1.062	4,01
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	79.937	2.384	4,04
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	71.508	2.677	5,22
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	60.358	2.637	7,96
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	120.530	2.863	2,66
Garantizado de Rendimiento Variable	26.394	886	0,53
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	27.268	480	1,52
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	27.746	727	1,75
Total fondos	471.931	14.861	3,79

*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	81.037	98,07	76.025	97,00
* Cartera interior	6.391	7,73	6.875	8,77
* Cartera exterior	74.404	90,04	68.910	87,92
* Intereses de la cartera de inversión	242	0,29	240	0,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.798	2,18	2.923	3,73
(+/-) RESTO	-201	-0,24	-569	-0,73
TOTAL PATRIMONIO	82.634	100,00 %	78.379	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	78.379	77.396	77.396	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,38	-2,47	-1,04	-157,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,94	3,73	7,67	8,40
(+) Rendimientos de gestión	4,49	4,26	8,75	7,95
+ Intereses	0,59	0,59	1,17	2,25
+ Dividendos	0,05	0,03	0,08	80,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,72	0,46	1,18	59,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,31	0,28	0,59	11,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,16	-0,17	-92,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,84	3,06	5,90	-4,97
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	115,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,55	-1,12	4,32
- Comisión de gestión	-0,43	-0,43	-0,86	3,91
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	3,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	20,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-26,71
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	36,59
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,03	-11,36
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,03	-12,71
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	360,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	82.634	78.379	82.634	

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

3. Inversiones financieras

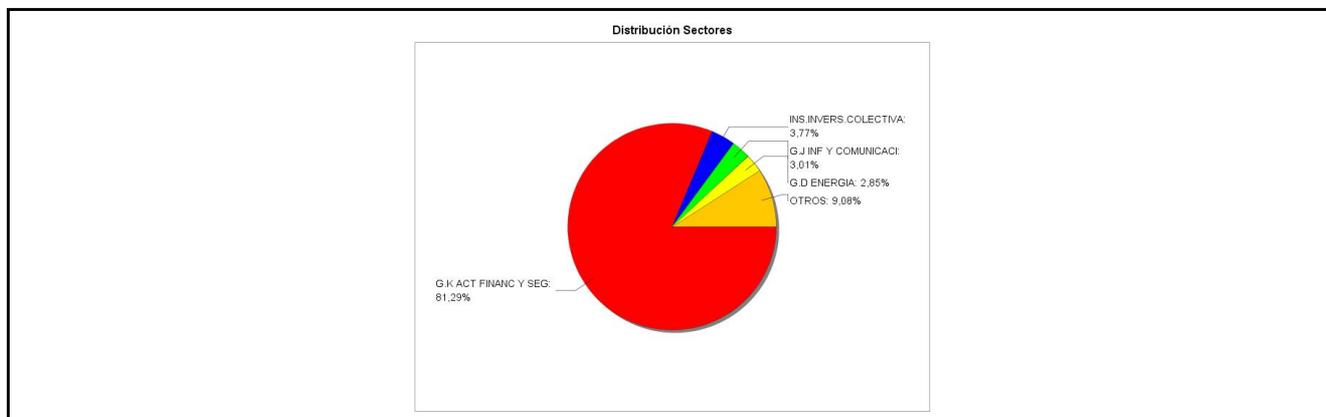
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.241	5,14	4.113	5,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	791	0,96	988	1,26
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	5.031	6,10	5.101	6,51
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	423	0,54
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	423	0,54
TOTAL IIC	1.360	1,64	1.351	1,72
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.391	7,74	6.875	8,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.451	18,70	17.522	22,38
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	993	1,20	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	16.444	19,90	17.522	22,38
TOTAL RV COTIZADA	2.472	3,00	1.550	1,98
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.472	3,00	1.550	1,98
TOTAL IIC	55.487	67,10	49.838	63,59
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	74.404	90,00	68.910	87,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	80.795	97,74	75.785	96,72

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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. 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.

El año 2025 se perfila como un período desafiante pero lleno de oportunidades para los inversores. Con Donald Trump de vuelta en la Casa Blanca, el panorama económico y financiero global experimenta cambios significativos que requieren una estrategia de inversión cuidadosamente planificada.

Entorno Macroeconómico

La economía estadounidense muestra signos de fortaleza, impulsada por las políticas pro-crecimiento de la administración Trump. Se prevé una expansión económica robusta, alimentada por reducciones de impuestos y medidas de desregulación. Sin embargo, esta fortaleza plantea desafíos para la Reserva Federal en su lucha contra la inflación.

En Europa, el panorama es menos optimista. Las economías del norte, especialmente Alemania, enfrentan dificultades debido a los altos costos energéticos y la falta de dinamismo en sus mercados. El crecimiento económico en la eurozona se proyecta moderado, con la posibilidad de estímulos fiscales por parte de Alemania como factor clave para impulsar la actividad económica.

China, por su parte, continúa lidiando con desafíos estructurales como el endeudamiento y la burbuja inmobiliaria. No obstante, sectores de alto valor añadido como vehículos eléctricos y tecnología presentan oportunidades de crecimiento interesantes.

Política Monetaria y Tipos de Interés

Para 2025, se anticipan movimientos moderados en las políticas monetarias globales:

Estados Unidos: Se esperan uno o dos recortes de 25 puntos básicos por parte de la Reserva Federal, dependiendo del impacto de las políticas de Trump en la inflación.

Europa: El Banco Central Europeo podría implementar recortes más agresivos, potencialmente alcanzando una reducción del 1% en los tipos de interés, favorecido por un entorno de baja inflación y crecimiento moderado.

La curva de rendimiento se espera que continúe su tendencia hacia la positividad, con proyecciones de tipos a 10 años entre el 5% y 5.5% en Estados Unidos.

Mercados de Renta Variable

Tras un 2024 excepcional, los mercados de renta variable entran en 2025 con valoraciones elevadas pero aún con potencial de crecimiento:

Estados Unidos: El mercado americano sigue siendo atractivo, especialmente en sectores tecnológicos y de crecimiento. Las "7 magníficas" (grandes empresas tecnológicas) continúan siendo relevantes pero con un peso más equilibrado en los índices.

Europa: Ofrece valoraciones más atractivas, aunque el crecimiento podría ser más moderado. Sectores como el industrial y el financiero podrían destacar.

Mercados Emergentes: Presentan oportunidades selectivas, especialmente en Asia, impulsados por la innovación tecnológica y el consumo interno.

Renta Fija

El mercado de renta fija se presenta como un escenario complejo pero con oportunidades:

Se prefiere la renta fija en euros debido a las expectativas de mayores recortes de tipos por parte del BCE.

La estrategia se centra en duraciones moderadas y emisiones con carry elevado.

El crédito corporativo de alta calidad (Investment Grade) sigue siendo atractivo, aunque se recomienda reducir gradualmente la exposición a crédito de alto rendimiento (High Yield).

Tendencias Clave de Inversión

Dos grandes tendencias marcarán las oportunidades de inversión en 2025:

Inteligencia Artificial Generativa: Continúa transformando industrias y creando nuevas oportunidades de crecimiento.

Transición hacia una Economía Sostenible: La inversión en energías renovables, eficiencia energética y tecnologías limpias sigue ganando impulso.

Estrategias de Inversión Recomendadas

Renta Variable

Mantener una exposición significativa a acciones estadounidenses, con énfasis en tecnología e innovación.

Diversificar geográficamente, incluyendo exposición selectiva a Europa y mercados emergentes.

Enfocarse en empresas con modelos de negocio sólidos y capacidad de crecimiento sostenible.

Renta Fija

Preferir bonos denominados en euros.

Mantener duraciones moderadas, incrementándolas tácticamente cuando los rendimientos del bono americano se acerquen al 5%.

Reducir gradualmente la exposición a crédito de alto rendimiento y aumentar la calidad crediticia de la cartera.

Sectores Destacados

Tecnología: Enfoque en inteligencia artificial, semiconductores y ciberseguridad.

Salud: Innovación en biotecnología y tecnologías médicas.

Financiero: Beneficiado por un entorno de tipos de interés más favorable y posible desregulación.

Energía Limpia y Eficiencia Energética: Impulsado por la transición hacia una economía más sostenible.

Riesgos y Consideraciones

Inflación: Las políticas de Trump, especialmente en inmigración y comercio internacional, podrían provocar presiones inflacionarias.

Tensiones Geopolíticas: Potenciales conflictos comerciales y disputas internacionales podrían generar volatilidad en los mercados.

Valoraciones Elevadas: Algunos segmentos del mercado, especialmente en tecnología, presentan valoraciones exigentes que requieren cautela.

Riesgo de Crédito: Los diferenciales de crédito están en niveles históricamente bajos, lo que podría presentar riesgos si las condiciones económicas se deterioran¹.

Conclusión

El año 2025 se presenta como un período de oportunidades y desafíos para los inversores. La clave del éxito radica en una gestión activa y flexible, capaz de adaptarse a un entorno en constante cambio. La selección cuidadosa de activos, la diversificación y un enfoque en tendencias de largo plazo como la inteligencia artificial y la sostenibilidad serán fundamentales para navegar este complejo panorama de inversión.

La vuelta de Donald Trump a la presidencia de Estados Unidos añade un elemento adicional de incertidumbre y potencial volatilidad, pero también ofrece oportunidades, especialmente en el mercado estadounidense. Los inversores deberán estar atentos a los desarrollos políticos y económicos, manteniendo un enfoque disciplinado y de largo plazo en sus estrategias de inversión.

En resumen, 2025 promete ser un año dinámico para los mercados financieros, donde la capacidad de adaptación y la selección cuidadosa de inversiones serán clave para capitalizar las oportunidades y mitigar los riesgos en un entorno global en constante evolución.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el último semestre del año y en especial durante los meses de septiembre y octubre, gran parte de la operatoria del fondo fue como consecuencia de las medidas tomadas para reducir el tracking error que estaba teniendo el fondo, y que era consecuencia del comportamiento dispar de los fondos que teníamos en cartera, y que en líneas generales estaban teniendo un comportamiento sub-óptimo.

Tras ejecutar los cambios en las carteras, enfocamos el proceso electoral con una cartera más controlada, con más posiciones en acciones y menos peso en fondos, pero manteniendo la misma exposición a renta variable que teníamos a principios de cuatrimestre, situada en el 26%. La distribución sectorial de la cartera acabó siendo muy neutra respecto al benchmark, con las mayores desviaciones en tecnología (+3%), industria (+2%), comunicaciones (-2%), utilities (-1,5%) y banca (+1%).

En renta fija hemos mantenido un enfoque conservador en duración, que nos ha ido muy bien en un entorno de tipos cortos a la baja y tipos a largo al alza. La cartera de bonos está centrada principalmente en RF privada, aunque nos centramos en bonos de calidad elevada combinados con subordinados bancarios, que de hecho van reduciendo su peso en la cartera a medida que van venciendo y no encontramos alternativas que compensen el riesgo.

En general, ha sido un semestre muy volátil, pero con los cambios aplicados el comportamiento conseguido un comportamiento muy satisfactorio.

Para empezar, durante estos meses hemos tenido tres bajadas de tipos de interés por parte de la FED, para un total de un 1%, y los mismos movimientos por parte del BCE. Además, China empezó en septiembre a aplicar medidas para estimular su economía. Pero el hito realmente clave de este periodo ha sido la victoria de Donald Trump en las elecciones del pasado mes de noviembre, muy favorable para la renta variable, pero también muy desfavorable para las posiciones en bonos con duración elevada.

Así, el bono americano a 10 años ha pasado de una rentabilidad del 3,9 a finales de agosto hasta el 4,6% al cierre del año, mientras en Europa los incrementos de rentabilidad han sido más moderados, del 2,3% al 2,4%, lo que en parte explica

también la fuerte apreciación del dólar, que pasa del 1,1 a 1,03 USD/EUR.

En el ámbito de renta variable, claramente en foco en bolsa norte-americana ha sido la mejor decisión tomada durante el año, así como la inversión directa en valores en lugar de fondos de inversión, cuyo comportamiento, salvo excepciones, ha sido decepcionante.

Claramente, la primera excepción la pondríamos en nuestro AB Líderes Globales, que además es la mayor posición en renta variable de nuestros fondos perfilados (5% en el caso del AB Dinámico) y con una rentabilidad cercana al +30% se constituye como el activo con mayor contribución a la rentabilidad de nuestros fondos.

En promedio, los fondos de renta variable global que hemos seleccionado para nuestros perfilados han tenido una rentabilidad del +21%, y se han convertido en el principal contribuidor a la rentabilidad de los tres fondos, gracias a un peso del 45% en el caso del AB Dinámico, del 26% en el caso del AB Equilibrado, y del 11% en el caso del AB Prudente.

Nuestras posiciones en el sector tecnológico han sido, por otro lado, la clase de activo con mejor comportamiento, revalorizándose un +32% en el año, seguidos de bolsa norte-americana (+21%) y posiciones en banca (+23%). En renta fija, por su lado, también destacan las ganancias en nuestras posiciones en híbridos, que en promedio se revalorizan un +13% en nuestras carteras, y cuyo peso ha oscilado entre el 8% del AB Equilibrado y el 15% del AB Prudente. Sin embargo, es muy significativo en cuanto a la selección de las inversiones de renta fija llevadas a cabo durante este año que las categorías de RF investment grade y RF flexible hayan generado unas ganancias del +5,3% y +4,6%, respectivamente.

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 durante el segundo semestre ha sido un 3,71% para la clase A, 4,13% para la clase B, 4,29% para la clase Cartera y 4,13% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta fija del 0,72% del patrimonio, unas minusvalías por derivados de -0,01% y unas plusvalías en IIC del 2,84% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha disminuido un 11,41% siendo a final del periodo de 82,63 millones de euros. El número de participes ha variado de 1.508 a 1.576 participes para la clase A y de 745 a 757 participes para la clase B durante el periodo. La clase Cartera ha variado de 74 a 81 participes y la clase Plus de 57 a 53 participes.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de participes de 51,68 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Prudente 30RV FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 1,10 millones de euros durante el periodo.

El fondo puede soportar comisiones de intermediación y comisiones de gestión de otros fondos y ETFs que componen su cartera hasta el máximo legal permitido. Las comisiones soportadas por el fondo en el segundo semestre ascendieron a 0,75% de la clase A y del 0,35% de la clase B, 0,20% de la clase Cartera y 0,35% 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 Prudente 30RV FI es el único fondo con vocación renta fija mixta internacional. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Income RMVI FI, que tiene una vocación de renta fija mixta euro, el fondo Arquia Banca Prudente 30RV FI ha tenido una rentabilidad el segundo semestre del 3,71% para la clase A, un 4,13% para la clase B, 4,28% para la clase Cartera y 4,13% para la clase Plus, y la rentabilidad del fondo Arquia Banca Income RVMI, la clase A ha sido del 5,76%, la clase Cartera del 6,35% y la clase Plus de 6,18%.

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 26% de manera estable durante todo el periodo.

Las operaciones realizadas en el periodo han sido:

Por el lado de las compras de acciones: Amazon, Apple Computers, Berkshire Hathaway, Eli Lilly, Goldman Sachs, Alphabet, Mastercard, Nvidia y Tesla entre otros.

Por el lado de las ventas de acciones: Antero Resources, Banco Santander, CaixaBank, JP Morgan y Mastercard entre otros.

Por el lado de la renta fija hemos comprado algunos bonos como: Bank of America, Banco Sabadell 5,125% entre otros mientras que la parte de las ventas se han vendido los siguientes bonos: Banco Sabadell 2,625%, British American Tobacco, entre otros.

Por el lado de operativa de fondos de inversión, se han realizado una serie de operaciones como la incorporación del ETF S&P UCITS o la venta del ETF Vanguard Industrials entre otros.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo no se ha invertido en derivados financieros.

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 semestre con una volatilidad del 2,94% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 13,21% y 0,04%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,40%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 5,01%.

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 6.440 euros (7.000 dólares) y el proveedor ha sido 22V. El importe presupuestado para el año 2025 es de 7.000 dólares.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas para los mercados de renta fija y renta variable en 2025 se presentan como un escenario complejo pero lleno de oportunidades, marcado por la vuelta de Donald Trump a la Casa Blanca y un entorno económico global en transformación.

En el ámbito de la renta fija, las expectativas son moderadamente positivas, aunque se anticipan retornos más modestos que en los dos años anteriores. Los inversores se beneficiarán de la todavía elevada rentabilidad que ofrecen los bonos y la potencial bajada adicional de los tipos de interés. Se espera que los bancos centrales continúen reduciendo los tipos de referencia, lo que probablemente resultará en una caída de la rentabilidad en los tramos cortos de la curva y un aumento en la pendiente de las curvas de tipos.

La estrategia recomendada para la renta fija se centra en mantener una duración controlada, con preferencia por el tramo medio de la curva. El tramo corto implica un riesgo de reinversión a tipos cada vez más bajos, mientras que el tramo largo conlleva riesgo de volatilidad en los precios debido a la incertidumbre sobre el nivel de déficit de las principales economías. Además, se aconseja una reducción progresiva de la exposición al crédito, especialmente en bonos de alto rendimiento, y un incremento en bonos con rating superior a A.

En cuanto a la renta variable, las perspectivas son cautamente optimistas, con un enfoque en la selección cuidadosa de valores. El mercado estadounidense sigue siendo atractivo, especialmente en sectores tecnológicos y de crecimiento. Las "7 magníficas" (grandes empresas tecnológicas) mantienen su relevancia, aunque se espera un peso más equilibrado en los índices. Europa ofrece valoraciones atractivas, con potencial en sectores industriales y financieros, mientras que los mercados emergentes presentan oportunidades selectivas, particularmente en Asia.

La estrategia para la renta variable incluye mantener una exposición significativa a acciones estadounidenses, diversificar geográficamente incluyendo Europa y mercados emergentes selectos, y enfocarse en empresas con modelos de negocio sólidos y capacidad de crecimiento sostenible. Los sectores destacados incluyen tecnología (con énfasis en inteligencia artificial, semiconductores y ciberseguridad), salud (innovación en biotecnología y tecnologías médicas), financiero (beneficiado por un entorno de tipos más favorable y posible desregulación), y energía limpia y eficiencia energética.

Es importante considerar los riesgos potenciales, como las tensiones geopolíticas, las valoraciones elevadas en algunos segmentos del mercado y la incertidumbre política. La política fiscal expansiva de Trump y las tensiones comerciales podrían aumentar las presiones inflacionarias, lo que podría limitar los recortes adicionales de tipos por parte de la Reserva Federal.

En resumen, 2025 se perfila como un año desafiante pero lleno de oportunidades para los inversores. La clave del éxito radicará en una gestión activa y flexible, capaz de adaptarse a un entorno en constante cambio. La selección cuidadosa de activos, la diversificación y un enfoque en tendencias de largo plazo como la inteligencia artificial y la sostenibilidad serán fundamentales para navegar este complejo panorama de inversión.

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
ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2049-03-23	EUR	2.435	2,95	2.355	3,00
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	196	0,24	176	0,23
ES0813211028 - RENTA FIJA BBVA 6,00 2049-01-15	EUR	0	0,00	1.581	2,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.631	3,19	4.113	5,25
ES0813211028 - RENTA FIJA BBVA 6,00 2049-01-15	EUR	1.610	1,95	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.610	1,95	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.241	5,14	4.113	5,25
ES0505446486 - PAGARE COREN 4,07 2025-06-30	EUR	196	0,24	0	0,00
ES0578430PB7 - PAGARE TELEFONICA 3,42 2025-01-14	EUR	595	0,72	0	0,00
ES0513495W19 - PAGARE BSCH 4,11 2024-08-12	EUR	0	0,00	493	0,63
ES0513495XW8 - PAGARE BSCH 4,14 2024-07-22	EUR	0	0,00	495	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		791	0,96	988	1,26
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		5.031	6,10	5.101	6,51
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	148	0,19
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	0	0,00	275	0,35
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	423	0,54
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	423	0,54
ES0110251016 - PARTICIPACIONES A AHORRO CP FI	EUR	210	0,25	304	0,39
ES0110256015 - PARTICIPACIONES AB LID. GLOBALES FI	EUR	1.150	1,39	1.046	1,33
TOTAL IIC		1.360	1,64	1.351	1,72
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.391	7,74	6.875	8,77
XS2178857285 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,75 2026-02-26	EUR	149	0,18	147	0,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		149	0,18	147	0,19
EU000A3K4EQ8 - ACTIVOS EUROPEAN UNION BILL 3,80 2024-07-05	EUR	0	0,00	500	0,64
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	500	0,64
XS2553801502 - RENTA FIJA B. SABADELL 5,13 2028-11-10	EUR	743	0,90	0	0,00
XS2908735504 - RENTA FIJA BSCH 3,25 2029-04-02	EUR	100	0,12	0	0,00
XS2634687912 - RENTA FIJA BANKAMERICA CORP 4,13 2028-06-12	EUR	625	0,76	0	0,00
XS2817323749 - RENTA FIJA BSCH 7,00 2049-11-20	EUR	1.069	1,29	1.007	1,28
XS2800064912 - RENTA FIJA CEPSA 4,13 2031-04-11	EUR	302	0,37	0	0,00
XS2790334184 - RENTA FIJA NATIONAL BANK OF GRE 5,88 2035-06-28	EUR	219	0,26	203	0,26
XS2761146468 - RENTA FIJA ALPHA CREDIT BANK 5,00 2030-05-12	EUR	743	0,90	703	0,90
XS2724510792 - RENTA FIJA EUROBANK 5,88 2029-11-28	EUR	543	0,66	527	0,67
XS2597671051 - RENTA FIJA SACYR 6,30 2026-03-23	EUR	205	0,25	204	0,26
XS2462605671 - RENTA FIJA TELEFONICA 7,13 2049-11-23	EUR	0	0,00	667	0,85
FR001400DQ84 - RENTA FIJA SUEZ 4,63 2028-11-03	EUR	422	0,51	413	0,53
FR001400CSG4 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE 4,00 2026-09-22	EUR	0	0,00	500	0,64
XS2462324232 - RENTA FIJA BANKAMERICA CORP 1,95 2026-10-27	EUR	0	0,00	589	0,75
XS2408454077 - RENTA FIJA SINOCHEM OFFSHORE CA 0,75 2025-11-25	EUR	0	0,00	380	0,49
XS2408458730 - RENTA FIJA LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	0	0,00	195	0,25
XS2391779134 - BONO BRIT AMER TOBACCO 3,00 2049-09-27	EUR	0	0,00	373	0,48
FR0014005090 - RENTA FIJA BANQUE POSTALE 3,00 2049-09-20	EUR	167	0,20	153	0,20
XS2388378981 - RENTA FIJA BSCH 3,63 2049-03-21	EUR	717	0,87	651	0,83
XS2357281174 - RENTA FIJA NH HOTELES 4,00 2026-07-02	EUR	998	1,21	992	1,27
XS2117485677 - RENTA FIJA CEPSA 0,75 2028-02-12	EUR	0	0,00	264	0,34
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	363	0,44	337	0,43
XS2202900424 - RENTA FIJA RABOBANK 4,38 2049-12-29	EUR	593	0,72	571	0,73
XS2296203123 - RENTA FIJA LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	706	0,85	691	0,88
XS2258971071 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	913	1,10	903	1,15
XS2154325489 - RENTA FIJA SYNGENTA 3,38 2026-04-16	EUR	205	0,25	202	0,26
XS2121441856 - BONO UNICREDITO ITALIANO 3,88 2049-06-03	EUR	478	0,58	444	0,57
XS2063268754 - RENTA FIJA ROYAL MAIL PLC 1,25 2026-10-08	EUR	484	0,59	474	0,60
XS2020581752 - RENTA FIJA GRUPO INT.AIRLINES 1,50 2027-07-04	EUR	0	0,00	257	0,33
XS1384064587 - RENTA FIJA BSCH 3,25 2026-04-04	EUR	0	0,00	97	0,12
FR0011697028 - RENTA FIJA EDF 5,00 2049-01-22	EUR	0	0,00	103	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.594	12,83	11.902	15,20
XS2595829388 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 3,28 2025-03-08	EUR	1.003	1,21	1.004	1,28
XS2455392584 - RENTA FIJA B. SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	0	0,00	688	0,88
XS2408454077 - RENTA FIJA SINOCHEM OFFSHORE CA 0,75 2025-11-25	EUR	390	0,47	0	0,00
FR0011401751 - RENTA FIJA EDF 5,38 2049-01-29	EUR	522	0,63	518	0,66
XS2114413565 - RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	293	0,35	289	0,37
XS0221627135 - BONO U.FENOSA 4,37 2049-03-30	EUR	157	0,19	156	0,20
XS1839682116 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGIE 3,50 2025-06-28	EUR	545	0,66	535	0,68
XS1767930586 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 1,36 2025-02-07	EUR	564	0,68	562	0,72
XS1982819994 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA 2,75 2025-04-15	EUR	1.030	1,25	1.017	1,30
XS1254428896 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 3,00 2025-06-30	EUR	205	0,25	203	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.708	5,69	4.973	6,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.451	18,70	17.522	22,38
XS2956687847 - PAGARE IBERDROLA 2,99 2025-03-04	EUR	993	1,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		993	1,20	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		16.444	19,90	17.522	22,38
US03674X1063 - ACCIONES ANTERO	USD	0	0,00	94	0,12
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	67	0,08	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	369	0,45	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	207	0,25	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	147	0,18	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD	USD	0	0,00	247	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	0	0,00	245	0,31
US02079K1079 - ACCIONES GOOGLE INC	USD	191	0,23	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	136	0,16	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN	USD	329	0,40	104	0,13
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	484	0,59	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	116	0,14	0	0,00
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	199	0,24	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	228	0,28	860	1,10
TOTAL RV COTIZADA		2.472	3,00	1.550	1,98
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.472	3,00	1.550	1,98
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BOND S	EUR	806	0,98	0	0,00
IE00BYX5MX67 - PARTICIPACIONES FIDELITY S&P500 INDE	EUR	211	0,26	0	0,00
IE00BWWY56Y06 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FIN EQ	EUR	176	0,21	0	0,00
LU0414666189 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STR.ABS RE	EUR	498	0,60	500	0,64
LU0418791066 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STR. D2	EUR	97	0,12	0	0,00
IE00B76RRL37 - PARTICIPACIONES NOMURA JAPAN STR.H	EUR	0	0,00	200	0,26
LU2098772523 - PARTICIPACIONES CANDRIAM ALPHA	EUR	1.390	1,68	671	0,86
IE00BFY0GT14 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI WORLD	EUR	2.869	3,47	799	1,02
US9229085538 - PARTICIPACIONES Vanguard REIT In ETF	USD	224	0,27	203	0,26
LU1904671473 - PARTICIPACIONES PROTEA NAO SUSTNBL E	EUR	71	0,09	71	0,09
IE000XZSV718 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P 500	EUR	1.463	1,77	0	0,00
LU1983262830 - PARTICIPACIONES JANUS HH GL SMALL CO	USD	324	0,39	362	0,46
IE00BYR8H700 - PARTICIPACIONES JUPMER WLD EQ-I EUR	EUR	992	1,20	889	1,13
LU0940004913 - PARTICIPACIONES ROBECO SUS GBL ST EQ	EUR	524	0,63	1.012	1,29
IE00B138F247 - PARTICIPACIONES ACADIAN GLBL EQTY UC	EUR	993	1,20	897	1,14
LU0370789215 - PARTICIPACIONES FIDELITY FE EU50IDX	EUR	557	0,67	554	0,71
IE00B42NKQ00 - PARTICIPACIONES ISHARES SP 500 ENERG	USD	370	0,45	380	0,49
LU0346389181 - PARTICIPACIONES FIDELITY F INDUSTR	EUR	0	0,00	198	0,25
LU1832968926 - PARTICIPACIONES MSIF EUR CORP DUR HG	EUR	1.839	2,23	1.772	2,26
LU2407358220 - PARTICIPACIONES DECALIA SUST SOCIETY	EUR	346	0,42	405	0,52
LU2638558507 - PARTICIPACIONES MIRALTA SEQUOIA	EUR	1.812	2,19	1.778	2,27
IE00B3YQ1K12 - PARTICIPACIONES NOMURA JAPAN STRATEG	EUR	301	0,36	294	0,38
LU1491344765 - PARTICIPACIONES CT (LUX) GLOBAL FOCU	EUR	871	1,05	806	1,03
LU0415391514 - PARTICIPACIONES BELLEVUE MED & SERV-	EUR	3	0,00	299	0,38
US92204A6038 - PARTICIPACIONES VANGUARD INDUSTRIALS	USD	0	0,00	198	0,25
LU2553550315 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EUR CRE	EUR	1.638	1,98	406	0,52
FR0010405431 - PARTICIPACIONES ETF LYXOR FTSE ATHEX	EUR	237	0,29	232	0,30
LU2607332496 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	EUR	1.567	1,90	1.016	1,30
LU1838941539 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BDS FRN	EUR	1.581	1,91	1.551	1,98
IE00BYXWSZ19 - PARTICIPACIONES WELL EM LOC DT AB-S	EUR	408	0,49	857	1,09
IE00BQZJ1B15 - PARTICIPACIONES COLCHESTER-LCL MKT-E	EUR	863	1,04	859	1,10
IE00BFYVCO72 - PARTICIPACIONES JUPITER FINANCIAL CO	EUR	1.188	1,44	1.126	1,44
IE00BZOG8C04 - PARTICIPACIONES MSCI WORLD	EUR	0	0,00	530	0,68
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	87	0,10	160	0,20
LU0461106683 - PARTICIPACIONES CLEOME INDEX EUROPE	EUR	179	0,22	182	0,23
DE000DWS2SH0 - PARTICIPACIONES DWS Aktien Strategie	EUR	7	0,01	7	0,01
LU1793346823 - PARTICIPACIONES BLUEBOX FUNDS - BLUE	EUR	337	0,41	339	0,43
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH	EUR	492	0,60	482	0,62
FI4000243217 - PARTICIPACIONES EVL1 BONDS	EUR	1.622	1,96	0	0,00
LU1313770619 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	1.123	1,36	1.078	1,38
US25861R2040 - PARTICIPACIONES Doubleline ETF Trust	USD	226	0,27	202	0,26
LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	393	0,48	392	0,50
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS FLOATING RATE	EUR	86	0,10	84	0,11
IE0009PBXO55 - PARTICIPACIONES SEILERN	EUR	0	0,00	120	0,15
LU1476746869 - PARTICIPACIONES KERSIO LUX	EUR	102	0,12	100	0,13
IE00BF5H4K82 - PARTICIPACIONES SEILERN	EUR	143	0,17	142	0,18
IE00BVYPNZ31 - PARTICIPACIONES Guinness Global Equi	EUR	575	0,70	97	0,12
FI4000233242 - PARTICIPACIONES Evli Tavoitekorke	EUR	1.714	2,07	3.215	4,10
LU0097890064 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 GLOBAL STAB	EUR	2	0,00	92	0,12
LU1797816979 - PARTICIPACIONES M&G (LUX) INVESTMENT	EUR	547	0,66	526	0,67
IE00BFZMJT78 - PARTICIPACIONES NB ULTRA SHORT	EUR	1.147	1,39	1.102	1,41
LU1387591727 - PARTICIPACIONES MORGAN MSIF	EUR	259	0,31	237	0,30
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	441	0,53	421	0,54
LU0992631217 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	1.750	2,12	1.074	1,37
LU0454739615 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	106	0,13	315	0,40
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	78	0,09	81	0,10
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	321	0,39	289	0,37
LU0792910480 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	9	0,01	162	0,21
LU0573560066 - PARTICIPACIONES UBP	EUR	109	0,13	394	0,50
LU0241467157 - PARTICIPACIONES PICTET \$ SHRT TRM HY	EUR	95	0,11	91	0,12
LU0360482987 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	USD	130	0,16	118	0,15
LU0690375182 - PARTICIPACIONES FUNDSMITH SICAV - FU	EUR	611	0,74	646	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BYX4R502 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD	EUR	378	0,46	230	0,29
IE00BFRSYZ42 - PARTICIPACIONES JANUS CAPTL FLEX INC	EUR	642	0,78	602	0,77
LU1434524259 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	343	0,41	333	0,42
LU0174544550 - PARTICIPACIONES DPAM L - DPAM L BOND	EUR	1.450	1,76	1.052	1,34
LU0705783958 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	508	0,61	0	0,00
IE00BYP54Q15 - PARTICIPACIONES FPRINCIPAL GLOBAL	EUR	255	0,31	244	0,31
IE0008471009 - PARTICIPACIONES iShares Core Euro ST	EUR	0	0,00	156	0,20
IE00BQSBX418 - PARTICIPACIONES GAM STAR GLOBAL SELE	EUR	404	0,49	0	0,00
IE00B29M2H10 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL RE	EUR	151	0,18	401	0,51
FI0008811997 - PARTICIPACIONES Evii Pohjoismaat Yri	EUR	3.283	3,97	4.135	5,28
FR0010584474 - PARTICIPACIONES EDR SICAV - FINANCIA	EUR	1.480	1,79	1.400	1,79
LU0252964357 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	519	0,63	505	0,64
LU0256880153 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	38	0,05	505	0,64
FR0011253624 - PARTICIPACIONES R-CO VALOR	EUR	131	0,16	207	0,26
LU1161526816 - PARTICIPACIONES EDR BOND ALLOCATION	EUR	414	0,50	395	0,50
LU0144746764 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - EME	USD	160	0,19	732	0,93
LU0594539982 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - EME	EUR	2.044	2,47	554	0,71
LU0233138477 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	291	0,35	544	0,69
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS CREC	EUR	4.809	5,82	5.490	7,00
LU0289470113 - PARTICIPACIONES JPM INCOME OPPORTUNI	EUR	1	0,00	1	0,00
LU0235308482 - PARTICIPACIONES ALKEN EUROP OP	EUR	43	0,05	134	0,17
IE00B11XZB05 - PARTICIPACIONES PIMCO TOTAL RTN BND	EUR	207	0,25	205	0,26
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE	EUR	1.028	1,24	1.000	1,28
TOTAL IIC		55.487	67,10	49.838	63,59
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		74.404	90,00	68.910	87,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		80.795	97,74	75.785	96,72

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 2023 ha ascendido a 463.204 euros de remuneración fija y 74.755 euros de remuneración variable, correspondiendo a 9 empleados (fin de año son 7) de los cuales 9 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, 285.376 euros de remuneración fija y 52.555 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 responsa

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).