

ARQUIA AHORRO CORTO PLAZO FI

Nº Registro CNMV: 5775

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 <https://www.arquia.com/es-es/nosotros/arquigest/>.

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

Dirección

Barquillo, 6, 1º, IZD
28004 - Madrid

Correo Electrónico

arquigest@arquia.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/06/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: Bajo

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), y la duración media de la cartera será igual o inferior a un año.

No existe predeterminación respecto a los emisores del sector económico. Los emisores y mercados serán principalmente europeos y en menor medida de otros países OCDE, pudiendo invertir puntualmente hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes. Podrá invertir hasta el 50% del patrimonio en pagarés emitidos en euros sin excluir ningún sector. La exposición a riesgo divisa será como máximo del 10% de la exposición total. Respecto a la calificación crediticia de las emisiones de renta fija (incluidos pagarés), como máximo un 25% de la exposición total podrán tener calificación crediticia baja (inferior a BBB-) o, incluso, sin calificación, teniendo el resto al menos una calificación crediticia media (mínimo BBB-). Si alguna emisión no ha sido calificada, se tendrá en cuenta la calificación crediticia del emisor. La inversión en renta fija de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir un máximo del 10% en IIC financieras.

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	0,32	0,64	0,94	1,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,97	0,70	0,84	1,29

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	2.388.564,81	1.535.709,51	551	337	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	508.590,63	465.911,28	140	126	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	1.750.586,77	1.967.608,94	301	311	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	25.318	7.763	0	
CLASE CARTERA	EUR	5.507	3.673	1.725	
CLASE PLUS	EUR	18.679	18.011	15.149	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,5995	10,4354	10,1271	
CLASE CARTERA	EUR	10,8275	10,5591	10,1749	
CLASE PLUS	EUR	10,6701	10,4683	10,1481	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,08	0,00	0,08	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE PLUS		0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,57	0,27	0,34	0,48	0,47	3,04			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	24-10-2025	-0,02	29-08-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	27-10-2025	0,03	17-04-2025		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,09	0,08	0,08	0,11	0,08	0,09			
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11			
Benchmark Arquia Ahorro CP	0,13	0,09	0,09	0,10	0,11	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,05	0,05	0,04	0,03	0,04	0,05			

(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.

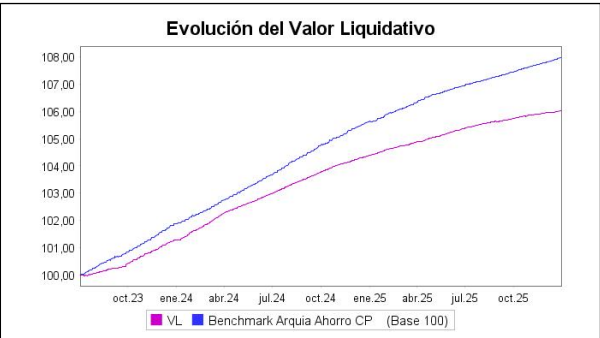
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,31	0,30	0,29	0,28	1,17	0,78		

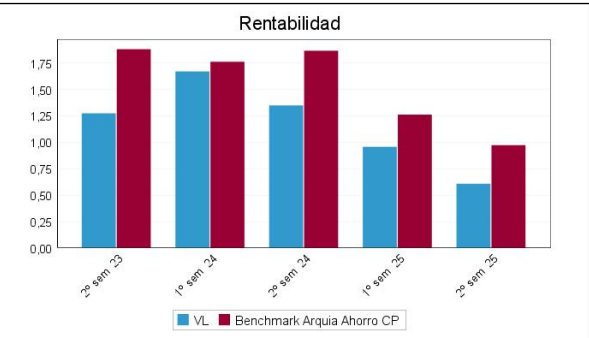
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,54	0,51	0,58	0,72	0,71	3,78			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	24-10-2025	-0,01	29-08-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	27-10-2025	0,03	17-04-2025		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,09	0,08	0,08	0,11	0,08	0,08			
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11			
Benchmark Arquia Ahorro CP	0,13	0,09	0,09	0,10	0,11	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02			

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

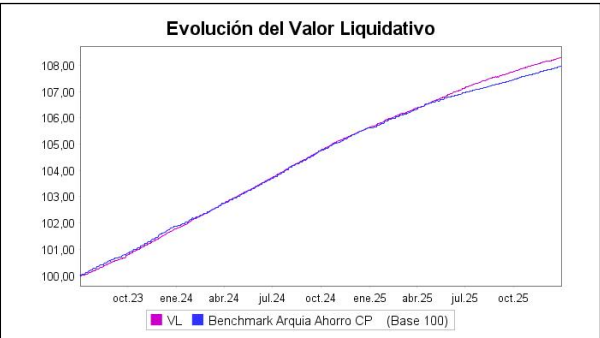
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,07	0,06	0,05	0,05	0,23	0,21		

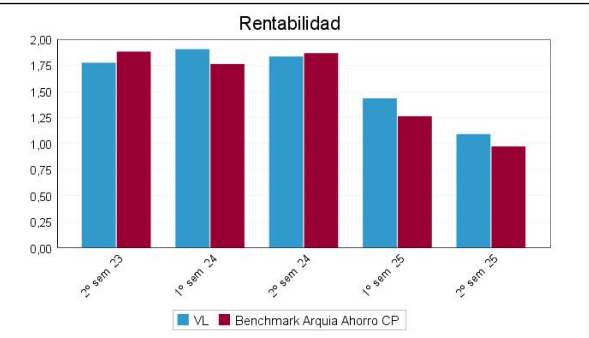
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,93	0,36	0,43	0,57	0,56	3,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	24-10-2025	-0,02	29-08-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	27-10-2025	0,03	17-04-2025		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,09	0,08	0,08	0,11	0,08	0,08			
Ibex-35	16,37	11,76	12,57	23,89	14,65	13,49			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,01	0,11			
Benchmark Arquia Ahorro CP	0,13	0,09	0,09	0,10	0,11	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01			

(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.

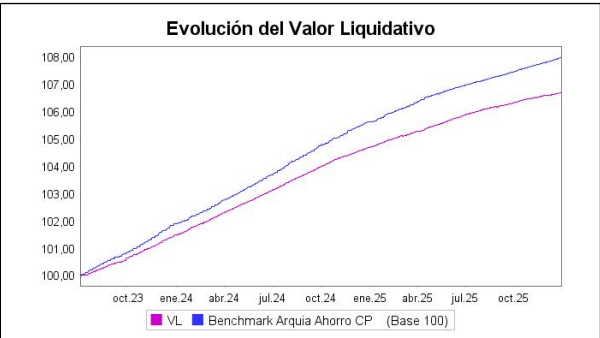
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,23	0,21	0,20	0,20	0,83	0,53		

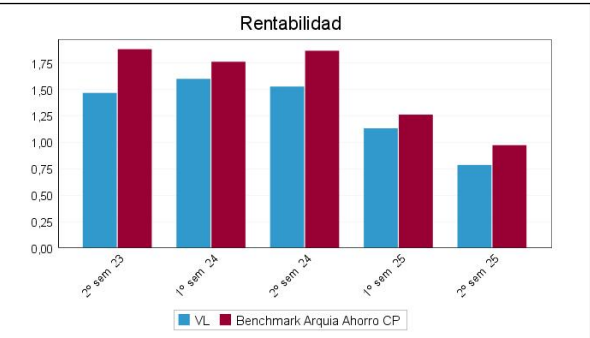
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	48.966	98,92	41.515	98,85
* Cartera interior	10.854	21,93	5.890	14,02
* Cartera exterior	37.669	76,09	35.280	84,00
* Intereses de la cartera de inversión	443	0,89	345	0,82
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	575	1,16	522	1,24
(+/-) RESTO	-37	-0,07	-37	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	49.503	100,00 %	42.000	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)	42.000	29.447	29.447	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,98	31,55	46,32	-40,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,73	1,09	1,80	-21,62
(+) Rendimientos de gestión	1,22	1,54	2,73	-7,36
+ Intereses	1,37	1,45	2,81	10,71
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	0,14	0,01	-192,87
± 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)	-0,04	-0,06	-0,09	-15,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,45	-0,93	27,56
- Comisión de gestión	-0,36	-0,33	-0,69	23,89
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,18	20,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	228,49
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	438,09
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-21,62
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-77,10
+ 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	-77,10
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	49.503	42.000	49.503	

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

3. Inversiones financieras

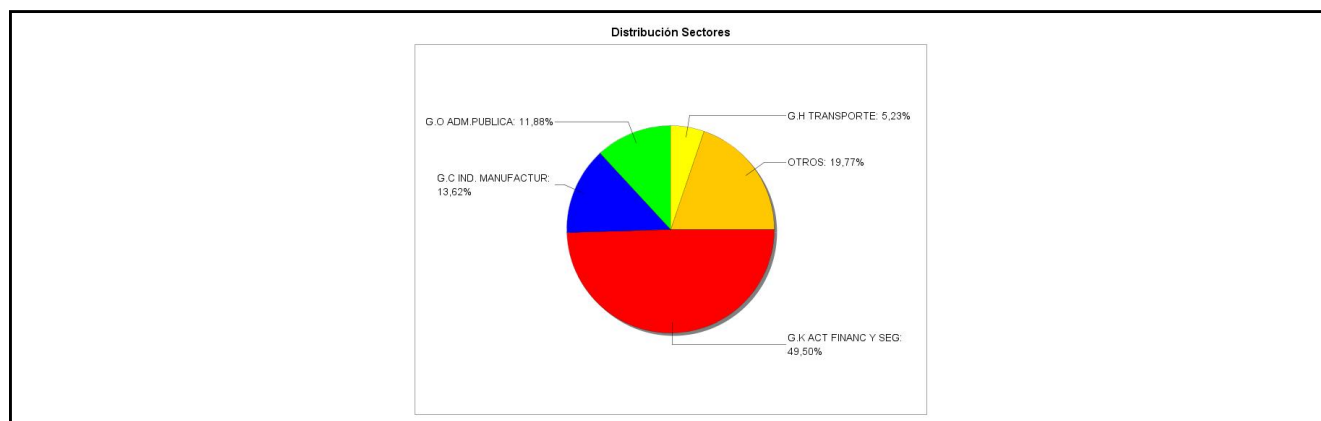
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	693	1,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	10.854	21,93	5.197	12,37
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	10.854	21,93	5.890	14,02
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	10.854	21,93	5.890	14,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.681	74,11	34.491	82,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	987	1,99	789	1,87
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	37.669	76,10	35.280	83,97
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 EXTERIOR	37.669	76,10	35.280	83,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	48.522	98,03	41.170	97,99

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) Según la Norma 3ª.4 i) de la Circular 6/2009 de la CNMV se informa de la existencia de cuentas corrientes en el depositario. 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.

Durante el mes de julio de 2023 lanzamos el fondo ARQUIA AHORRO CORTO PLAZO FI, cuyo comportamiento debería resultar lo más parecido a un fondo monetario. El objetivo de este nuevo vehículo de inversión consiste en maximizar la rentabilidad, priorizando ante todo el control de la volatilidad. El comportamiento del liquidativo del fondo en el entorno actual debería resultar lo más parecido a una línea recta ascendente. Para lograr el objetivo hemos invertido principalmente en Letras de Tesoro, bonos corporativos, bonos flotantes, cédulas hipotecarias con vencimiento muy corto y pagarés de empresas. No asumiremos ningún riesgo de divisa, mientras que el riesgo de crédito y el riesgo de duración estarán muy acotados.

A pesar del movimiento a la baja en los tipos de interés a corto plazo, queda atrás la época de tipos de interés negativos, con lo que este tipo de estrategias seguirá siendo atractiva para inversores aversos al riesgo, que buscan refugiar sus carteras en épocas donde el mercado se tensiona. Destacamos que recientemente hemos incrementado la exposición a bonos flotantes corporativos, que encajan muy bien con nuestra política de inversión por incrementar algo el spread de crédito sin incrementar la duración de la cartera. Dicho de otro modo, incrementamos riesgo de crédito ligeramente sin incrementar el riesgo de tipo de interés. En línea con el objetivo de minimizar la volatilidad, hemos incrementado exposición a pagarés emitidos por Comunidades Autónomas, que pagan cierto diferencial respecto a la curva española.

En nuestra opinión, los inversores con un perfil más conservador se podrán beneficiar de esta estrategia, que sería la mejor alternativa a un depósito. La duración del fondo por normativa será inferior a un año.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice FTSE Eurozone Government Bill 0-12 Month Index (EMTTYUC Index), únicamente a efectos informativos y comparativos.

El índice de referencia del fondo (rentabilidad del índice FTSE Eurozone Government Bill 0-12 Month Index) ha amentado durante este periodo en un +0,97% y el fondo Arquia Ahorro Renta FIja FI clase A ha obtenido una rentabilidad del 0,61%, la clase Cartera del 1,09% y la clase Plus del 0,79%.

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

Durante el segundo semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de 0,61% para la clase A y 1,09% para la clase Cartera y 0,79% para la clase Plus, obteniendo unas minusvalías en renta fija del -0,11% del patrimonio y unas ganancias por cobro de intereses por un valor del 1,37% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha aumentado un 17,86% y el número de partícipes ha variado para la clase A de 337 a 551 partícipes, para la clase cartera ha variado de 126 a 140 partícipes actuales y finalmente para la clase Plus ha pasado de los 311 a los 301 partícipes actuales.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de 31,98 millones de euros. En el caso del Arquia Ahorro Corto Plazo FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 7,17 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 ascendieron a 0,61% para la clase A, 0,13% para la clase Cartera y 0,43% para la clase Plus, mientras que la comisión de depositaria ascendió al 0,10%.

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

Actualmente según la gama de fondos que gestiona la Gestora, el fondo Arquia Ahorro Corto Plazo y Arquia Banca Renta Fija Euro FI son los únicos fondos con vocación renta fija a corto plazo. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Ahorro Corto Plazo FI, el fondo Arquia Banca Renta Fija Euro FI ha tenido una rentabilidad en el primer semestre del 0,87% para la clase A, la clase Cartera del 1,19% y la clase Plus del 0,97%. El Arquia Ahorro Corto Plazo ha tenido una rentabilidad del 0,61% para la clase A, la clase Cartera del 1,09% y para la clase Plus 0,79%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre hemos incorporado emisiones de: Enel, UBS y CEZ. Adicionalmente se ha invertido en pagarés de empresa y de Comunidades Autónomas y bonos flotantes.

Las principales posiciones a 31 de diciembre de 2025 son: Institut Català de Finances, UBS, Enel, Iberdrola, Telefonica, New York Life, Toyota, Arval, Sanofi y Clearstream.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

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 0,85 años, duración de 0,30 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,60%.

Durante el mes de noviembre se realizó la fusión de los fondos Arquia Rentabilidad 2025 FI y Arquia Garantizado 2025 FI (fondos absorbidos) con el fondo Arquia Ahorro Corto Plazo FI (fondo absorbente).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el año con una volatilidad del 0,09% (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 0,32%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 0,05% (0,05% 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.

Un fondo monetario invierte principalmente en activos de alta liquidez y duración muy corta. Su rentabilidad está estrechamente ligada a los tipos de interés oficiales y a las condiciones de liquidez. A partir de las previsiones citadas, podemos anticipar:

Descenso gradual de los rendimientos. Los tipos de interés a corto plazo aún se situarán en niveles atractivos, pero se espera que sigan bajando a medida que la Fed, el BCE y otros bancos centrales reduzcan sus tasas a lo largo de 2026. Por tanto, la rentabilidad de los fondos monetarios podría disminuir progresivamente a lo largo del año. No obstante, los fondos monetarios seguirán ofreciendo un rendimiento razonable en comparación con periodos anteriores.

Gestión de la duración y la liquidez. En un entorno de bajada de tipos, los gestores suelen alargar ligeramente la vida media de la cartera (aumentar la duración) para bloquear rendimientos antes de que sigan descendiendo. Añadir duración en un momento adecuado puede beneficiar a los fondos, siempre cuidando la sensibilidad al precio y la liquidez.

Control del riesgo de crédito. Las condiciones crediticias son favorables, no obstante la política fiscal limitada en algunas economías y la incertidumbre geopolítica podrían deteriorar el crédito.

Flujos y regulación. Los fondos monetarios han seguido recibiendo fuertes entradas de dinero y mantienen altos niveles de liquidez. La posible reducción de tipos podría provocar cierta salida de capitales hacia otros activos, pero la previsión de recortes graduales hace pensar que los flujos se mantendrán estables. En Europa se debate la reforma de la regulación de estos fondos; aunque no hay consenso, podrían introducirse cambios orientados a reforzar la liquidez y desvincular el nivel de activos líquidos de la imposición de comisiones o puertas de salida, por lo que los gestores deberán monitorizar estas novedades.

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
ES0L02510102 - LETRA[D. ESTADO ESPAÑOL]2,46[2025-10-10	EUR	0	0,00	394	0,94
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	394	0,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0313040075 - RENTA FIJA[BANCA MARCH, S.A.]2,49[2025-11-17	EUR	0	0,00	300	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	300	0,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	693	1,65
ES05329457H1 - PAGARE[TUBACEX]3,50[2027-12-22	EUR	93	0,19	0	0,00
ES0505075640 - PAGARE[EUSKALTEL]3,56[2026-09-28	EUR	292	0,59	0	0,00
ES0505587560 - PAGARE[GARCIA MUNTE ENERGIA]4,47[2026-12-10	EUR	96	0,19	0	0,00
ES0505718470 - PAGARE[CESCE]2,41[2026-06-15	EUR	198	0,40	0	0,00
ES0500090E71 - PAGARE[JUNTA ANDALUCIA]2,20[2027-05-28	EUR	967	1,95	0	0,00
ES0505286940 - PAGARE[ULMA INVERSIONES]2,73[2026-03-23	EUR	99	0,20	0	0,00
ES0554653594 - PAGARE[INSUR]3,75[2026-11-27	EUR	96	0,19	0	0,00
ES05552810N7 - PAGARE[ICF]2,38[2027-06-18	EUR	3.563	7,20	0	0,00
ES05552810N7 - PAGARE[ICF]2,39[2027-06-18	EUR	1.348	2,72	0	0,00
ES0505446577 - PAGARE[COREN]3,63[2026-09-14	EUR	97	0,20	0	0,00
ES0583746724 - PAGARE[VIDRALA]2,44[2026-02-11	EUR	99	0,20	0	0,00
ES0505587537 - PAGARE[GARCIA MUNTE ENERGIA]4,32[2026-06-09	EUR	98	0,20	0	0,00
ES0505630238 - PAGARE[CIE AUTOMOTIVE]2,71[2026-04-29	EUR	296	0,60	0	0,00
ES0505718462 - PAGARE[CESCE]2,54[2026-10-15	EUR	390	0,79	0	0,00
ES0505446544 - PAGARE[COREN]3,78[2026-10-13	EUR	386	0,78	0	0,00
ES0505587529 - PAGARE[GARCIA MUNTE ENERGIA]4,35[2026-05-11	EUR	98	0,20	0	0,00
ES0505718454 - PAGARE[CESCE]2,46[2026-08-17	EUR	196	0,40	0	0,00
ES0554653586 - PAGARE[INSUR]3,79[2026-09-28	EUR	96	0,19	0	0,00
ES0505854093 - PAGARE[PALLADIUM]3,01[2026-03-23	EUR	197	0,40	0	0,00
ES0505718447 - PAGARE[CESCE]2,54[2026-07-15	EUR	98	0,20	0	0,00
ES0513689T17 - PAGARE[BANKINTER, S.A.]2,26[2026-09-16	EUR	196	0,40	0	0,00
ES05050470F3 - PAGARE[BARCELO HOTELES]2,76[2026-07-08	EUR	196	0,40	0	0,00
ES05050470F3 - PAGARE[BARCELO HOTELES]2,83[2026-07-08	EUR	98	0,20	0	0,00
ES0583746716 - PAGARE[VIDRALA]2,42[2026-03-11	EUR	99	0,20	0	0,00
ES0505587511 - PAGARE[GARCIA MUNTE ENERGIA]4,15[2026-02-10	EUR	98	0,20	0	0,00
ES0554653578 - PAGARE[INSUR]3,89[2026-07-27	EUR	96	0,19	0	0,00
ES0505587503 - PAGARE[VIDRALA]4,22[2026-01-13	EUR	98	0,20	0	0,00
ES0583746690 - PAGARE[VIDRALA]2,33[2026-01-12	EUR	395	0,80	0	0,00
ES05050470H9 - PAGARE[BARCELO HOTELES]2,68[2026-04-08	EUR	294	0,59	0	0,00
ES0537650485 - PAGARE[FLUIDRA]3,00[2025-07-23	EUR	0	0,00	497	1,18
ES05050470C0 - PAGARE[BARCELO HOTELES]2,93[2025-10-08	EUR	0	0,00	296	0,71
ES0583746658 - PAGARE[VIDRALA]2,64[2025-07-11	EUR	0	0,00	199	0,47
ES0500090D07 - PAGARE[JUNTA ANDALUCIA]2,46[2025-12-19	EUR	0	0,00	1.476	3,51
ES0505446528 - PAGARE[COREN]3,79[2025-11-13	EUR	0	0,00	98	0,23
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	0,19	95	0,23
ES0505446510 - PAGARE[COREN]3,27[2025-10-13	EUR	0	0,00	197	0,47
ES0505446510 - PAGARE[COREN]3,97[2025-10-13	EUR	0	0,00	98	0,23
ES0513689N88 - PAGARE[BANKINTER, S.A.]2,47[2025-11-04	EUR	0	0,00	885	2,11
ES0582870O08 - PAGARE[SACYR]3,49[2026-04-30	EUR	288	0,58	289	0,69
ES0554653545 - PAGARE[INSUR]4,53[2026-01-27	EUR	96	0,19	96	0,23
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
ES0505630147 - PAGARE[CIE AUTOMOTIVE]3,20[2025-07-14	EUR	0	0,00	197	0,47
ES0554653537 - PAGARE[INSUR]4,53[2025-11-27	EUR	0	0,00	192	0,46
ES0505718330 - PAGARE[CESCE]3,02[2025-10-15	EUR	0	0,00	195	0,46
ES0554653529 - PAGARE[INSUR]4,71[2025-09-26	EUR	0	0,00	96	0,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		10.854	21,93	5.197	12,37
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		10.854	21,93	5.890	14,02
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		10.854	21,93	5.890	14,02
XS3023904520 - RENTA FIJA[ARAB BK DEV AFRICA]3,00[2028-03-20	EUR	505	1,02	0	0,00
XS2678945317 - RENTA FIJA[KOREA HOUSING FINANCI]4,08[2027-09-25	EUR	617	1,25	0	0,00
XS2311412865 - RENTA FIJA[MDGH GMTN]0,38[2027-03-10	EUR	774	1,56	289	0,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.896	3,83	289	0,69
XS1974394675 - RENTA FIJA[UNITED MEXICAN STATE]1,63[2026-04-08	EUR	0	0,00	594	1,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0128690718 - ACTIVOS D. ESTADO FRANCES 2,32 2025-10-08	EUR	0	0,00	296	0,71
FR0128690718 - ACTIVOS D. ESTADO FRANCES 2,35 2025-10-08	EUR	0	0,00	197	0,47
FR0128690718 - ACTIVOS D. ESTADO FRANCES 2,33 2025-10-08	EUR	0	0,00	497	1,18
XS1268430201 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3,38 2025-07-30	EUR	0	0,00	200	0,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.784	4,25
XS3248260849 - BONO TOYOTA 2,63 2028-12-11	EUR	99	0,20	0	0,00
FR0013332012 - RENTA FIJA CRED MUTUEL HOME LOA 1,00 2028-04-30	EUR	289	0,58	0	0,00
XS3205713160 - RENTA FIJA ACCIONA 2,92 2028-04-10	EUR	300	0,61	0	0,00
XS3068753451 - RENTA FIJA NATIONWIDE BUILDING 2,64 2027-05-09	EUR	0	0,00	150	0,36
XS0071094667 - RENTA FIJA COMMERZBANK 3,49 2026-11-20	EUR	0	0,00	489	1,16
XS1237271421 - RENTA FIJA MCDONALD'S CORP 1,88 2027-05-26	EUR	297	0,60	0	0,00
XS2461786829 - RENTA FIJA CEZ AS 2,38 2027-04-06	EUR	698	1,41	0	0,00
FR001400CSG4 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE 4,00 2026-09-22	EUR	0	0,00	1.020	2,43
XS2407019798 - RENTA FIJA AXA LOGISTICS 0,38 2026-11-15	EUR	0	0,00	290	0,69
FR0014003Y09 - RENTA FIJA MACIFS 0,63 2027-06-21	EUR	286	0,58	286	0,68
XS2078734626 - RENTA FIJA SHELL TRANSPORT 0,13 2027-11-08	EUR	190	0,38	0	0,00
XS1883878966 - RENTA FIJA DP WORLD 2,38 2026-09-25	EUR	0	0,00	199	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.160	4,36	2.435	5,79
XS2931921113 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,44 2026-11-04	EUR	300	0,61	0	0,00
XS3255333158 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 2,74 2029-12-18	EUR	500	1,01	0	0,00
FR0014014MS2 - RENTA FIJA RENAULT 2,93 2029-03-05	EUR	400	0,81	0	0,00
FR0014013V55 - RENTA FIJA AIR LIQUIDE 2,25 2027-11-05	EUR	300	0,61	0	0,00
DE000A460NY9 - RENTA FIJA CLEARSTREAM BANKING 2,22 2027-11-05	EUR	1.000	2,02	0	0,00
XS1435300519 - RENTA FIJA EASTERN ENERGY GAS 1,45 2026-06-30	EUR	786	1,59	0	0,00
XS2986730708 - RENTA FIJA NATIONWIDE BUILDING 2,87 2029-01-27	EUR	301	0,61	0	0,00
DE000DL19UM9 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,50 2026-01-22	EUR	595	1,20	0	0,00
FR0013332988 - RENTA FIJA UNIBAIL RODAMCO 1,13 2025-09-15	EUR	0	0,00	596	1,42
XS3081756002 - RENTA FIJA DAIMLER TRUCK INTERN 2,55 2027-05-27	EUR	301	0,61	300	0,71
XS3069319542 - RENTA FIJA BARCLAYS 3,15 2029-05-14	EUR	606	1,22	403	0,96
XS3068753451 - RENTA FIJA NATIONWIDE BUILDING 2,48 2027-05-09	EUR	401	0,81	0	0,00
XS1398476793 - RENTA FIJA IBERD. INTERNAT. BV 1,13 2026-04-21	EUR	1.385	2,80	1.089	2,59
FR0013357845 - RENTA FIJA COMP GRAL MICHELIN 0,88 2025-09-03	EUR	0	0,00	199	0,47
XS2939527102 - RENTA FIJA BMW 2,50 2026-11-18	EUR	100	0,20	100	0,24
XS2644417227 - RENTA FIJA SANTANDER CONSUMER F 4,50 2026-06-30	EUR	1.430	2,89	513	1,22
XS1394764689 - RENTA FIJA TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	991	2,00	1.189	2,83
FR0014000774 - RENTA FIJA LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	489	0,99	490	1,17
FR001400Y1H8 - RENTA FIJA SANOFI 2,39 2027-03-11	EUR	501	1,01	1.001	2,38
XS0071094667 - RENTA FIJA COMMERZBANK 3,49 2026-11-20	EUR	488	0,99	0	0,00
DE000A190NE4 - RENTA FIJA MERCEDES BENZ 1,00 2025-11-11	EUR	0	0,00	396	0,94
FR0013476199 - RENTA FIJA BPCE 0,25 2026-01-15	EUR	490	0,99	491	1,17
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB. COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	0	0,00	893	2,13
FR0013412707 - RENTA FIJA RENAULT 1,75 2026-04-10	EUR	494	1,00	495	1,18
DK0030522818 - RENTA FIJA NYKREDIT 2,67 2027-01-24	EUR	803	1,62	602	1,43
XS2390400633 - RENTA FIJA ENEL SPA 0,25 2026-05-28	EUR	1.557	3,15	1.461	3,48
XS2976283130 - RENTA FIJA WESTPAC BANKING CORP 2,49 2028-01-14	EUR	702	1,42	700	1,67
CH1348614103 - RENTA FIJA U.B.S. AG 2,24 2027-04-21	EUR	1.798	3,63	1.398	3,33
XS2932830958 - RENTA FIJA DSV FINANCE 2,51 2026-11-06	EUR	100	0,20	100	0,24
FR001400E904 - RENTA FIJA RENAULT BANK 4,13 2025-12-01	EUR	0	0,00	302	0,72
XS2921540030 - RENTA FIJA CANADIAN IMPERIAL B 2,80 2028-10-18	EUR	302	0,61	301	0,72
XS2200150766 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	0	0,00	1.392	3,31
XS2902578322 - RENTA FIJA CAIXABANK 2,65 2028-09-19	EUR	602	1,22	601	1,43
XS2825483998 - BONO BANQUE INTERNATIONAL 3,05 2027-05-24	EUR	403	0,81	202	0,48
XS2865534437 - RENTA FIJA WELLS FARGO 2,72 2028-07-22	EUR	602	1,22	600	1,43
XS2754071350 - RENTA FIJA BANQUE INT LUXEMBURG 2,85 2026-02-01	EUR	500	1,01	500	1,19
XS2798983545 - RENTA FIJA LEASYS SPA 2,78 2026-04-08	EUR	402	0,81	402	0,96
XS2860946867 - RENTA FIJA RABOBANK 2,59 2028-07-16	EUR	401	0,81	400	0,95
XS2856691469 - RENTA FIJA NEW YORK LIFE GLOBAL 2,48 2027-07-09	EUR	1.202	2,43	1.202	2,86
XS2812416480 - BONO TOYOTA 2,47 2026-04-30	EUR	1.103	2,23	1.102	2,62
XS2576255751 - RENTA FIJA NATWEST BANK 3,01 2026-01-13	EUR	202	0,41	202	0,48
XS2133390521 - RENTA FIJA VATTENFALL AB 0,05 2025-10-15	EUR	0	0,00	191	0,45
XS2697966690 - BONO JING GROEP 2,69 2026-10-02	EUR	1.005	2,03	303	0,72
XS2804483381 - RENTA FIJA INTESA SAN PAOLO IMI 2,62 2027-04-16	EUR	301	0,61	100	0,24
XS2803392021 - RENTA FIJA TORONTO DOMINION BK 2,40 2026-04-16	EUR	901	1,82	901	2,15
DE000BLB9V03 - BONO BAYERISCHE 2,64 2026-01-31	EUR	501	1,01	501	1,19
XS2752874821 - RENTA FIJA AUTO BANK 2,96 2026-01-26	EUR	0	0,00	301	0,72
DE000A3LKBDO - RENTA FIJA TRATON 3,01 2026-01-21	EUR	491	0,99	501	1,19
FR001400N9V5 - RENTA FIJA SOC. GENERALE 2,50 2026-01-19	EUR	400	0,81	401	0,95
XS2486589596 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 3,02 2027-06-15	EUR	1.411	2,85	1.411	3,36
XS2719281227 - RENTA FIJA INTESA SAN PAOLO IMI 2,94 2025-11-16	EUR	0	0,00	401	0,96
DE000A3LNFJ2 - RENTA FIJA TRATON 2,95 2025-09-18	EUR	0	0,00	200	0,48
DE000A3LBGG1 - RENTA FIJA TRATON 4,13 2025-11-22	EUR	0	0,00	504	1,20
XS2545263399 - RENTA FIJA CARLSBERG BREWERIES 3,25 2025-10-12	EUR	0	0,00	802	1,91
FR001400CSG4 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE 4,00 2026-09-22	EUR	1.016	2,05	0	0,00
XS2462324745 - RENTA FIJA GSK CONSUMER HEALTHC 1,25 2026-03-29	EUR	398	0,80	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2407019798 - RENTA FIJA[AXA LOGISTICS]0,38 2026-11-15	EUR	229	0,46	0	0,00
XS2167003685 - RENTA FIJA[CITIGROUP INC.]1,25 2026-07-06	EUR	0	0,00	699	1,66
AT000B122080 - RENTA FIJA[VOLKS BANK]0,88 2026-03-23	EUR	490	0,99	491	1,17
XS2300313041 - RENTA FIJA[ABU DHABI BANK]0,13 2026-02-16	EUR	974	1,97	975	2,32
XS2282094494 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN]0,25 2026-01-12	EUR	1.474	2,98	1.079	2,57
XS1883878966 - RENTA FIJA[DP WORLD]2,38 2026-09-25	EUR	497	1,00	0	0,00
XS1851313863 - RENTA FIJA[TELEFONICA DEUTSCH]1,75 2025-07-05	EUR	0	0,00	596	1,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		32.625	65,92	29.983	71,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36.681	74,11	34.491	82,10
PTG1VNM0141 - PAGARE[VISABEIRA]3,95 2026-04-20	EUR	99	0,20	0	0,00
PTG1VUJM0142 - PAGARE[VISABEIRA]4,11 2026-05-21	EUR	98	0,20	0	0,00
PTG1V6JM0141 - PAGARE[VISABEIRA]4,14 2026-04-17	EUR	195	0,39	0	0,00
XS3172346358 - PAGARE[MAIRE TECNIMONT]3,10 2026-03-09	EUR	199	0,40	0	0,00
XS3150375817 - PAGARE[ACCIONA]2,41 2026-02-04	EUR	299	0,60	0	0,00
PTG1V3JM0144 - PAGARE[VISABEIRA]4,08 2026-03-16	EUR	97	0,20	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	199	0,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		987	1,99	789	1,87
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		37.669	76,10	35.280	83,97
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 EXTERIOR		37.669	76,10	35.280	83,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		48.522	98,03	41.170	97,99

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).