

ARQUIA BANCA RVM, FI

Nº Registro CNMV: 4601

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** ARQUIA BANK, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CAJA ARQUITECTOS **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

Pasaje Carsi, 12
08025 - Barcelona

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: 10/05/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: Medio - Alto

Descripción general

Política de inversión: Como máximo un 75% de la exposición del fondo será en renta variable y el resto en Renta Fija, tanto pública como privada. La inversión en renta variable se realizara principalmente en valores del mercado europeo, pudiendo invertir también en mercados norteamericano, y hasta un 10% en mercados emergentes. No existe límite en el nivel de capitalización de la Renta Variable. Las inversiones en Renta Fija serán principalmente de emisores denominados en Euros y en mercados europeos. La suma de las inversiones en valores de Renta Variable emitidos por entidades fuera de la área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. El índice de referencia es el índice Stoxx600 en un 75% y el índice AFI Spanish Government Bill 3 years un 25%.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,32	0,24	0,89
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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	1.899.819,71	2.032.853,79	985	1.033	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	0,00		0		EUR	0,00		10	NO
CLASE PLUS	0,00		0		EUR	0,00		10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	19.900	25.612	26.343	30.915
CLASE CARTERA	EUR	0			
CLASE PLUS	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	10,4745	12,5990	11,1315	12,5603
CLASE CARTERA	EUR	0,0000			
CLASE PLUS	EUR	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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE PLUS		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-16,86	-16,86	3,79	0,33	1,12	13,18	-11,38		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,38	12-03-2020	-6,38	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	4,15	24-03-2020	4,15	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	24,98	24,98	6,02	7,53	6,45	7,19	8,90		
Ibex-35	50,19	50,19	13,30	13,44	11,35	12,65	13,70		
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,38	1,38	1,03	0,89	0,39		
Renta Variable Mixta Euro	32,37	32,37	9,05	9,19	8,09	8,66	9,43		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,84	7,84	6,29	6,38	6,34	6,29	6,13		

(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.

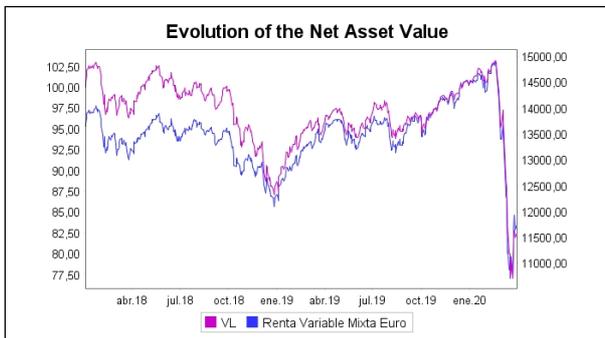
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,50	0,50	0,50	0,49	1,97	1,97	1,97	1,96

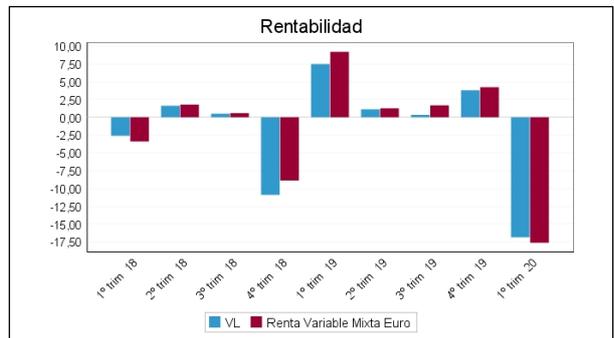
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Renta Variable Mixta Euro									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

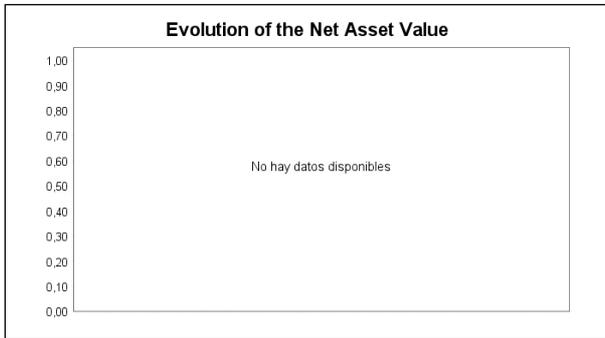
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00							

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Renta Variable Mixta Euro									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

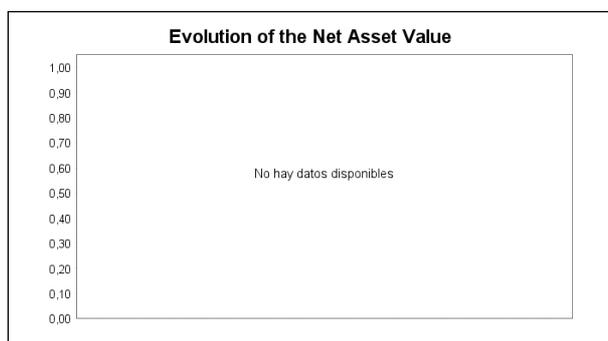
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00							

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	17.086	610	-6,07
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	40.681	1.671	-12,21
Renta Fija Mixta Internacional	58.701	1.701	-12,38
Renta Variable Mixta Euro	24.038	1.016	-16,86
Renta Variable Mixta Internacional	28.006	969	-16,76
Renta Variable Euro	6.279	333	-22,31
Renta Variable Internacional	10.362	462	-20,76
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	185.152	6.762	-13,81

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.634	88,61	23.284	90,91
* Cartera interior	1.225	6,16	2.659	10,38
* Cartera exterior	16.382	82,32	20.580	80,35
* Intereses de la cartera de inversión	26	0,13	44	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.181	10,96	2.048	8,00
(+/-) RESTO	85	0,43	280	1,09
TOTAL PATRIMONIO	19.900	100,00 %	25.612	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)	25.612	26.101	25.612	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,13	-5,61	-6,13	2,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-17,63	3,71	-17,63	-545,77
(+) Rendimientos de gestión	-17,10	4,23	-17,10	-478,80
+ Intereses	0,19	0,19	0,19	-3,63
+ Dividendos	0,28	0,23	0,28	11,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,36	0,27	-3,36	-1.247,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-13,05	3,28	-13,05	-473,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,66	0,26	-0,66	-334,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,36	0,00	-0,36	0,00
± Otros resultados	-0,14	0,00	-0,14	4.561,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,53	-0,53	-6,24
- Comisión de gestión	-0,43	-0,44	-0,43	-7,65
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-7,65
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-7,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	506,09
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	0,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.900	25.612	19.900	

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

3. Inversiones financieras

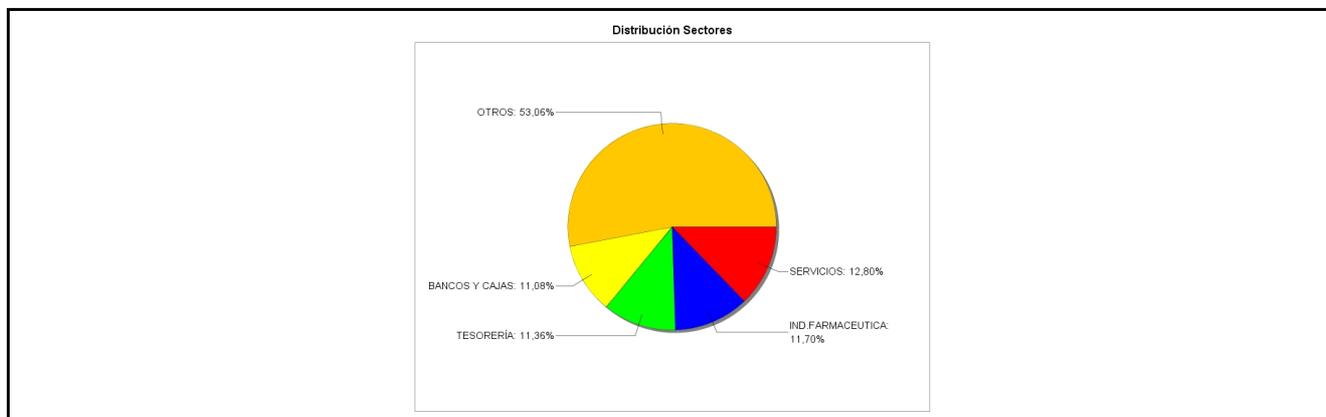
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	195	0,98	658	2,57
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	195	0,98	658	2,57
TOTAL RV COTIZADA	1.030	5,18	2.002	7,82
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	1.030	5,18	2.002	7,82
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	1.225	6,16	2.659	10,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.243	36,39	8.165	31,88
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	7.243	36,39	8.165	31,88
TOTAL RV COTIZADA	8.333	41,90	12.415	48,48
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	8.333	41,90	12.415	48,48
TOTAL IIC	806	4,05	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.382	82,34	20.580	80,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.607	88,50	23.240	90,75

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
BONO NOCIONAL FRANCES	V/ FUTURO BONO FRANCIA 10 YR 0620 OATM0	801	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NACIONAL BOBL	V/ FUTURO BOBL JUNIO 2020 OEM0	1.359	Inversión
Total subyacente renta fija		2160	
TOTAL OBLIGACIONES		2160	

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

Con fecha 10 de enero de 2020 la CNMV informó de un hecho relevante sobre Modificación de elementos esenciales del folleto:

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de ARQUIA BANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4601), al objeto de modificar su política de inversión, incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones y gastos por préstamos y descubiertos, establecer una inversión mínima inicial y una inversión mínima a mantener, denominar clase A a las participaciones de la IIC ya registradas, e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CARTERA y PLUS.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

d) Con fecha 10 de enero de 2020 se modifica la denominación del fondo pasando de Arquiuno Renta Variable Mixto FI a la nueva denominación Arquia Banca RVM FI.

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.

Con la irrupción del Covid-19 estaríamos ante una grave crisis sanitaria que ha empezado en la provincia china de Wuhan y que progresivamente se ha ido expandiendo a nivel global. Sin lugar a dudas ya no estamos ante un problema exclusivo de China y las consecuencias económicas ya las estamos empezando a notar.

Esta pandemia va a suponer un fuerte impacto económico por la paralización de la industria y del consumo, provocando una fuerte disrupción de la oferta y la demanda al mismo tiempo en bienes y servicios. Tiene un importante coste por el confinamiento forzoso de millones de personas mientras que simultáneamente millones de consumidores están cambiando su forma de relacionarse y de consumir, evitando cines y restaurantes o cualquier lugar que sea susceptible de aglomerar grupos de personas.

El sector del ocio y del turismo van a ser, al menos en el corto plazo, los más duramente castigados por esta situación. Y para complicar aún más este escenario, la situación fue aprovechada por los saudíes para empezar una guerra comercial para el control del mercado del petróleo, fijando como principal objetivo público a Rusia...pero sin olvidar que indirectamente el objetivo secundario es dañar todo lo posible la producción petrolífera norte-americana. Resultado: una caída del precio del petróleo de cerca del -70%, desde los \$66/barril hasta los \$20 (WTI).

El impacto en la economía mundial va a ser fuerte y complicado de cuantificar, aunque la principal duda que nos surge en este momento es la duración de esta pandemia. Cuanto antes logremos controlarla y erradicarla, vía una vacuna o vía evitando nuevos contagios, antes lograremos salir del pozo en el cual nos encontramos.

En referencia a los mercados financieros, resulta curioso observar la rapidez con la que cambia el sentimiento de los inversores. Justo a mediados de febrero los mercados de renta variable, en una clara tendencia alcista, lograban marcar nuevos máximos históricos y el sentimiento entre la comunidad inversora era de auténtica complacencia.

En el Foro Económico Mundial de Davos, uno de los inversores con mayor reputación a nivel mundial se atrevía a afirmar hace una semanas que cash is trash (el dinero es basura, refiriéndose a mantener posiciones en liquidez). Parecía que el virus era un problema exclusivo de China.

No obstante, la rápida propagación de esta enfermedad ha cambiado las reglas del juego y los inversores empezaron a reducir de forma rápida e indiscriminada la exposición a activos de riesgo, provocando fuertes caídas para prácticamente todos los activos. El mercado ha puesto en precio y ha avanzado una recesión inminente, pero también debemos ser conscientes que estos mismos mercados serán los primeros en subir cuando estemos en el apogeo de la crisis pero empezemos a tener visibilidad sobre su salida.

En cuanto a la renta variable nuestra estrategia de inversión desde el cuarto trimestre de 2019, y especialmente desde que se empezó a desatar la pandemia en China, consistía en apostar por los sectores más defensivos: utilities, alimentación y sanidad, así como tecnología, y mantener una posición elevada en liquidez.

Esta estrategia no se basaba en una visión de los riesgos que se tenían sobre nuestras economías –eso era imposible– sino en los precios que habían alcanzado los mercados y en el punto avanzado del ciclo donde vivíamos.

Estos son los sectores que mejor comportamiento tienen en un entorno de recesión económica. En el ámbito de la tecnología, las compañías relacionadas con la digitalización y el cloud computing siguen teniendo mucho potencial de crecimiento y deberían ser las menos afectadas por el virus.

En cualquier caso, seguimos tratando de identificar aquellas compañías con una situación financiera sólida, con crecimiento, con capacidad de generar caja de forma recurrente y especialmente en estos momentos, que tengan la capacidad de sobrevivir ante cualquier escenario.

Tras una caída próxima al -35% para la mayoría de índices y un fuerte derating de las valoraciones, debemos ser conscientes que potencialmente están surgiendo oportunidades, ya que los mercados han caído al unísono y no todas las empresas se van a ver igualmente impactadas. Somos conscientes de la gravedad de la situación económica y contamos que la mayoría de empresas van a presentar malos resultados en los próximos trimestres e incluso muchas ya han anunciado que van a recortar sus dividendos. No obstante, si todo acontece según lo previsto, en las próximas semanas se deberían acabar los toques de queda y la gente empezará progresivamente reanudar su vida cotidiana y poco a poco volver a consumir.

En cuanto a la renta fija podríamos afirmar que prácticamente no ha funcionado como activo descorrelacionador. La crisis de liquidez se ha materializado en una fuerte corrección que ha impedido que la renta fija realice su función de ayudar a preservar capital. Entre la renta fija se han visto caídas que van desde el -5% en los fondos más conservadores, hasta cifras cerca del -20% en los más arriesgados (high yield, emergente,...).

Tras esta corrección vemos una importante ampliación de los diferenciales de crédito, en un mercado totalmente roto donde los fondos que no contaban con liquidez suficiente han tenido que salir al mercado y deshacer posiciones a cualquier precio, por absurdo que fuera.

Afortunadamente, este no ha sido nuestro caso, puesto que contábamos con una liquidez muy importante en nuestros fondos de renta fija y varios mecanismos de provisión de liquidez que podríamos haber utilizado si hubiera sido necesario...sin que lo haya sido.

En esta situación, la ampliación de spreads claramente perjudica las cotizaciones de nuestros fondos, pero conscientes que la ampliación de diferenciales de crédito se basaba en un problema de liquidez y no de solvencia tenemos la convicción que estos volverán a estrechar.

Prueba de ello es que desde la última semana de marzo el mercado de emisiones primarias ha vuelto a abrirse y las empresas con rating investment grade han vuelto a buscar financiación en el mercado de capitales emitiendo bonos que rápidamente quedaban sobresubscritos entre 2 y 10 veces (la demanda era 10 veces mayor que el volumen del bono emitido).

Es más, de la misma manera que el mercado estaba roto en las primeras semanas de marzo y era imposible encontrar compradores si querías vender bonos, desde finales de mes el mercado sigue roto, pero en el sentido contrario: es imposible encontrar vendedores de renta fija privada.

En cualquier caso, hemos sido testigos de una sustancial ampliación de los diferenciales que han llevado al índice Itraxx Main y al Itraxx Crossover a niveles no vistos desde la anterior recesión de 2008. Preveemos que muchas compañías van a rebajar sus guidance de cara a los próximos trimestres, y su liquidez y la solvencia va a bajar. Las rebajas de rating ya han empezado y van a seguir.

Sin embargo, creemos que la corrección ha generado sobrerreacciones en renta fija que deben ser aprovechadas para construir cartera. Las agencias de rating siempre reaccionan tarde y cuando el daño ya está hecho, y los Bancos Centrales están poniendo en marcha programas de compras de bonos corporativos. En un mundo donde el dinero volverá a valer poco, con tipos de interés negativos, estos bonos con rentabilidad positiva van a volver a encontrar demanda mientras las compañías emisoras no estén en riesgo de desaparecer.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Con la irrupción del coronavirus habrá compañías que tendrán mayor capacidad para adaptarse y salir reforzadas. En cambio, otras compañías, aquellas relacionadas con los viajes y turismo se han visto y se verán castigadas. Las que están sufriendo especialmente son las aerolíneas, empresas hoteleras y cruceros. En esta línea, al ver la que nos venía encima, decidimos anticiparnos y vender la totalidad de nuestra exposición a compañías tales como IAG, Amadeus o MTU.

En cuanto a nuestro posicionamiento tenemos una cartera bastante equilibrada. Tenemos exposición a valores de alta calidad y valores de crecimiento a un precio razonable, así como compañías con valoraciones más atractivas aunque con mayor exposición al ciclo. No obstante, durante este primer trimestre a medida que conocíamos noticias sobre el coronavirus y a medida que hemos ido analizando los datos macroeconómicos hemos ido reduciendo progresivamente la beta de nuestras carteras y apostando en mayor medida por sectores más defensivos.

A nivel sectorial estamos posicionados estratégicamente en el sector farmacéutico y tecnológico. Creemos que pueden tener un mejor comportamiento en largo plazo al ser sectores no intensivos en capital y que nos pueden permitir beneficiarnos de una clara tendencia como es el envejecimiento poblacional y por el auge de las nuevas tecnologías relacionadas con la robótica, automatización de sistemas, ciberseguridad, inteligencia artificial y gestión de datos en la nube, etc. En nuestra opinión, otros sectores a evitar actualmente son el sector energético, dados los bajos precios del crudo, y el sector financiero, del cual preferimos mantenernos al margen hasta que no veamos subir los tipos de interés o la corrección toque suelo de manera definitiva.

En cuanto a la renta fija, hemos seguido reduciendo el riesgo y hemos mantenido una exposición importante a efectivo. Tras un año 2019 con un comportamiento espectacular para esta clase de activos hemos mantenido una menor exposición al crédito, aumentando el efectivo en nuestras carteras e implementando una gestión activa de la duración. Actualmente, con las rentabilidades de la deuda core en la Eurozona sumergidas en territorio negativo decidimos reducir la duración y evitar riesgos que no nos van a aportar rendimiento a nuestras carteras. Creemos que en la situación actual no merece la pena asumir un excesivo riesgo de duración.

Por clase de activos, la base de nuestra cartera son bonos corporativos con cupón fijo y vencimientos a corto y medio plazo. No obstante, también podemos incluir en cartera pagarés corporativos, colocaciones privadas de deuda, deuda soberana, comunidades autónomas, titulizaciones o liquidez. Justamente, la partida de la liquidez que fuimos incrementando en los trimestres anteriores la hemos aprovechado por realizar compras oportunísticas que han surgido gracias a la ampliación de los diferenciales de crédito.

Parte importante del éxito de nuestra estrategia también se ha basado en ser muy activos en el mercado primario. Durante la segunda mitad del mes de marzo, hemos aprovechado el estrés de mercado para incorporar diferentes emisiones procedentes del mercado primario.

En base a lo expuesto anteriormente, durante el último trimestre hemos mantenido la cartera del fondo que se ha mantenido con una exposición a renta variable próximas al 50% instrumentada principalmente a través de acciones europeas.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (75% Stoxx600 y 25% AFI Spanish Government Bill 3 years) ha bajado durante el ejercicio un -17,63% y el fondo Arquia Banca RVM FI clase A ha perdido un 16,86%.

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

Durante el primer trimestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de -16,86%, obteniendo unas minusvalías en renta variable del -13,05% del patrimonio, unas ganancias por cobro de dividendos por un valor del 0,28% del patrimonio y unas minusvalías en renta fija del 3,36% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha disminuido un 22,30% y el número de partícipes ha disminuido en un 4,65% durante el periodo.

Este periodo la gestora ha tenido unas salidas netas globales de partícipes de 5,47 millones de euros. En el caso del Arquia Banca RVM FI ha tenido un saldo neto de reembolsos por un importe de 1,47 millones de euros desde principios del periodo.

El fondo puede soportar comisiones de intermediación y comisiones de gestión de otros fondos y ETFs que componen su cartera hasta el máximo legal permitido. Las comisiones soportadas por el fondo este trimestre ascendieron 0,50%, que incluye comisión de gestión y depósito y gastos de auditoría.

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 RVM FI es el único fondo con vocación renta variable mixta euro. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Equilibrado 60RV FI, que tiene una vocación de renta variable mixta internacional, el fondo Arquia Banca RVM FI ha tenido una rentabilidad en el primer trimestre del -16,86% y la rentabilidad del fondo Arquia Banca Equilibrado 60RV FI ha sido del -16,88% la clase A y del -16,72% la clase B.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de renta variable durante este semestre hemos incorporado acciones de compañías tales como SAP, Vinci, Fresenius, Natury o Enel. En cuanto a las ventas hemos reducido exposición a valores, tales como MTU, Befesa, Total Fina, Amadeus o IAG.

En cuanto a la renta fija hemos incorporado emisiones de compañías tales como: Telia, Grifols o Mowi.

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

Las principales posiciones de la cartera a 31/03/2020 son: Sanofi, Brookfield Asset Management, Lord Abbett Multi Sector Income I USD, Novo Nordisk, Alphabet, SAP, Fresenius, UBS, Credit Suisse y Grifols.

En relación a los derivados, hemos utilizado futuros del Euro Stoxx para ajustar de forma dinámica la exposición de la cartera a renta variable. Asimismo, durante el último trimestre hemos mantenido futuros vendidos del Bobl y del bono francés a diez años, utilizados para acortar la duración de la cartera de renta fija.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del periodo ha sido del 12,80% del patrimonio. Se han utilizado derivados en mercados organizados con la finalidad de inversión.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo se ha visto afectado por un repunte de la volatilidad debido a la afectación del coronavirus en los mercados, por lo que hemos cerrado el trimestre con una volatilidad del

24,98 %, frente a 6,02% del trimestre anterior (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 50,19% y 0,56%, respectivamente). Este ejercicio la rotación de la cartera ha sido del 0,24 frente a niveles de 0,32 del período anterior. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 7,84% (6,29% del año 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.

Las correcciones y/o los ciclos bajistas no gustan a nadie, pero si estamos invertidos en los mercados debemos ser conscientes que son impredecibles, inevitables y completamente normales.

A favor nuestro también tienen una cuarta característica: tienden a ser poco duraderos, en especial comparados con la duración de los ciclos alcistas.

Las correcciones son siempre brutales y rápidas, mientras las fases alcistas son más moderadas, pero mucho más prolongadas en el tiempo, y al final siempre superan a las fases de correcciones. Es por esta razón que estamos invertidos y por la que siempre recomendamos invertir en el largo plazo...y si es posible aprovechar estas correcciones para aumentar nuestra cartera.

Durante las últimas semanas de marzo los mercados han empezado a reflexionar sobre la magnitud de la corrección y cuál puede ser el impacto real de la crisis, y en especial su duración. La volatilidad ha caído, y los analistas han empezado a separar el grano de la paja. A pesar que los economistas compiten por su cuota de pantalla lanzando previsiones cada vez más dramáticas –hasta puntos apocalípticos- los mercados empiezan a valorar que hay compañías que no se verán tan perjudicadas por los nuevos escenarios, e incluso algunas de ellas se puede llegar a ver beneficiadas. Y hasta el 20 de marzo todas habían caído con la misma virulencia.

En resumen, aunque los índices bursátiles no hayan tocado suelo, probablemente hay valores o clases de activos que sí lo han hecho. Nuestra estrategia sigue marcada por la prudencia, la gestión activa y la diversificación. Y en estos momentos podemos incluso añadir una nueva variable: el oportunismo.

En renta fija creemos que el riesgo de estar invertido deuda soberana core sigue siendo asimétrico. A pesar de que este tipo de activos han funcionado en parte como activo refugio con la correspondiente caída de la rentabilidad, creemos que cuando la situación se normalice podemos ver caídas en precio. En consecuencia, de cara a los próximos trimestres nos posicionamos cortos en este tipo de bonos. De todos modos, y más teniendo en cuenta la fuerte ampliación de los diferenciales de crédito creemos que puede ser un buen momento para construir cartera de bonos corporativos para el fondo, eso sí, siendo muy selectivos. Podemos afirmar que haber sido cautos y haber estado expuestos a efectivo en un trimestre como este primero de 2020 ha sido una decisión acertada, no obstante, tras las fuertes caídas de mercado aprovechamos para comprar.

Estamos viviendo tiempos complicados para los inversores. Nuestra previsión es que los mercados sigan muy volátiles y no creemos conveniente tratar de hacer market timing en estas circunstancias. En este entorno nuestro consejo es

mantenernos cautos en renta variable hasta que no veamos cierta normalización de la economía real y la situación de los mercados se estabilice.

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
ES0305045009 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,38 2024-04-10	EUR	195	0,98	207	0,81
ES0840609004 - RENTA FIJA CAIXABANK 6,75 2049-06-13	EUR	0	0,00	450	1,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		195	0,98	658	2,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		195	0,98	658	2,57
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		195	0,98	658	2,57
ES0183746058 - ACCIONES VIDRALA	EUR	0	0,00	18	0,07
ES0105093001 - ACCIONES GIGAS	EUR	11	0,06	17	0,07
ES0170884417 - ACCIONES PRIM	EUR	48	0,24	61	0,24
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR	EUR	10	0,05	164	0,64
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	326	1,64	330	1,29
ES0177542018 - ACCIONES GRUPO INT.AIRLINES	EUR	0	0,00	236	0,92
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	230	1,16	216	0,84
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS GLOBAL	EUR	0	0,00	268	1,05
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA	EUR	0	0,00	217	0,85
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	86	0,43	123	0,48
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	319	1,60	351	1,37
TOTAL RV COTIZADA		1.030	5,18	2.002	7,82
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		1.030	5,18	2.002	7,82
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		1.225	6,16	2.659	10,39
XS2012546714 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 1,45 2026-09-18	EUR	184	0,92	208	0,81
XS1892141620 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,88 2029-03-11	EUR	209	1,05	227	0,89
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		393	1,97	434	1,70
PTSRHCOM0008 - RENTA FIJA ESTADO PORTUGUES 3,45 2021-09-29	EUR	212	1,07	213	0,83
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		212	1,07	213	0,83
XS2117435904 - RENTA FIJA CPLN 1,63 2027-02-17	EUR	83	0,42	0	0,00
XS2077646391 - BONO GRIFOLS 2,25 2027-11-15	EUR	291	1,46	0	0,00
FR0013183563 - RENTA FIJA IPSEN 1,88 2023-06-16	EUR	201	1,01	0	0,00
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 1,60 2025-01-31	EUR	91	0,46	0	0,00
XS1951067039 - RENTA FIJA BANCO MOSCOW 5,15 2024-02-20	EUR	178	0,90	0	0,00
NO0010824006 - RENTA FIJA MOWI ASA 2,15 2023-06-12	EUR	93	0,47	0	0,00
XS1394911496 - RENTA FIJA BBVA 8,88 2046-04-14	EUR	0	0,00	220	0,86
BE6317598850 - RENTA FIJA AGEAS 3,88 2049-06-10	EUR	160	0,80	207	0,81
XS1839682116 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGIE 3,50 2025-06-28	EUR	219	1,10	221	0,86
FR0013455862 - RENTA FIJA APICIL PREVOYANCE 4,00 2029-10-24	EUR	104	0,52	111	0,43
USH3698DBW32 - RENTA FIJA CREDIT SUISSE 7,50 2049-07-17	USD	340	1,71	393	1,53
USH4209UAT37 - RENTA FIJA U.B.S. AG 7,00 2049-01-31	USD	343	1,72	392	1,53
XS2060698219 - RENTA FIJA CREDITO REAL 5,00 2027-02-01	EUR	85	0,43	106	0,41
XS2010039381 - RENTA FIJA ZF EUROPE FINANCE 2,00 2026-02-23	EUR	0	0,00	205	0,80
XS2004451121 - RENTA FIJA HO VERWALTUNGS 3,88 2027-05-15	EUR	153	0,77	531	2,07
XS2004438458 - RENTA FIJA HO VERWALTUNGS 3,63 2025-05-15	EUR	80	0,40	105	0,41
XS2034925375 - RENTA FIJA INTRUM 3,50 2026-07-15	EUR	73	0,37	103	0,40
XS1843437036 - RENTA FIJA RUSSIA RAILWAYS 2,20 2027-05-23	EUR	195	0,98	216	0,84
XS2034622048 - RENTA FIJA EP INFRASTRUCTURE 1,70 2026-07-30	EUR	94	0,47	100	0,39
XS1799545329 - RENTA FIJA ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS 1,88 2026-04-20	EUR	94	0,47	106	0,41
XS1982819994 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA 2,75 2025-04-15	EUR	189	0,95	213	0,83
XS2020581752 - RENTA FIJA GRUPO INT.AIRLINES 1,50 2027-07-04	EUR	69	0,35	100	0,39
XS1915596222 - RENTA FIJA JUVENTUS FOOTBALL 3,38 2024-02-19	EUR	93	0,47	104	0,41
XS2013574038 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	184	0,92	206	0,81
XS2000719992 - RENTA FIJA ENEL SPA 3,50 2080-05-24	EUR	97	0,49	109	0,42
XS1991190361 - RENTA FIJA CESKE DRAHY 1,50 2026-05-23	EUR	301	1,51	314	1,23
XS1731858392 - RENTA FIJA ADLER 1,50 2021-12-06	EUR	185	0,93	203	0,79
XS1911645049 - RENTA FIJA GAZPROM 2,95 2024-01-24	EUR	102	0,51	109	0,42
FR0013367612 - RENTA FIJA EDF 4,00 2049-10-04	EUR	98	0,49	110	0,43
XS1883878966 - RENTA FIJA DP WORLD 2,38 2026-09-25	EUR	94	0,47	108	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A22H40 - RENTA FIJA INMOBILIEN ANLAGEN 1,88 2026-03-26	EUR	203	1,02	213	0,83
XS1224710399 - RENTA FIJA GAS NATURAL 3,38 2049-04-24	EUR	193	0,97	215	0,84
XS1851313863 - RENTA FIJA TELEFONICA DEUTSCH 1,75 2025-07-05	EUR	103	0,52	105	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.788	24,06	5.122	19,98
XS1394911496 - RENTA FIJA BBVA 8,88 2046-04-14	EUR	196	0,98	0	0,00
NL0000116150 - RENTA FIJA AEGON NV 0,02 2049-01-15	EUR	55	0,28	79	0,31
XS0291642154 - RENTA FIJA AMERICAN INTL GROUP 1,34 2037-03-15	EUR	0	0,00	176	0,69
XS1907118464 - RENTA FIJA AT&T CORP 0,45 2023-09-05	EUR	0	0,00	204	0,80
XS1824425265 - RENTA FIJA PETROLEOS MEXICANOS 1,99 2023-05-24	EUR	161	0,81	200	0,78
XS0525912449 - RENTA FIJA BANTIERRA - CAJALON 6,00 2021-01-14	EUR	223	1,12	228	0,89
FR0011896513 - RENTA FIJA GROUPAMA SA 6,38 2049-05-28	EUR	0	0,00	123	0,48
XS1578916261 - RENTA FIJA BSCH 0,63 2022-03-21	EUR	199	1,00	204	0,80
FR0013292687 - RENTA FIJA RENAULT 0,18 2024-11-04	EUR	263	1,32	293	1,14
XS0974877150 - RENTA FIJA GLENCORE 3,38 2020-09-30	EUR	108	0,54	110	0,43
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA 0,27 2024-02-20	EUR	298	1,50	304	1,19
NL0009289321 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF SCOTLA 3,50 2020-01-11	EUR	0	0,00	119	0,47
XS1560862580 - RENTA FIJA BANKAMERICA CORP 0,40 2022-02-07	EUR	196	0,98	202	0,79
XS1323075041 - RENTA FIJA CREDIT SUISSE 0,86 2020-12-20	EUR	151	0,76	154	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.850	9,29	2.396	9,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.243	36,39	8.165	31,88
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		7.243	36,39	8.165	31,88
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	164	0,82	0	0,00
GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP	GBP	98	0,49	143	0,56
NL0010801007 - ACCIONES IMCD	EUR	221	1,11	266	1,04
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN	EUR	196	0,99	329	1,28
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER	EUR	201	1,01	230	0,90
CH0364749348 - ACCIONES VIFOR PHARMA	CHF	241	1,21	310	1,21
FR0000060402 - ACCIONES ALBIOMA	EUR	81	0,41	78	0,30
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX	EUR	305	1,53	349	1,36
DE000A161N30 - ACCIONES GRENKE	EUR	191	0,96	330	1,29
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES	EUR	0	0,00	356	1,39
CH0012280076 - ACCIONES STRAUMANN h	CHF	0	0,00	376	1,47
CH0013841017 - ACCIONES LONZA	CHF	315	1,58	270	1,05
CA1125851040 - ACCIONES BROOKFIELD	USD	510	2,56	654	2,56
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	416	2,09	641	2,50
FR0004170017 - ACCIONES LNA SANTE	EUR	121	0,61	157	0,61
NO0010792625 - ACCIONES FJORD	NOK	41	0,21	50	0,19
FR0000064271 - ACCIONES STEF	EUR	121	0,61	153	0,60
CH0242214887 - ACCIONES FENIX OUTDOOR	SEK	0	0,00	111	0,44
DE000BFB0019 - ACCIONES METRO DE MADRID, S.A.	EUR	140	0,70	255	0,99
NO0003096208 - ACCIONES LEROY SEAFOOD	NOK	268	1,35	355	1,39
NL0011872643 - ACCIONES ASR	EUR	169	0,85	245	0,96
NO0003054108 - ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	212	1,07	355	1,39
NO0010331838 - ACCIONES NORWAY R.SALMON	NOK	237	1,19	317	1,24
NL0000360618 - ACCIONES SBM OFFSHORE	EUR	191	0,96	263	1,03
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO	EUR	152	0,76	247	0,96
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS	GBP	0	0,00	219	0,86
FR0000071946 - ACCIONES ALTEN	EUR	211	1,06	362	1,41
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	218	1,09	391	1,53
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO	EUR	383	1,93	194	0,76
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	0	0,00	516	2,02
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE INC	USD	411	2,07	513	2,00
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	116	0,58	158	0,62
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	95	0,48	114	0,45
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	161	0,81	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	184	0,93	232	0,91
FR0000124141 - ACCIONES VIVENDI ENVIRONNEMEN	EUR	224	1,13	273	1,06
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	131	0,66	219	0,86
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	682	3,43	763	2,98
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING	CHF	276	1,39	313	1,22
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	391	1,96	254	0,99
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	0	0,00	708	2,76
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	260	1,31	344	1,34
TOTAL RV COTIZADA		8.333	41,90	12.415	48,48
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		8.333	41,90	12.415	48,48
IE00B3VWN179 - PARTICIPACIONES SHARES 0-5 YR HY	EUR	298	1,50	0	0,00
IE00BS7K1388 - PARTICIPACIONES LONZA	USD	508	2,55	0	0,00
TOTAL IIC		806	4,05	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.382	82,34	20.580	80,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.607	88,50	23.240	90,75

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).