

ARQUIA RF EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2665

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C.**Depositorio:** ARQUIA BANK, S.A.**Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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 Electrónicoarquigest@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: 17/01/2003

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: Bajo

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá el 100% en renta fija, pública o privada, no tendrá exposición a renta variable y la duración media de la cartera no excederá los 3 años, pudiendo ser de hasta 2 años negativos. No existe predeterminación respecto a los emisores (público o privado, rating o sector económico). Si alguna emisión no ha sido calificada, se tendrá en cuenta la calificación crediticia del emisor. Podrá invertir, en valores de renta fija negociados fuera de la OCDE y hasta un 25% en mercados emergentes. Como mínimo el 75% de los activos de renta fija serán con Grado de Inversión (mínimo BBB-), el resto podrán ser de baja calificación crediticia o sin calificación. La inversión en divisa distinta al euro no superará el 10% del patrimonio.

Se podrá invertir un máximo del 10% en IIC financieras que sean activos aptos, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora y con una política de inversión coherente con la del fondo.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice de la categoría Renta Fija Euro Corto Plazo de Inverco, únicamente a efectos informativos y comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,27	0,56	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,23	0,50	0,87	1,42

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	4.975.880,4 1	3.393.157,9 8	1.176	880	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	552.041,09	474.540,94	332	306	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	1.265.617,7 3	1.030.748,5 2	308	276	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	38.299	21.302	13.180	18.529
CLASE CARTERA	EUR	6.108	2.813	1.592	1.146
CLASE PLUS	EUR	13.550	8.729	3.720	2.853

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	7,6970	7,5177	6,7987	7,2796
CLASE CARTERA	EUR	11,0648	10,7629	9,7118	10,3778
CLASE PLUS	EUR	10,7065	10,4424	9,4259	10,0825

(*)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	al fondo	0,47	0,01	0,48	0,67	0,13	0,79	mixta	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE CARTER A	al fondo	0,15	0,01	0,16	0,21	0,14	0,35	mixta	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE PLUS	al fondo	0,37	0,01	0,38	0,50	0,14	0,64	mixta	0,10	0,20	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,39	0,29	0,58	0,97	0,53	4,35	-6,61	1,00	-0,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	08-12-2025	-0,25	05-03-2025	-0,93	28-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,06	15-10-2025	0,12	15-01-2025	0,48	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,60	0,30	0,53	0,65	0,80	0,84	2,38	0,49	2,85
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	19,73	16,75	34,47
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11	0,11	0,07	0,22
Renta Fija Largo plazo	0,89	0,45	0,72	0,37	0,41	0,39	0,54	0,16	1,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,52	1,52	1,53	1,55	1,62	2,52	2,64	2,12	2,14

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

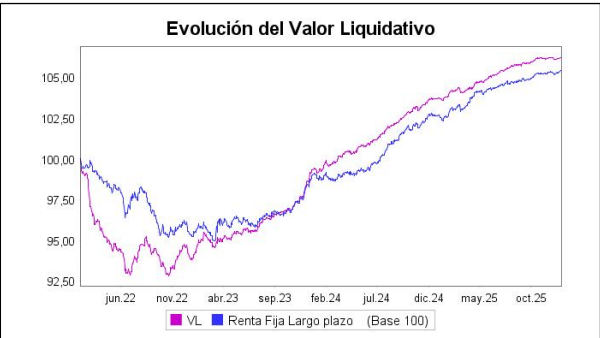
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,30	0,29	0,13	0,13	0,52	0,54	0,54	0,55

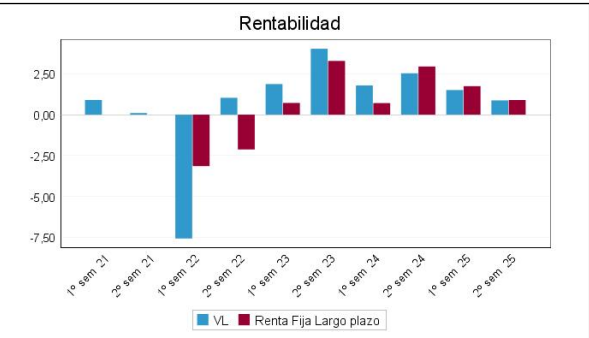
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,81	0,45	0,74	1,02	0,56	4,38	-6,42	1,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	08-12-2025	-0,25	05-03-2025	-0,93	28-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,06	15-10-2025	0,12	15-01-2025	0,48	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,60	0,30	0,53	0,66	0,80	0,84	2,38	1,02	
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	19,73	16,75	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11	0,11	0,07	
Renta Fija Largo plazo	0,89	0,45	0,72	0,37	0,41	0,39	0,54	0,16	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,51	1,51	1,52	1,54	1,56	10,01	13,06	15,00	

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

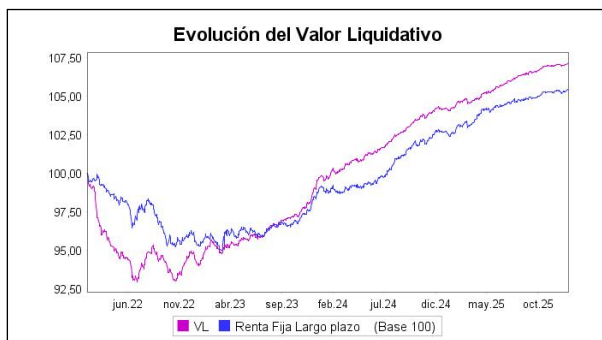
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,13	0,13	0,08	0,08	0,32	0,34	0,33	0,05

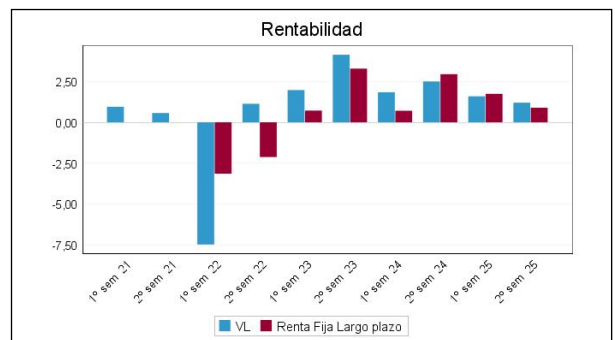
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,53	0,34	0,63	0,99	0,55	4,44	-6,51	0,75	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	08-12-2025	-0,25	05-03-2025	-0,93	28-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,06	15-10-2025	0,12	15-01-2025	0,48	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,60	0,30	0,53	0,66	0,80	0,84	2,38	0,50	
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49	19,73	16,75	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11	0,11	0,07	
Renta Fija Largo plazo	0,89	0,45	0,72	0,37	0,41	0,39	0,54	0,16	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,52	1,52	1,52	1,53	1,54	1,55	1,89	0,22	

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

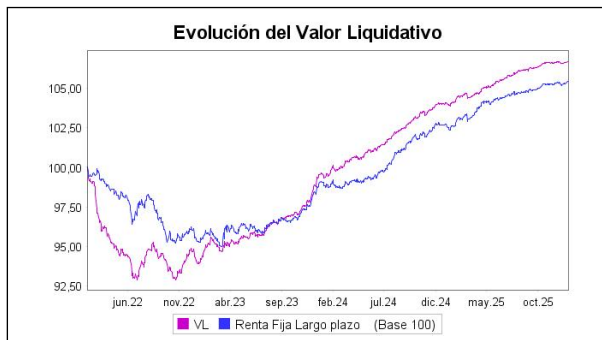
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,25	0,24	0,10	0,10	0,42	0,44	0,44	0,09

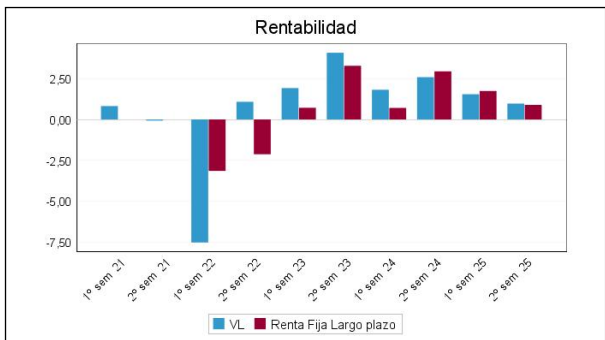
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	48.883	1.623	0,93
Renta Fija Internacional	40.562	1.499	1,85
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	88.462	2.599	5,23
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	77.860	2.836	6,77
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	70.410	2.920	9,50
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	91.059	2.175	0,50
Garantizado de Rendimiento Variable	64.422	2.018	10,62
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	44.902	848	0,74
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	75.274	1.435	0,68
Total fondos	601.834	17.953	4,31

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	57.643	99,46	40.601	96,65
* Cartera interior	9.367	16,16	3.159	7,52
* Cartera exterior	47.554	82,05	36.968	88,00
* Intereses de la cartera de inversión	722	1,25	475	1,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	353	0,61	1.488	3,54
(+/-) RESTO	-39	-0,07	-79	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	57.958	100,00 %	42.010	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)	42.010	32.844	32.844	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	31,75	22,84	55,76	80,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,87	1,53	2,32	-26,01
(+) Rendimientos de gestión	1,42	1,92	3,27	-3,88
+ Intereses	1,52	1,43	2,96	38,70
+ Dividendos	0,02	0,02	0,04	2,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	0,60	0,42	-119,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,09	-0,10	-64,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,04	-0,04	-78,04
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-101,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,39	-0,95	83,94
- Comisión de gestión	-0,42	-0,26	-0,70	108,98
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	31,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	19,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	476,47
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,02	-26,02
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,47
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,47
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	57.958	42.010	57.958	

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

3. Inversiones financieras

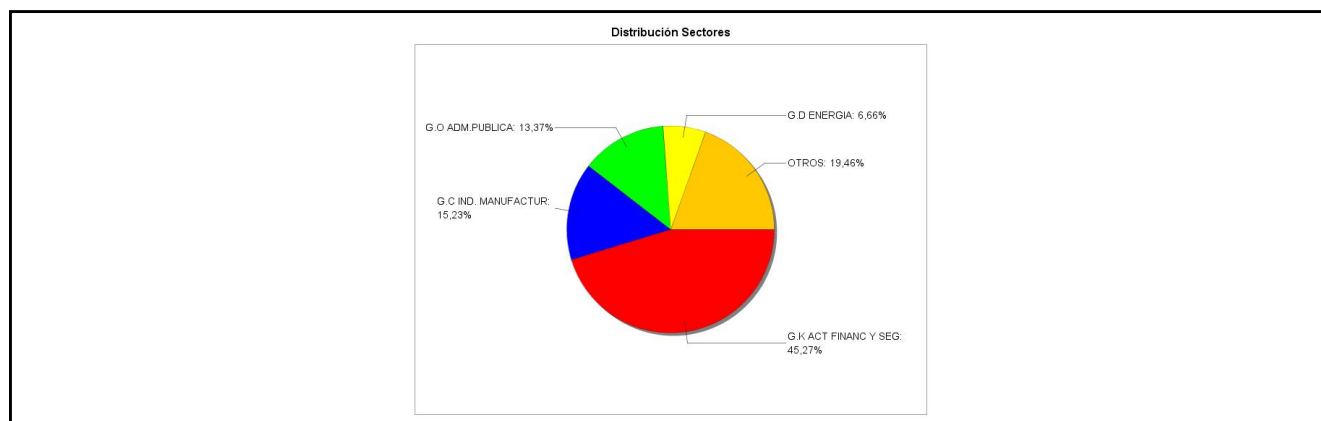
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.600	2,75	1.018	2,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	7.767	13,42	2.141	5,11
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	9.367	16,17	3.159	7,54
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.367	16,17	3.159	7,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	44.529	76,84	35.190	83,77
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.478	2,56	1.088	2,58
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	46.007	79,40	36.278	86,35
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.547	2,67	690	1,64
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	47.554	82,07	36.968	87,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	56.921	98,24	40.126	95,53

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 NACIONAL BOBL	V/ FUTURO BOBL marzo 2026 OEH6	1.750	Inversión
Total subyacente renta fija		1750	
TOTAL OBLIGACIONES		1750	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Apartado h) El día 04/07/25 se realiza una modificación del folleto al objeto de aumentar las comisiones de gestión y modificar la inversión mínima inicial y la inversión mínima a mantener de la clase Cartera.

Apartado j) Durante este periodo se ha enviado un hecho relevante (10/07/25) para informar de la comisión de gestión aplicable para este segundo semestre de 2025.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante la segunda mitad de 2025 el panorama económico mundial se tornó más favorable. El Fondo Monetario Internacional revisó al alza su proyección de crecimiento global hasta 3 %. La desaceleración de la inflación y la resiliencia del crecimiento permitieron a los principales bancos centrales flexibilizar la política monetaria.

La Reserva Federal, tras varios meses sin cambios, recortó tres veces el tipo de los fondos federales, situándolo en 3,50 %-3,75 % en diciembre. Esta actuación marcó un punto de inflexión: el mercado pasó de temer más subidas a anticipar un ciclo de flexibilización, lo que redujo las rentabilidades de los bonos a corto plazo y sostuvo las valoraciones de los activos de riesgo.

El Banco de Inglaterra también rebajó su tipo en 25 puntos básicos al cierre del año hasta 3,75%, citando una inflación que descendía y un mercado laboral más suave.

El Banco Central Europeo, después del recorte de junio, mantuvo su tipo de depósito en 2 % y el de refinanciación en 2,15 % hasta final de año. Las presiones inflacionistas se situaron alrededor del objetivo, con la inflación general cayendo al 1,9 % en diciembre.

En Japón, el Banco de Japón elevó sus tipos, mientras que en los mercados emergentes hubo decisiones mixtas: India redujo su tipo, Brasil mantuvo la tasa en 15 % y México la recortó a 7 %. Esta divergencia reflejaba distintas trayectorias de crecimiento e inflación.

El giro monetario general en Estados Unidos y Reino Unido, junto con la contención de la inflación, generó un amplio apetito por el riesgo y presionó a la baja al dólar. La confianza en un aterrizaje suave aumentó, a pesar de las tensiones geopolíticas y comerciales.

Los mercados bursátiles globales encadenaron una racha de alzas prolongada en la segunda mitad de 2025, culminando en máximos cercanos a históricos. La combinación de datos macroeconómicos sólidos e inflación moderada permitió que las principales bolsas cerraran el año con ocho meses consecutivos de ganancias. Aunque hubo episodios de volatilidad motivados por la guerra arancelaria y por la euforia en torno a la inteligencia artificial (IA), los inversores se centraron en los fundamentos: crecimiento económico, beneficios empresariales y la expectativa de políticas monetarias más laxas.

El S&P 500 registró una subida anual del 16,39 %. Sin embargo, las ganancias estuvieron concentradas en unas pocas empresas, las llamadas "Magníficos 7". Esto subraya la importancia de la IA y de las megacapitalizadas en el rally. El índice MSCI Emerging Markets cerró 2025 con un avance cercano al 35 %, su mejor año desde 2017. China y Corea lideraron la subida gracias a estímulos gubernamentales y a un entorno de divisas más débil. La apreciación de las monedas emergentes frente al dólar y la mejora de los balances empresariales atrajeron inversiones.

Mientras los índices europeos avanzaron de forma más modesta, España destacó: el IBEX 35 subió un 49,27 %, impulsado por la banca (Santander +125 %, BBVA >100 %), la tecnología (Indra) y el sector turístico. El debilitamiento del euro y la recuperación del crédito favorecieron la rentabilidad de los bancos.

2025 fue marcado por la volatilidad decreciente. El índice de volatilidad VIX terminó diciembre en 15,01, muy por debajo del pico de abril (60) provocado por la escalada arancelaria. La percepción de riesgo se redujo gracias a la claridad en la política monetaria y a la ausencia de grandes sorpresas económicas.

En resumen, la renta variable se benefició de un entorno macroeconómico benigno, de políticas monetarias acomodaticias y de un dólar débil. No obstante, la concentración del rendimiento en un número reducido de valores tecnológicos y la elevada valoración de algunos sectores plantean riesgos para 2026.

Los mercados de renta fija experimentaron un comportamiento dispar pero globalmente positivo. La perspectiva de recortes de tipos propició un descenso de las rentabilidades a corto plazo, mientras que los tramos largos fluctuaron según la percepción del crecimiento y del déficit fiscal.

En Estados Unidos la curva de tipos se hizo más empinada: las rentabilidades de los bonos a dos años retrocedieron drásticamente en agosto y septiembre, reflejo de las expectativas de recortes, mientras que los bonos a 30 años repuntaron ligeramente debido a preocupaciones sobre los déficits. El índice Bloomberg U.S. Aggregate Bond finalizó 2025 con su mejor rentabilidad desde 2020. Los bonos de alto rendimiento ofrecieron rendimientos positivos gracias al estrechamiento de los diferenciales.

En Europa, con la inflación cerca del objetivo, las rentabilidades de los bonos alemanes y franceses a largo plazo subieron moderadamente. Los diferenciales de crédito se redujeron y la estabilidad del BCE proporcionó soporte a la deuda corporativa.

El mercado de materias primas mostró comportamientos contrapuestos: el oro se convirtió en un refugio frente a la incertidumbre y la depreciación del dólar. A lo largo de 2025 se revalorizó alrededor del 65 %, superando los 4.350 USD/oz. Esta subida se debe a la escalada de las tensiones geopolíticas, a la política de tipos bajos y a la debilidad del dólar. La plata también se disparó (~150 % en el año).

El precio del Brent y del WTI descendieron a medida que el exceso de oferta se acentuaba y la demanda global desaceleraba. El WTI terminó el año cerca de 58,5 USD/barril y el Brent en 61,9 USD/barril. La caída de cerca del 9 % en agosto, marcó el tono para el resto del semestre.

En cuanto a las divisas, el dólar se depreció ante la expectativa de nuevas bajadas de tipos y por los crecientes déficits fiscales estadounidenses. El euro se apreció hasta alrededor de 1,1743 USD y varias monedas emergentes ganaron terreno.

La segunda mitad de 2025 estuvo marcada por un giro monetario acomodaticio y por la resiliencia de los beneficios corporativos. La Fed y el BoE iniciaron ciclos de recortes de tipos que redujeron las rentabilidades de los bonos a corto plazo y debilitaron al dólar. El BCE, aunque prudente, mantuvo sus tipos en niveles reducidos y con alta probabilidad ya ha finalizado el ciclo de bajadas de tipos. Esta combinación de factores alimentó un rally en los activos de riesgo, con los mercados emergentes y la bolsa española como grandes protagonistas.

Sin embargo, permanecen riesgos. La concentración de las subidas en pocas empresas tecnológicas crea vulnerabilidad ante cualquier corrección en el sector. Las tensiones geopolíticas en Oriente Próximo y Ucrania, la incertidumbre comercial y los déficits fiscales de las economías desarrolladas pueden reactivar la volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Cerramos el ejercicio con un buen comportamiento absoluto y relativo frente a fondos comparables. En 2025 la clase A ha obtenido una rentabilidad neta del 2,39% y lo mejor es que con lo ha conseguido con una volatilidad muy controlada. El fondo se ha beneficiado de la bajada de tipos de interés, especialmente en los tramos más cortos de la curva, que nos ha permitido obtener un retorno atractivo con una duración muy moderada. Pero la clave y el motor sigue aportando más retorno para el fondo es el carry generado y que prevemos que seguirá generando en los meses venideros.

De cara a los próximos meses continuamos apostando por el crédito corporativo Investment Grade de alta calidad como base de nuestra cartera, manteniéndonos infraponderados en deuda High Yield. Por otra parte, continuamos incrementando la exposición a pagarés corporativos y pagarés emitidos por comunidades autónomas, que en nuestra opinión ofrecen una rentabilidad muy atractiva con un riesgo muy controlado, que nos ha permitido reducir todavía más la volatilidad del fondo.

A finales de diciembre la duración de la cartera era de 1,6 años, con los vencimientos con estructura escalonada y concentrados principalmente en el rango comprendido entre 1 y 4 años.

Bajo nuestro punto de vista, el retorno esperado del fondo sigue siendo atractivo, dada el elevado rendimiento que ofrece el fondo (2,80% a cierre de 2025). De cara a los próximos meses debería continuar la evolución positiva del fondo, con una rentabilidad atractiva y la volatilidad muy controlada.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (Renta Fija Euro Corto Plazo) ha amentado durante este periodo en un +0,89% y el fondo Arquia Banca RF EURO FI clase A ha obtenido una rentabilidad del +0,87%, la clase Cartera del +1,19% y la clase Plus del +0,97%.

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

Durante el segundo semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de +0,87% para la clase A y +1,19% para la clase Cartera y +0,97% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta fija del -0,09% del patrimonio y unas ganancias

por cobro de intereses por un valor del +1,52% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha aumentado un 37,96% y el número de partícipes ha pasado para la clase A de 880 a 1.176 partícipes actuales, para la clase cartera ha variado de 306 a 332 partícipes actuales y finalmente para la clase Plus ha pasado de los 276 a los 308 partícipes actuales.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de 31,98 millones de euros. En el caso del Arquia Banca RF Euro FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 15,52 millones de euros durante el periodo.

El fondo puede soportar comisiones de intermediación y comisiones de gestión de otros fondos y ETFs que componen su cartera hasta el máximo legal permitido. Las comisiones de gestión soportadas por el fondo este periodo ascendió a 0,59% para la clase A, 0,26% para la clase Cartera y 0,49% para la clase Plus mientras que la comisión de depositaría ha sido 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 Renta Fija Euro FI es el único fondo con vocación renta fija a corto plazo. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Renta Fija Flexible FI, que tiene una vocación de renta fija internacional, el fondo Arquia Banca Renta Fija Euro FI ha tenido una rentabilidad en el segundo semestre del +0,87% para la clase A, la clase Cartera del +1,19% y la clase Plus del +0,97% y la rentabilidad del fondo Arquia Banca Renta Fija Flexible Fi ha sido del 1,77% para la clase A, 2,09% para la clase Cartera y 1,87% para la clase Plus.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre hemos incorporado emisiones de: Volkswagen, Chile, o Mexico entre otros.

En el apartado de salidas, hemos vendido bonos de emisores tales como: Celsa, BAT o Axa logistics entre otros.

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

Las principales posiciones de la cartera a 31/12/2025 son: Institut Català de Finances, Chile, Mexico, Union Fenosa, Andorra, Ishares Treasury 1-3, Arab Bank for Development, Arval, NTT, CEZ.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el segundo semestre hemos vendido futuros del Bobl con el objetivo de reducir la duración de la cartera. El apalancamiento medio durante el periodo ha sido del 3,92%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 31/12/2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,50 años, una duración media de 1,65 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,85%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el último trimestre con una volatilidad del 0,30% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 16,37% y 0,07%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,29%. El VaR 1d (99) se ha situado en

niveles de 1,52% (1,53% del trimestre anterior).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En 2026 se espera un escenario macroeconómico con crecimiento moderado, pero con divergencias entre regiones. Prevemos un crecimiento mundial que se mantenga robusto y por encima del consenso gracias a la resiliencia de Estados Unidos y los estímulos fiscales, mientras que la inflación debería hacia los objetivos de los bancos centrales. Esto implica que los mercados de renta variable podrían mostrar un rendimiento positivo, pero con mayor volatilidad por las elevadas valoraciones y los riesgos geopolíticos.

El crecimiento global debería mantenerse estable, apoyado por la flexibilización de la política monetaria, el impulso de la inversión en IA y el gasto en infraestructuras en Europa. Las previsiones del ECB muestran que la inflación de la zona euro se situaría en torno al 1,9 % en 2026 y el crecimiento en 1,2 %, por lo que el banco central mantendrá un enfoque "reunión a reunión" sin comprometer una senda de tipos.

Se espera que las principales autoridades monetarias sigan reduciendo tipos al menos durante la primera mitad de 2026. Sin embargo, se anticipa que la política monetaria deje de relajarse a mitad de 2026 y que algunas economías puedan volver a subir tipos si la inflación se acerca a su objetivo o da señales de repunte.

En el mercado bursátil estadounidense las altas valoraciones de las acciones de crecimiento y de inteligencia artificial podrían generar volatilidad. La rápida construcción de infraestructura de IA y las elevadas valoraciones pueden dar lugar a riesgos si la rentabilidad no cumple las expectativas. Como principales amenazas destacaríamos: el aumento de la deuda pública y las tensiones geopolíticas, así como la finalización del carry trade, por la drástica subida del rendimiento de los bonos japoneses.

De cara a 2026 seguimos manteniendo una visión constructiva de la renta fija. La previsión es que la renta fija como clase de activo ofrezca una rentabilidad positiva, aunque en nuestra opinión no será fácil batir a la inflación. Los bonos seguirán ofreciendo retornos razonables, pero las fuentes de rentabilidad serán más selectivas: el ingreso por cupón mantendrá su protagonismo, mientras que la apreciación por caída de tipos será limitada y la gestión de la duración resultará clave. En nuestra opinión, las expectativas de retorno para 2026 son similares a las de 2025, pero todo dependerá de la clase de activos o instrumentos en la que estemos invertidos. Concretamente, los fondos monetarios lo deberían tener difícil para batir la inflación, por lo que si queremos obtener mayor retorno deberemos asumir mayor riesgo, ya sea por la vía del crédito o asumiendo mayor duración. No obstante, debemos ser conscientes que las valoraciones son exigentes, los diferenciales son muy estrechos y va a resultar clave acertar en el juego del movimiento de las curvas y la gestión dinámica de la duración.

En relación a nuestra estrategia, seguimos apostando por una duración controlada y mantenemos la preferencia por el tramo medio de la curva. Concretamente, tendríamos preferencia por el tramo comprendido entre el 3 y 5 años y

aprovecharíamos las estrategias de “rolldown” en curvas cada vez más empinadas. Con las bajadas de tipos de referencia por parte del BCE, el tramo corto ha corrido mucho y nos ofrece una tir muy baja. En este sentido, invirtiendo en el tramo corto de la curva estamos asumiendo riesgo de reinversión muy alto. Por el contrario, si invertimos en el tramo largo asumimos una excesiva volatilidad. En cuanto a la deuda soberana mantenemos una visión negativa en los tramos largos ante el riesgo de que continúe el repunte de tipos en estos plazos. Preferimos evitar los tramos largos de la curva, ya que estos son más sensibles a la incertidumbre macroeconómica y al potencial deterioro de los fundamentales (deuda/ déficit). Nuestra previsión es que, en un escenario de inflación no controlada y cuentas públicas menos equilibradas, las curvas sigan ganando pendiente. Por este motivo preferimos mantener una duración media y nos mantenemos a la espera de mejores puntos de entrada.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3023904520 - RENTA FIJA ARAB BK DEV AFRICA 3,00 2028-03-20	EUR	0	0,00	708	1,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	708	1,69
ES0L02604103 - LETRA D. ESTADO ESPAÑOL 1,99 2026-04-10	EUR	397	0,68	0	0,00
ES0L02604103 - LETRA D. ESTADO ESPAÑOL 1,97 2026-04-10	EUR	198	0,34	0	0,00
ES0L02604103 - LETRA D. ESTADO ESPAÑOL 1,99 2026-04-10	EUR	99	0,17	0	0,00
ES0L02604103 - LETRA D. ESTADO ESPAÑOL 1,99 2026-04-10	EUR	298	0,51	0	0,00
ES0000012729 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30	EUR	300	0,52	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.292	2,22	0	0,00
ES0213679006 - RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 4,38 2030-05-03	EUR	209	0,36	210	0,50
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	0	0,00	99	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		209	0,36	310	0,74
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	100	0,17	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.600	2,75	1.018	2,43
ES05329457H1 - PAGARE TUBACEX 3,50 2027-12-22	EUR	187	0,32	0	0,00
ES0505587560 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,47 2026-12-10	EUR	192	0,33	0	0,00
ES0505718470 - PAGARE CESCE 2,41 2026-06-15	EUR	494	0,85	0	0,00
ES0500090E71 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 2,20 2027-05-28	EUR	967	1,67	0	0,00
ES0505286940 - PAGARE ULMA INVERSIONES 2,73 2026-03-23	EUR	99	0,17	0	0,00
ES0554653594 - PAGARE INSUR 3,75 2026-11-27	EUR	96	0,17	0	0,00
ES05552810N7 - PAGARE ICF 2,38 2027-06-18	EUR	385	0,66	0	0,00
ES05552810N7 - PAGARE ICF 2,39 2027-06-18	EUR	1.444	2,49	0	0,00
ES0505446577 - PAGARE COREN 3,63 2026-09-14	EUR	194	0,34	0	0,00
ES0583746724 - PAGARE VIDRALA 2,44 2026-02-11	EUR	199	0,34	0	0,00
ES0505587537 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,32 2026-06-09	EUR	195	0,34	0	0,00
ES0505630238 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 2,71 2026-04-29	EUR	395	0,68	0	0,00
ES0505718462 - PAGARE CESCE 2,54 2026-10-15	EUR	390	0,67	0	0,00
ES0505446544 - PAGARE COREN 3,78 2026-10-13	EUR	289	0,50	0	0,00
ES0505587529 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,35 2026-05-11	EUR	98	0,17	0	0,00
ES0505718454 - PAGARE CESCE 2,46 2026-08-17	EUR	98	0,17	0	0,00
ES0554653586 - PAGARE INSUR 3,79 2026-09-28	EUR	96	0,17	0	0,00
ES0505854093 - PAGARE PALLADIUM 3,01 2026-03-23	EUR	197	0,34	0	0,00
ES0505718447 - PAGARE CESCE 2,54 2026-07-15	EUR	98	0,17	0	0,00
ES0513689T17 - PAGARE BANKINTER, S.A. 2,26 2026-09-16	EUR	293	0,51	0	0,00
ES05050470F3 - PAGARE BARCELO HOTELES 2,76 2026-07-08	EUR	294	0,51	0	0,00
ES05050470F3 - PAGARE BARCELO HOTELES 2,83 2026-07-08	EUR	98	0,17	0	0,00
ES0583746716 - PAGARE VIDRALA 2,42 2026-03-11	EUR	99	0,17	0	0,00
ES0505587511 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,15 2026-02-10	EUR	98	0,17	0	0,00
ES0554653578 - PAGARE INSUR 3,89 2026-07-27	EUR	96	0,17	0	0,00
ES0505587503 - PAGARE VIDRALA 4,22 2026-01-13	EUR	98	0,17	0	0,00
ES0554653560 - PAGARE INSUR 4,02 2026-05-27	EUR	96	0,17	96	0,23
ES0537650485 - PAGARE FLUIDRA 3,00 2025-07-23	EUR	0	0,00	99	0,24
ES05050470C0 - PAGARE BARCELO HOTELES 2,93 2025-10-08	EUR	0	0,00	197	0,47
ES0554653552 - PAGARE INSUR 4,27 2026-03-27	EUR	96	0,17	96	0,23
ES0505446528 - PAGARE COREN 3,79 2025-11-13	EUR	0	0,00	195	0,47
ES05050470B2 - PAGARE BARCELO HOTELES 3,30 2025-09-15	EUR	0	0,00	98	0,23
ES0582870P31 - PAGARE SACYR 3,58 2026-09-14	EUR	95	0,16	95	0,23
ES0505446510 - PAGARE COREN 3,27 2025-10-13	EUR	0	0,00	197	0,47
ES0582870O08 - PAGARE SACYR 3,49 2026-04-30	EUR	288	0,50	289	0,69
ES05050721H5 - PAGARE PIKOLIN 4,52 2025-11-17	EUR	0	0,00	97	0,23
ES05050721H5 - PAGARE PIKOLIN 4,61 2025-11-17	EUR	0	0,00	97	0,23
ES05329456C4 - PAGARE TUBACEX 3,31 2025-10-16	EUR	0	0,00	98	0,23
ES0505630147 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 3,20 2025-07-14	EUR	0	0,00	98	0,23
ES0505718355 - PAGARE CESCE 2,76 2025-11-17	EUR	0	0,00	195	0,47
ES0554653537 - PAGARE INSUR 4,53 2025-11-27	EUR	0	0,00	96	0,23
ES0554653529 - PAGARE INSUR 4,71 2025-09-26	EUR	0	0,00	96	0,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		7.767	13,42	2.141	5,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		9.367	16,17	3.159	7,54
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.367	16,17	3.159	7,54
XS3204094893 - RENTA FIJA[GACI FIRST INVESTMEN]3,38 2032-10-14	EUR	395	0,68	0	0,00
XS2680932907 - RENTA FIJA[REPUBLICA DE HUNGRIA]5,38 2033-09-12	EUR	429	0,74	0	0,00
XS2975303483 - RENTA FIJA[REPUBLICA CHILE]3,75 2032-01-14	EUR	1.121	1,93	0	0,00
XS3023904520 - RENTA FIJA[ARAB BK DEV AFRICA]3,00 2028-03-20	EUR	806	1,39	0	0,00
FR001400QY06 - RENTA FIJA[SFIL]3,13 2029-09-17	EUR	202	0,35	204	0,49
XS2763029571 - RENTA FIJA[CAFI]3,63 2030-02-13	EUR	308	0,53	308	0,73
XS2754067242 - RENTA FIJA[UNITED MEXICAN STATE]4,49 2032-05-25	EUR	1.124	1,94	911	2,17
XS2678945317 - RENTA FIJA[KOREA HOUSING FINANC]4,08 2027-09-25	EUR	515	0,89	207	0,49
XS2393999946 - RENTA FIJA[PRINCIPADO ANDORRA]1,25 2031-05-06	EUR	984	1,70	356	0,85
XS2311412865 - RENTA FIJA[MDGH GMTN]0,38 2027-03-10	EUR	777	1,34	385	0,92
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.662	11,49	2.371	5,65
XS1268430201 - RENTA FIJA[REPUBLICA INDONESIA]3,38 2025-07-30	EUR	0	0,00	200	0,48
XS2296027217 - RENTA FIJA[CAFI]0,25 2026-02-04	EUR	300	0,52	297	0,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		300	0,52	497	1,19
XS3248260849 - BONO[TOYOTA]2,63 2028-12-11	EUR	198	0,34	0	0,00
XS3235873372 - RENTA FIJA[SLOVENSKE ELEKTRARNE]3,88 2032-11-20	EUR	398	0,69	0	0,00
BE0934300931 - RENTA FIJA[ENI SPA]5,44 2028-04-18	EUR	423	0,73	0	0,00
XS3195051647 - RENTA FIJA[ABN AMRO]2,50 2029-10-02	EUR	299	0,52	0	0,00
XS3205713160 - RENTA FIJA[ACCIONA]2,92 2028-04-10	EUR	300	0,52	0	0,00
XS3111004241 - RENTA FIJA[SOC ELEC ROMANIA]4,38 2030-07-14	EUR	306	0,53	0	0,00
XS3100081093 - BONO[NTT FINANCE CORP]2,91 2029-03-16	EUR	801	1,38	0	0,00
XS2903447600 - RENTA FIJA[HYUNDAI CAPITAL AMER]3,50 2031-06-26	EUR	604	1,04	200	0,48
FR0013525136 - RENTA FIJA[SOC.GENERALE]1,11 2031-07-17	EUR	442	0,76	442	1,05
XS3071337847 - RENTA FIJA[SACYR]4,75 2030-05-29	EUR	310	0,54	304	0,72
XS2300169419 - RENTA FIJA[ACCIONA]1,86 2028-02-15	EUR	191	0,33	192	0,46
DE000A4DE982 - RENTA FIJA[DEUTSCHE BANK]7,13 2050-04-30	EUR	0	0,00	816	1,94
XS2688529135 - RENTA FIJA[COTY]5,75 2028-09-15	EUR	0	0,00	207	0,49
XS3002547134 - RENTA FIJA[LEASY]2,88 2027-08-17	EUR	302	0,52	301	0,72
XS0071094667 - RENTA FIJA[COMMERZBANK]3,49 2026-11-20	EUR	0	0,00	489	1,16
XS2941360963 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN FIN SERV]3,25 2027-05-19	EUR	706	1,22	202	0,48
XS2824763044 - RENTA FIJA[FERRARI]3,63 2030-05-21	EUR	715	1,23	718	1,71
XS2909825379 - RENTA FIJA[CAIXABANK]3,50 2029-10-02	EUR	1.219	2,10	610	1,45
XS2894908768 - RENTA FIJA[CEZ AS]4,13 2031-09-05	EUR	412	0,71	411	0,98
XS2802891833 - RENTA FIJA[PORSCH]3,75 2029-09-27	EUR	0	0,00	506	1,20
XS2800064912 - RENTA FIJA[CEPSA]4,13 2031-04-11	EUR	713	1,23	715	1,70
FR001400P4R2 - RENTA FIJA[BEL]4,38 2029-04-11	EUR	514	0,89	0	0,00
XS2613209670 - RENTA FIJA[SYDNEY AIRPORT FINAN]4,38 2033-05-03	EUR	524	0,90	0	0,00
PTMEN1OM0008 - RENTA FIJA[MOTA ENGLI]7,25 2028-06-12	EUR	104	0,18	104	0,25
FR0013508710 - RENTA FIJA[BNP PARIBAS]1,13 2029-04-17	EUR	370	0,64	372	0,89
XS2573712044 - RENTA FIJA[BBVA]4,63 2031-01-13	EUR	851	1,47	854	2,03
XS2623518821 - RENTA FIJA[NATWEST BANK]4,77 2029-02-16	EUR	312	0,54	316	0,75
XS2649712689 - RENTA FIJA[CAIXABANK]5,00 2029-07-19	EUR	531	0,92	534	1,27
CH1255915006 - RENTA FIJA[U.B.S. AG]4,63 2028-03-17	EUR	411	0,71	415	0,99
FR001400L4V8 - RENTA FIJA[ALD]4,88 2028-10-06	EUR	743	1,28	426	1,01
XS2690050682 - RENTA FIJA[BUPA FINANCE]5,00 2030-10-12	EUR	757	1,31	758	1,80
XS2697483118 - RENTA FIJA[ING GROEP]4,13 2026-10-02	EUR	0	0,00	205	0,49
XS2623501181 - RENTA FIJA[CAIXABANK]4,63 2027-05-16	EUR	402	0,69	406	0,97
XS2466186074 - RENTA FIJA[ABU DHABI BANK]1,63 2027-04-07	EUR	93	0,16	94	0,22
XS1237271421 - RENTA FIJA[MCDONALD'S CORP]1,88 2027-05-26	EUR	194	0,34	96	0,23
XS2586739729 - RENTA FIJA[IMPERIAL BRANDS]5,25 2031-02-15	EUR	761	1,31	761	1,81
XS2461786829 - RENTA FIJA[CEZ AS]2,38 2027-04-06	EUR	782	1,35	385	0,92
XS2554746185 - RENTA FIJA[ING GROEP]4,88 2027-11-14	EUR	924	1,59	623	1,48
FR001400CSG4 - RENTA FIJA[ARVAL SERVICE]4,00 2026-09-22	EUR	0	0,00	611	1,45
FR0014007PV3 - RENTA FIJA[BANQUE FED CRED MUTU]0,63 2027-11-19	EUR	191	0,33	191	0,45
XS2407019798 - RENTA FIJA[AXA LOGISTICS]0,38 2026-11-15	EUR	0	0,00	192	0,46
XS2407028435 - RENTA FIJA[MVM ENERGETICA]0,88 2027-11-18	EUR	190	0,33	188	0,45
XS2391790610 - RENTA FIJA[BRIIT AMER TOBACCO]3,75 2049-09-29	EUR	598	1,03	584	1,39
FR0014003Y09 - RENTA FIJA[MACIFS]0,63 2027-06-21	EUR	383	0,66	382	0,91
XS2273810510 - RENTA FIJA[AROUND TOWN SA]0,00 2026-07-16	EUR	0	0,00	96	0,23
XS2258971071 - RENTA FIJA[CAIXABANK]0,38 2026-11-18	EUR	0	0,00	387	0,92
XS1883878966 - RENTA FIJA[DP WORLD]2,38 2026-09-25	EUR	0	0,00	397	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.976	31,02	15.494	36,86
XS3255333158 - RENTA FIJA[GOLDMAN SACHS]2,74 2029-12-18	EUR	400	0,69	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000NLB4Y00 - RENTA FIJA NORDEUTSCHE L/B 4,50 2026-12-11	EUR	409	0,71	0	0,00
FR0014014MS2 - RENTA FIJA RENAULT 2,93 2029-03-05	EUR	500	0,86	0	0,00
XS3069319542 - RENTA FIJA BARCLAYS 3,15 2029-05-14	EUR	404	0,70	101	0,24
XS1398476793 - RENTA FIJA IBERD.INTERNAT. BV 1,13 2026-04-21	EUR	197	0,34	198	0,47
XS2644417227 - RENTA FIJA SANTANDER CONSUMER F 4,50 2026-06-30	EUR	1.022	1,76	616	1,47
XS1394764689 - RENTA FIJA TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	494	0,85	495	1,18
XS2688529135 - RENTA FIJA COTY 5,75 2028-09-15	EUR	208	0,36	0	0,00
FR001400Y1H8 - RENTA FIJA SANOFI 2,39 2027-03-11	EUR	501	0,86	501	1,19
XS0071094667 - RENTA FIJA COMMERZBANK 3,49 2026-11-20	EUR	488	0,84	0	0,00
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	0	0,00	497	1,18
FR0013412707 - RENTA FIJA RENAULT 1,75 2026-04-10	EUR	593	1,02	595	1,42
CH1348614103 - RENTA FIJA U.B.S. AG 2,24 2027-04-21	EUR	699	1,21	200	0,48
XS2921540030 - RENTA FIJA CANADIAN IMPERIAL B 2,80 2028-10-18	EUR	402	0,69	401	0,95
XS2200150766 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	0	0,00	99	0,24
XS2902578322 - RENTA FIJA CAIXABANK 2,65 2028-09-19	EUR	402	0,69	401	0,95
XS2825483998 - BONO BANQUE INTERNATIONAL 3,05 2027-05-24	EUR	403	0,70	202	0,48
XS2865534437 - RENTA FIJA WELLS FARGO 2,72 2028-07-22	EUR	201	0,35	200	0,48
XS2754071350 - RENTA FIJA BNP PARIBAS INT LUXEMBURG 2,85 2026-02-01	EUR	300	0,52	300	0,71
XS2798983545 - RENTA FIJA LEASYS SPA 2,78 2026-04-08	EUR	201	0,35	201	0,48
XS2860946867 - RENTA FIJA RABOBANK 2,59 2028-07-16	EUR	100	0,17	100	0,24
XS2856691469 - RENTA FIJA NEW YORK LIFE GLOBAL 2,48 2027-07-09	EUR	601	1,04	601	1,43
XS2812416480 - BONO TOYOTA 2,47 2026-04-30	EUR	601	1,04	501	1,19
XS2697966690 - BONO JING GROEP 2,69 2026-10-02	EUR	303	0,52	303	0,72
XS2804483381 - RENTA FIJA INTESA SAN PAOLO IMI 2,62 2027-04-16	EUR	301	0,52	301	0,72
XS2485259241 - RENTA FIJA BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	0	0,00	195	0,46
XS2752874821 - RENTA FIJA AUTO BANK 2,87 2026-01-26	EUR	200	0,35	201	0,48
FR001400N9V5 - RENTA FIJA SOC.GENERALE 2,50 2026-01-19	EUR	400	0,69	401	0,95
XS2486589596 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 3,02 2027-06-15	EUR	1.406	2,43	1.006	2,40
XS2719281227 - RENTA FIJA INTESA SAN PAOLO IMI 2,94 2025-11-16	EUR	0	0,00	301	0,72
XS2697483118 - RENTA FIJA JING GROEP 4,13 2026-10-02	EUR	203	0,35	0	0,00
XS2629466900 - RENTA FIJA LANSNA VAN LANSCHOT 3,50 2026-05-31	EUR	201	0,35	202	0,48
XS2547591474 - RENTA FIJA SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	300	0,52	302	0,72
XS1077882394 - RENTA FIJA EMIRATES TELECOM 2,75 2026-06-18	EUR	197	0,34	198	0,47
DE000A3LBGG1 - RENTA FIJA TRATON 4,13 2025-11-22	EUR	0	0,00	807	1,92
XS2545263399 - RENTA FIJA CARLSBERG BREWERIES 3,25 2025-10-12	EUR	0	0,00	500	1,19
FR001400CSG4 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE 4,00 2026-09-22	EUR	809	1,40	0	0,00
XS2462324232 - RENTA FIJA BANKAMERICA CORP 1,95 2026-10-27	EUR	0	0,00	298	0,71
XS2432293673 - RENTA FIJA ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	0	0,00	194	0,46
FR0014007KL5 - RENTA FIJA RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	0	0,00	200	0,48
XS2407019798 - RENTA FIJA AXA LOGISTICS 0,38 2026-11-15	EUR	191	0,33	0	0,00
XS2389688107 - RENTA FIJA VITERRA FINANCE 0,38 2025-09-24	EUR	0	0,00	199	0,47
XS2167003685 - RENTA FIJA CITIGROUP INC. 1,25 2026-07-06	EUR	0	0,00	1.001	2,38
XS1715328768 - RENTA FIJA SWEDISH MATCH AB 1,20 2025-11-10	EUR	0	0,00	206	0,49
XS2202744384 - RENTA FIJA CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	214	0,37	212	0,51
XS2348280707 - RENTA FIJA MAGYAR F BANK 0,38 2026-06-09	EUR	198	0,34	196	0,47
AT000B122080 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,88 2026-03-23	EUR	394	0,68	393	0,94
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	194	0,33	190	0,45
XS2300313041 - RENTA FIJA ABU DHABI BANK 0,13 2026-02-16	EUR	1.086	1,87	785	1,87
DK0030467105 - RENTA FIJA NYKREDIT 0,25 2026-01-13	EUR	200	0,35	198	0,47
XS2282094494 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,25 2026-01-12	EUR	1.880	3,24	687	1,64
XS2273810510 - RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 0,00 2026-07-16	EUR	97	0,17	0	0,00
XS2264712436 - RENTA FIJA CLEARSTREAM BANKING 2025-12-01	EUR	0	0,00	100	0,24
XS2237302646 - RENTA FIJA STG GLOBAL 1,38 2025-09-24	EUR	0	0,00	100	0,24
XS0221627135 - BONO U.FENOSA 3,67 2049-03-30	EUR	993	1,71	643	1,53
XS1883878966 - RENTA FIJA DP WORLD 2,38 2026-09-25	EUR	695	1,20	0	0,00
XS1851313863 - RENTA FIJA TELEFONICA DEUTSCH 1,75 2025-07-05	EUR	0	0,00	300	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		19.591	33,81	16.829	40,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		44.529	76,84	35.190	83,77
PTG1VJNM0141 - PAGARE VISABEIRA 3,95 2026-04-20	EUR	99	0,17	0	0,00
PTG1VUJM0142 - PAGARE VISABEIRA 4,11 2026-05-21	EUR	98	0,17	0	0,00
PTG1V6JM0141 - PAGARE VISABEIRA 4,14 2026-04-17	EUR	195	0,34	0	0,00
XS3181450670 - PAGARE ACCIONA 2,64 2026-09-09	EUR	491	0,85	0	0,00
XS3172346358 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,10 2026-03-09	EUR	199	0,34	0	0,00
XS3150375817 - PAGARE ACCIONA 2,41 2026-02-04	EUR	299	0,52	0	0,00
PTG1V3JM0144 - PAGARE VISABEIRA 4,08 2026-03-16	EUR	97	0,17	97	0,23
PTG1VHJM0149 - PAGARE VISABEIRA 4,26 2025-10-16	EUR	0	0,00	98	0,23
XS3016981196 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,58 2025-09-01	EUR	0	0,00	197	0,47
PTG1VYJM0148 - PAGARE VISABEIRA 4,60 2025-09-19	EUR	0	0,00	198	0,47
XS2962102856 - PAGARE ACCIONA 3,03 2025-09-10	EUR	0	0,00	498	1,18
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.478	2,56	1.088	2,58
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		46.007	79,40	36.278	86,35
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00B3VWN179 - PARTICIPACIONES ISHARES 0-5 YR HY	EUR	860	1,48	0	0,00
IE00B4L5ZY03 - PARTICIPACIONES BLACKROCK fondosos	EUR	687	1,19	690	1,64
TOTAL IIC		1.547	2,67	690	1,64
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		47.554	82,07	36.968	87,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		56.921	98,24	40.126	95,53

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 423.197 euros de remuneración fija y 63.378 euros de remuneración variable, correspondiendo a 7 empleados (fin de año son 7) de los cuales 7 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. Del importe de la remuneración total, 295.430 euros de remuneración fija y 52.882 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La remuneración está formada por una parte de carácter fijo para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, y un componente voluntario, en función de la responsabilidad y desempeño individual y una retribución variable (bonus).

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, relativamente reducida, orientada a evitar una asunción excesiva o innecesaria de riesgo.

La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

La remuneración variable se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área y/o unidad de negocio (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados del grupo y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área. Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados del grupo, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).