

ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5470

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** ARQUIA BANK, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES SL
Grupo Gestora: ARQUIA **Grupo Depositario:** ARQUIA **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

Barquillo, 6, 1º, IZD
28004 - Madrid

Correo Electrónico

arquigest@arquia.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/07/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: Bajo

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá el 100% en renta fija, emitida por emisores públicos o privados, y podrá invertir en valores de renta fija negociados en mercados de países que pertenezcan o no a la OCDE. La duración de la cartera no excederá los 10 años, pudiendo ser de hasta 2 años negativos. No existe predeterminación respecto a los emisores (público o privado, rating o sector económico) y podrá invertir hasta un 30% en mercados emergentes. La inversión en divisa no podrá superar el 30%. Se podrá invertir un máximo del 40% en IIC financieras.

La gestión toma como referencia a efectos informativos o comparativos la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Fija Internacional de Inverco.

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	0,11	0,40	0,50	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,13	0,28	0,71	1,58

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	2.326.358,66	2.057.007,06	885	850	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	588.641,41	519.626,80	315	305	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	1.083.282,10	1.041.556,47	326	334	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	24.866	21.065	8.342	12.471
CLASE CARTERA	EUR	6.500	3.364	2.383	2.355
CLASE PLUS	EUR	11.717	10.672	3.477	6.363

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	10,6887	10,4833	9,0027	10,3340
CLASE CARTERA	EUR	11,0432	10,7607	9,1216	10,4026
CLASE PLUS	EUR	10,8161	10,5870	9,0555	10,3738

(*)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		0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE PLUS		0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	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	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,96	0,61	1,16	0,90	-0,71	7,26	-12,88	1,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	08-12-2025	-1,01	05-03-2025	-1,21	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,19	15-10-2025	0,36	15-01-2025	1,08	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	2,25	1,08	1,75	2,51	3,14	2,11	4,30	1,60	
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	2,75	1,63	2,43	1,52	2,05	0,39	0,54	0,16	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,24	3,24	3,25	3,28	3,29	3,25	3,88	0,99	

(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.

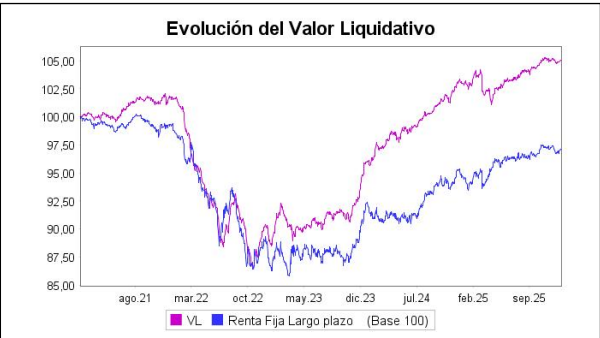
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,17	0,30	0,30	0,29	0,29	1,18	1,19	1,18	0,72

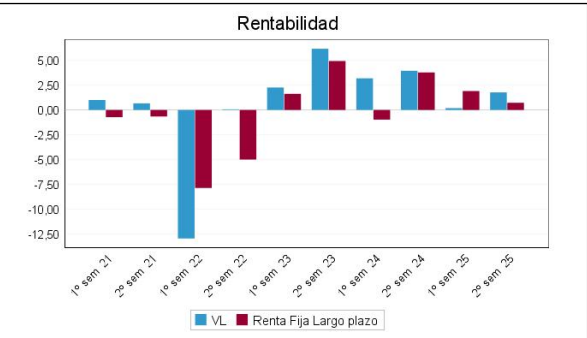
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	2,62	0,77	1,32	1,06	-0,55	7,96	-12,31	2,34	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	08-12-2025	-1,01	05-03-2025	-1,21	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,19	15-10-2025	0,36	15-01-2025	1,08	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	2,25	1,08	1,75	2,51	3,14	2,11	4,30	1,60	
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	2,75	1,63	2,43	1,52	2,05	0,39	0,54	0,16	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,19	3,19	3,19	3,23	3,24	3,21	3,84	0,99	

(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.

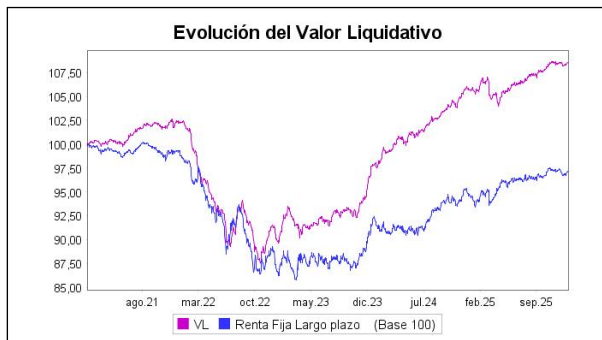
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,52	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,54	0,53	0,39

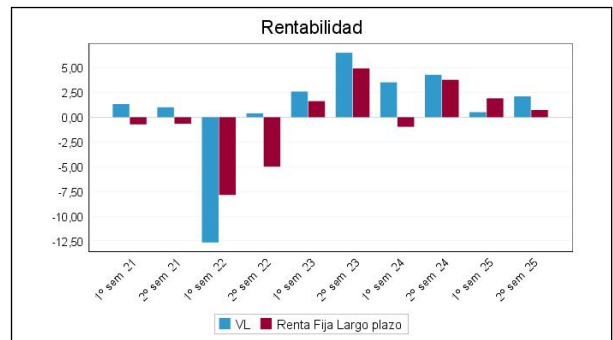
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2,16	0,66	1,21	0,95	-0,66	7,47	-12,71	1,88	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	08-12-2025	-1,01	05-03-2025	-1,21	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,19	15-10-2025	0,36	15-01-2025	1,08	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	2,25	1,08	1,75	2,51	3,14	2,11	4,30	1,60	
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	2,75	1,63	2,43	1,52	2,05	0,39	0,54	0,16	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,23	3,23	3,23	3,25	3,26	3,22	3,85	0,90	

(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.

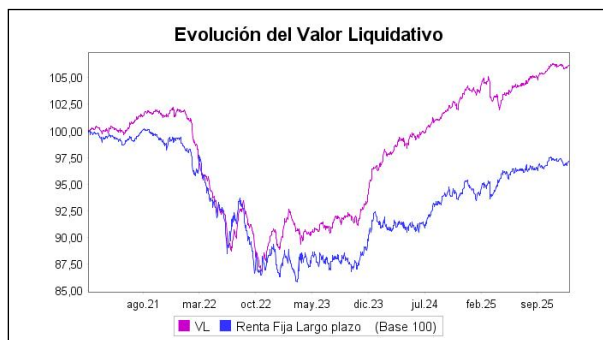
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,97	0,25	0,25	0,24	0,24	0,98	0,99	0,98	0,46

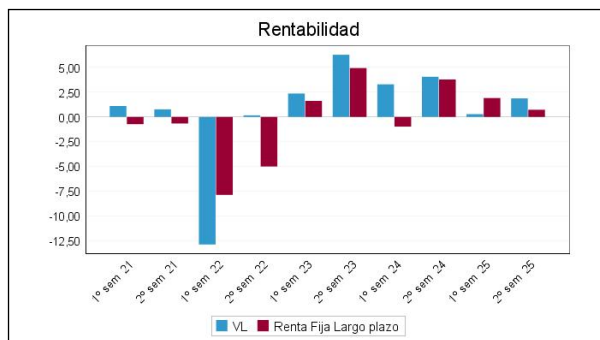
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	42.332	98,26	38.163	99,69
* Cartera interior	4.155	9,64	3.665	9,57
* Cartera exterior	37.521	87,09	34.055	88,96
* Intereses de la cartera de inversión	656	1,52	443	1,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	779	1,81	141	0,37
(+/-) RESTO	-28	-0,06	-21	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	43.083	100,00 %	38.283	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)	38.283	35.101	35.101	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,05	8,17	18,28	31,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,78	0,20	2,03	839,22
(+) Rendimientos de gestión	2,32	0,72	3,09	244,40
+ Intereses	1,65	1,59	3,24	10,28
+ Dividendos	0,02	0,02	0,03	-0,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,30	-0,85	-0,52	-137,20
± 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)	0,00	-0,06	-0,06	-97,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,36	0,03	0,40	1.290,04
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-269,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,52	-1,06	11,86
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,80	7,59
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	8,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-7,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	197,03
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,04	175,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	71,35
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	66,85
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	159,05
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	43.083	38.283	43.083	

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

3. Inversiones financieras

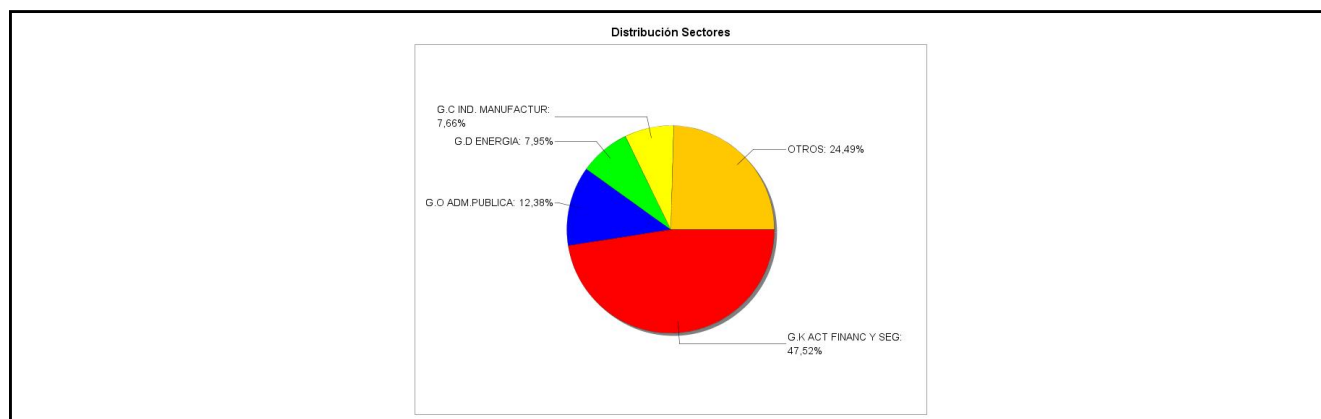
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.491	3,46	1.496	3,91
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.838	4,27	1.352	3,53
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	3.329	7,73	2.848	7,44
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	826	1,92	817	2,13
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.155	9,65	3.665	9,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	31.033	72,00	28.856	75,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	787	1,83	791	2,06
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	31.820	73,83	29.646	77,39
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	5.702	13,25	4.409	11,52
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	37.521	87,08	34.055	88,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.676	96,73	37.720	98,48

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL BOND	V/ FUTURO TREASURY 10YR marzo 2026 TYH6	763	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL BUND	V/ FUTURO BUND marzo 2026 RXH6	1.671	Inversión
Total subyacente renta fija		2433	
TOTAL OBLIGACIONES		2433	

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

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.

En el caso del Arquia Banca RF Flexible, en 2025 obtenemos una rentabilidad neta del 1,96% para la clase A. Si bien cerramos los dos ejercicios anteriores con un excelente comportamiento, este 2025 no ha resultado tan positivo para el fondo. En nuestra opinión dos factores han lastrado el comportamiento del fondo: la exposición al dólar, el cual se ha depreciado fuertemente tras acercarse a la paridad contra el euro. Cabe recordar que, para evitar mayor volatilidad, durante los primeros compases del año, hemos reducido nuestra exposición al dólar de forma significativa. El segundo factor que nos ha impactado negativamente, son nuestras posiciones con mayor duración, debido a que las curvas han ganado pendiente y las emisiones con vencimientos más largos se han visto fuertemente penalizadas. Durante los últimos meses, hemos vendido futuros sobre el bono alemán y el bono del Tesoro americano con vencimiento a diez años, con el objetivo de reducir la duración de la cartera y mitigar la volatilidad ante mayores repuntes de los tramos largos.

Durante los últimos meses, mantenemos nuestra infraponderación a crédito High Yield, especialmente para aquellas posiciones con mayor riesgo: deuda financiera subordinada, híbridos corporativos y deuda High Yield corporativa. Actualmente mantenemos una exposición muy residual. Y si bien es cierto que esta categoría ha tenido un muy buen comportamiento recientemente, a los niveles actuales y con unos diferenciales tan estrechos, no vemos mucho sentido tomar riesgos por esta vía.

Mantenemos la exposición a deuda emergente en divisa local. La confluencia de tasas elevadas, inflación moderada y la infravaloración de las monedas emergentes presenta un punto de entrada favorable para la deuda emergente en moneda local, con el potencial de ofrecer rentabilidades atractivas de forma sostenida. Considerando el potencial actual, lo incluimos como una estrategia satélite en la cartera.

El rendimiento a finales de 2025 de la cartera es de 4,23% con una duración ligeramente superior a 4 años. Mantenemos un 6% de exposición a deuda High Yield, con un rating medio de la cartera de A-.

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

Durante el segundo semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido del 1,77% para la clase A, 2,09% para la clase Cartera y 1,87% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta fija del +0,30% del patrimonio, unas ganancias por cobro

de intereses por un valor del 1,65% del patrimonio y del 0,36% en IIC.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha aumentado un 12,54% y el número de partícipes ha aumentado para la clase A de 850 a 885 partícipes actuales, para la clase cartera ha variado de 305 a 315 partícipes actuales y finalmente para la clase Plus ha pasado de los 334 a los 326 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 Flexible FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 4,08 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 0,60% para la clase A, 0,26% para la clase Cartera y 0,50% para la clase Plus, mientras que la comisión de depositaría ascendió al 0,10%.

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

Actualmente según la gama de fondos que gestiona la Gestora, el fondo Arquia Banca Renta Flexible FI es el único fondo con vocación renta fija Internacional. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Renta Fija Euro FI, que tiene una vocación de renta fija a corto plazo, el fondo Arquia Banca Renta Fija Flexible FI ha tenido una rentabilidad en el segundo semestre de la clase A del 1,77%, la clase Cartera del 2,09% y la clase Plus del 1,87% y la rentabilidad del fondo Arquia Banca Renta Fija Euro FI ha sido de la clase A del 0,87%, la clase Cartera del 1,19% y la clase Plus del 0,97%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre hemos incorporado emisiones de: HSBC, Chile o Naturgy. En el apartado de salidas, hemos vendido bonos de emisores tales como: Porsche, Toyota o BAT.

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

Las principales posiciones de la cartera a 31/12/2025 son: MS INVF Emerging Mkts Dbt Opps ZH EUR, Chile, Enel, Mexico, Evli Nordic Corporate Bond B, MFS Meridian Euro Credit IF1 EUR, ADIF - Alta Velocidad, Naturgy, Corporacion Andina de Fomento 3.63%, Miralta Sequoia.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Hemos recurrido a los futuros sobre tipos de interés para la gestión de la duración. Concretamente, hemos vendido futuros del Bund y del Treasury americano con vencimiento a 10 años. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 2,68%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,80 años, una duración de 4,15 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,30 %.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el periodo de referencia con una volatilidad del 2,25 % (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 16,37% y 0,07%, respectivamente). Este periodo la rotación fue del 0,11%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 3,24% (3,25% 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	%
ES00001010M4 - RENTA FIJA C.A. MADRID 3,46 2034-04-30	EUR	87	0,20	87	0,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		87	0,20	87	0,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0200002147 - RENTA FIJA ADIF 3,63 2035-04-30	EUR	903	2,10	906	2,37
ES0313040083 - RENTA FIJA BANCA MARCH, S.A. 3,37 2028-11-28	EUR	199	0,46	201	0,52
ES0413679525 - CEDULAS BANKINTER, S.A. 3,05 2028-05-29	EUR	202	0,47	203	0,53
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	0	0,00	99	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.305	3,03	1.409	3,68
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	100	0,23	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.491	3,46	1.496	3,91
ES0505587560 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,49 2026-12-10	EUR	96	0,22	0	0,00
ES05552810N7 - PAGARE ICF 2,38 2027-06-18	EUR	193	0,45	0	0,00
ES0505446577 - PAGARE COREN 3,64 2026-09-14	EUR	194	0,45	0	0,00
ES0505587537 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,32 2026-06-09	EUR	98	0,23	0	0,00
ES0505718462 - PAGARE CESCE 2,54 2026-10-15	EUR	195	0,45	0	0,00
ES0505446544 - PAGARE COREN 3,77 2026-10-13	EUR	193	0,45	0	0,00
ES0505587529 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,35 2026-05-11	EUR	98	0,23	0	0,00
ES0554653586 - PAGARE INSUR 3,80 2026-09-28	EUR	96	0,22	0	0,00
ES0505587511 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,15 2026-02-10	EUR	98	0,23	0	0,00
ES0505587503 - PAGARE VIDRALA 4,21 2026-01-13	EUR	98	0,23	0	0,00
ES0554653560 - PAGARE INSUR 4,00 2026-05-27	EUR	96	0,22	96	0,25
ES0505446528 - PAGARE COREN 3,80 2025-11-13	EUR	0	0,00	98	0,26
ES0582870P31 - PAGARE SACYR 3,61 2026-09-14	EUR	95	0,22	95	0,25
ES0505446510 - PAGARE COREN 3,28 2025-10-13	EUR	0	0,00	99	0,26
ES0582870O08 - PAGARE SACYR 3,49 2026-04-30	EUR	288	0,67	289	0,75
ES05050721H5 - PAGARE PIKOLIN 4,53 2025-11-17	EUR	0	0,00	97	0,25
ES05050721H5 - PAGARE PIKOLIN 4,58 2025-11-17	EUR	0	0,00	97	0,25
ES05329456C4 - PAGARE TUBACEX 3,27 2025-10-16	EUR	0	0,00	196	0,51
ES05050721G7 - PAGARE PIKOLIN 4,70 2025-10-20	EUR	0	0,00	96	0,25
ES0554653529 - PAGARE INSUR 4,69 2025-09-26	EUR	0	0,00	96	0,25
ES0554653511 - PAGARE INSUR 5,37 2025-07-28	EUR	0	0,00	95	0,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.838	4,27	1.352	3,53
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		3.329	7,73	2.848	7,44
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
ES0110251016 - PARTICIPACIONES A AHORRO CP FI	EUR	826	1,92	817	2,13
TOTAL IIC		826	1,92	817	2,13
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.155	9,65	3.665	9,57
XS3192371865 - RENTA FIJA BANQUE OUEST AFRICA 6,25 2040-10-14	EUR	393	0,91	0	0,00
XS2680932907 - RENTA FIJA REPUBLICA DE HUNGRIA 5,38 2033-09-12	EUR	215	0,50	0	0,00
XS3019311581 - RENTA FIJA BANQUE C. D'EPARGNE 3,25 2031-03-19	EUR	505	1,17	505	1,32
FR001400QY06 - RENTA FIJA SFIL 3,13 2029-09-17	EUR	202	0,47	204	0,53
XS2396643699 - RENTA FIJA PRINCIPADO ANDORRA 1,70 2041-10-13	EUR	478	1,11	477	1,24
SI0002104873 - RENTA FIJA REPUBLICA FRANCIA 3,50 2055-04-14	EUR	183	0,42	662	1,73
XS2024543055 - RENTA FIJA SAUDI INT 2,00 2039-07-09	EUR	388	0,90	381	1,00
US195325EM30 - RENTA FIJA REPUBLICA COLOMBIA 8,75 2053-11-14	USD	282	0,65	506	1,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2779792337 - RENTA FIJA STATKRAFT 3,38 2032-03-22	EUR	201	0,47	203	0,53
XS2645248225 - RENTA FIJA REPUBLICA CHILE 4,13 2034-07-05	EUR	1.240	2,88	929	2,43
XS2763029571 - RENTA FIJA CAF 3,63 2030-02-13	EUR	823	1,91	823	2,15
XS2754067242 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 4,49 2032-05-25	EUR	1.022	2,37	1.012	2,64
XS2311413160 - RENTA FIJA MDGH GMTN 1,00 2034-03-10	EUR	387	0,90	386	1,01
XS2492384818 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4,05 2032-07-07	USD	170	0,39	167	0,44
XS2293889759 - RENTA FIJA INT FINANCIAL CORP 6,25 2028-02-04	BRL	74	0,17	74	0,19
XS2339399946 - RENTA FIJA PRINCIPADO ANDORRA 1,25 2031-05-06	EUR	444	1,03	444	1,16
XS2348236980 - RENTA FIJA ABU DHABI ESTADO 1,63 2028-06-02	USD	162	0,37	158	0,41
XS2311412865 - RENTA FIJA MDGH GMTN 0,38 2027-03-10	EUR	97	0,23	96	0,25
XS2308197693 - RENTA FIJA SAUDI INT 0,63 2030-03-03	EUR	92	0,21	91	0,24
USY7140WAF50 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 5,45 2030-05-15	USD	191	0,44	187	0,49
XS228824969 - RENTA FIJA BCO CENTRAL SUDAFRIC 2,75 2033-01-22	EUR	172	0,40	170	0,44
XS2258400162 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,63 2040-12-02	EUR	327	0,76	311	0,81
IT0005403396 - RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 0,95 2030-08-01	EUR	18	0,04	18	0,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.066	18,70	7.803	20,38
US912797ST59 - ACTIVOS DEUDA ESTADO USA 3,90 2026-03-03	USD	72	0,17	0	0,00
US912797ST59 - ACTIVOS DEUDA ESTADO USA 3,93 2026-03-03	USD	252	0,59	0	0,00
XS2296027217 - RENTA FIJA CAF 0,25 2026-02-04	EUR	100	0,23	99	0,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		424	0,99	99	0,26
NL0000116168 - RENTA FIJA AEGON NV 4,01 2050-01-15	USD	306	0,71	0	0,00
XS0197703118 - RENTA FIJA ROTHSCHILD C FINANZ 3,76 2050-02-05	EUR	313	0,73	0	0,00
XS3226545617 - RENTA FIJA BBVA 5,63 2050-11-11	EUR	399	0,93	0	0,00
XS3195051647 - RENTA FIJA ABN AMRO 2,50 2029-10-02	EUR	199	0,46	0	0,00
XS3111004241 - RENTA FIJA SOC ELEC ROMANIA 4,38 2030-07-14	EUR	204	0,47	0	0,00
FR0013525136 - RENTA FIJA SOC.GENERALE 1,11 2031-07-17	EUR	177	0,41	177	0,46
XS3071337847 - RENTA FIJA SACYR 4,75 2030-05-29	EUR	310	0,72	304	0,79
XS3073629530 - RENTA FIJA NATURGY 3,88 2035-05-21	EUR	898	2,08	700	1,83
XS2824047372 - RENTA FIJA TESCO 5,13 2034-05-22	GBP	561	1,30	569	1,49
XS2300169419 - RENTA FIJA ACCIONA 1,86 2028-02-15	EUR	191	0,44	192	0,50
XS3025344386 - RENTA FIJA AVIVA 7,75 2050-09-30	GBP	363	0,84	357	0,93
DE000A4DE982 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 7,13 2050-04-30	EUR	0	0,00	204	0,53
XS3019296840 - RENTA FIJA WOLTERS KLUVER 3,38 2032-03-20	EUR	400	0,93	404	1,05
XS2688529135 - RENTA FIJA COTY 5,75 2028-09-15	EUR	0	0,00	311	0,81
XS1802140894 - RENTA FIJA PHOENIX 5,75 2099-04-26	GBP	457	1,06	454	1,19
FR001400S286 - RENTA FIJA SOGECAP 5,00 2045-04-03	EUR	312	0,72	307	0,80
XS0071094667 - RENTA FIJA COMMERZBANK 3,49 2026-11-20	EUR	0	0,00	293	0,77
XS2982061702 - RENTA FIJA WAGA BONDCO 8,50 2030-06-15	GBP	210	0,49	229	0,60
US05946KAS06 - RENTA FIJA BBVA 7,75 2050-01-04	USD	0	0,00	258	0,67
XS2824763044 - RENTA FIJA FERRARI 3,63 2030-05-21	EUR	510	1,18	513	1,34
USU0551YAB12 - RENTA FIJA AZUL SECURED FINANCE 7,78 2030-05-28	USD	36	0,08	28	0,07
XS2798125907 - RENTA FIJA ATRADIUS 5,00 2034-04-17	EUR	425	0,99	419	1,09
FR001400T118 - RENTA FIJA APICIL PREVOYANCE 5,38 2034-10-03	EUR	425	0,99	422	1,10
XS2909825379 - RENTA FIJA CAIXABANK 3,50 2029-10-02	EUR	203	0,47	203	0,53
XS2838370414 - RENTA FIJA CEZ AS 4,25 2032-06-11	EUR	307	0,71	308	0,81
XS2894908768 - RENTA FIJA CEZ AS 4,13 2031-09-05	EUR	412	0,96	309	0,81
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGRES 4,25 2031-06-26	EUR	210	0,49	207	0,54
XS2802891833 - RENTA FIJA PORSCHER 3,75 2029-09-27	EUR	0	0,00	101	0,26
FR001400CFW8 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 3,63 2029-09-01	EUR	204	0,47	206	0,54
USU57346AR62 - RENTA FIJA MARS 4,75 2033-04-20	USD	171	0,40	168	0,44
XS2589260996 - RENTA FIJA ENEL SPA 4,50 2043-02-20	EUR	1.014	2,35	1.016	2,65
XS2802892054 - RENTA FIJA PORSCHER 4,13 2032-09-27	EUR	0	0,00	203	0,53
XS2800064912 - RENTA FIJA CEPSA 4,13 2031-04-11	EUR	509	1,18	511	1,33
FR001400P4R2 - RENTA FIJA BEL 4,38 2029-04-11	EUR	412	0,96	206	0,54
XS2613209670 - RENTA FIJA SYDNEY AIRPORT FINAN 4,38 2033-05-03	EUR	316	0,73	211	0,55
CH1255915006 - RENTA FIJA U.B.S. AG 4,63 2028-03-17	EUR	204	0,47	207	0,54
XS0982711474 - RENTA FIJA PETROBRAS 6,63 2034-01-16	GBP	569	1,32	345	0,90
XS2690050682 - RENTA FIJA BUPA FINANCE 5,00 2030-10-12	EUR	326	0,76	327	0,85
XS2621539910 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,86 2033-05-23	EUR	648	1,50	435	1,14
US94106LBT52 - RENTA FIJA WASTE MANAGEMENT 4,63 2030-02-15	USD	434	1,01	431	1,13
XS2589712996 - RENTA FIJA MIZUHO FINANCIAL GRO 4,16 2028-05-20	EUR	103	0,24	105	0,27
XS2586739729 - RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS 5,25 2031-02-15	EUR	652	1,51	651	1,70
XS2561748711 - RENTA FIJA METLIFE INC 3,75 2030-12-05	EUR	207	0,48	209	0,55
XS2536941656 - RENTA FIJA ABN AMRO 4,25 2030-02-21	EUR	209	0,49	211	0,55
XS2554746185 - RENTA FIJA ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	205	0,48	208	0,54
FR001400DQ84 - RENTA FIJA SUEZ 4,63 2028-11-03	EUR	211	0,49	212	0,55
XS2456839013 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,50 2030-03-18	EUR	190	0,44	189	0,49
XS2327414731 - RENTA FIJA CANARY WHARF GROUP 3,38 2028-04-23	GBP	216	0,50	212	0,55
FR0014007NF1 - RENTA FIJA ICADE 1,00 2030-01-19	EUR	182	0,42	180	0,47
FR0014007PV3 - RENTA FIJA BANQUE FED CRED MUTUO 0,63 2027-11-19	EUR	190	0,44	190	0,50
XS2407028435 - RENTA FIJA MVM ENERGETIKA 0,88 2027-11-18	EUR	190	0,44	188	0,49
XS2397357463 - RENTA FIJA CASER 0,90 2029-10-12	EUR	450	1,05	452	1,18
XS2391790610 - RENTA FIJA BRIT AMER TOBACCO 3,75 2049-09-29	EUR	397	0,92	386	1,01
DE000A3ESTR0 - RENTA FIJA ALLIANZ 2,60 2046-04-30	EUR	352	0,82	337	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2375844144 - BONO BECTON DICKINSON 0,33 2028-08-13	EUR	94	0,22	94	0,24
FR0014003XY0 - RENTA FIJA MACIFS 3,50 2049-06-21	EUR	190	0,44	188	0,49
XS2339427820 - RENTA FIJA EMIRATES TELECOM 0,88 2033-05-17	EUR	168	0,39	166	0,43
XS2338355014 - RENTA FIJA BLACKSTONE 1,00 2028-05-04	EUR	191	0,44	189	0,49
FR0014002PC4 - RENTA FIJA TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	93	0,22	94	0,25
FR0013455854 - RENTA FIJA LA MONDIALE 4,38 2049-04-24	EUR	201	0,47	200	0,52
USY77108AA93 - RENTA FIJA XIAOMI 3,38 2030-04-29	USD	166	0,38	163	0,43
XS2290960876 - RENTA FIJA TOTAL 2,13 2049-01-25	EUR	176	0,41	171	0,45
XS2286012849 - RENTA FIJA LOGICOR FINANCING 0,88 2031-01-14	EUR	173	0,40	170	0,44
XS2273810510 - RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 0,00 2026-07-16	EUR	0	0,00	96	0,25
XS2242931603 - RENTA FIJA ENI SPA 3,38 2049-10-13	EUR	294	0,68	290	0,76
ES0205045026 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,88 2027-10-28	EUR	286	0,66	286	0,75
BE6285455497 - RENTA FIJA ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,00 2028-03-17	EUR	21	0,05	21	0,06
BE6317598850 - RENTA FIJA AGEAS 3,88 2049-06-10	EUR	196	0,45	192	0,50
XS1883878966 - RENTA FIJA DP WORLD 2,38 2026-09-25	EUR	0	0,00	198	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.640	43,24	17.784	46,42
XS0071094667 - RENTA FIJA COMMERZBANK 3,49 2026-11-20	EUR	293	0,68	0	0,00
CH1348614103 - RENTA FIJA U.B.S. AG 2,24 2027-04-21	EUR	200	0,46	200	0,52
XS2902578322 - RENTA FIJA CAIXABANK 2,65 2028-09-19	EUR	502	1,17	501	1,31
XS2825483998 - BONO BANQUE INTERNATIONAL 3,05 2027-05-24	EUR	202	0,47	202	0,53
XS2754071350 - RENTA FIJA BANQUE INT LUXEMBURG 2,85 2026-02-01	EUR	300	0,70	300	0,78
XS2798983545 - RENTA FIJA LEASYS SPA 2,78 2026-04-08	EUR	201	0,47	201	0,53
XS2860946867 - RENTA FIJA RABOBANK 2,59 2028-07-16	EUR	401	0,93	400	1,04
XS2812416480 - BONO TOYOTA 2,59 2026-04-30	EUR	0	0,00	200	0,52
XS2462324745 - RENTA FIJA GSK CONSUMER HEALTHC 1,25 2026-03-29	EUR	97	0,23	98	0,25
AT000B122080 - RENTA FIJA VOLKS BANK 0,88 2026-03-23	EUR	100	0,23	99	0,26
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	194	0,45	190	0,50
XS2282094494 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,25 2026-01-12	EUR	199	0,46	0	0,00
XS2273810510 - RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 0,00 2026-07-16	EUR	97	0,23	0	0,00
XS0221627135 - BONO J.FENOSA 3,67 2049-03-30	EUR	633	1,47	480	1,25
XS0202197694 - RENTA FIJA BSN 2,78 2049-03-30	EUR	187	0,43	0	0,00
XS1883878966 - RENTA FIJA DP WORLD 2,38 2026-09-25	EUR	296	0,69	0	0,00
XS1851313863 - RENTA FIJA TELEFONICA DEUTSCH 1,75 2025-07-05	EUR	0	0,00	299	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.903	9,07	3.170	8,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		31.033	72,00	28.856	75,33
PTG1VUJM0142 - PAGARE VISABEIRA 4,10 2026-05-21	EUR	98	0,23	0	0,00
PTG1V6JM0141 - PAGARE VISABEIRA 4,15 2026-04-17	EUR	195	0,45	0	0,00
XS3181450670 - PAGARE ACCIONA 2,64 2026-09-09	EUR	98	0,23	0	0,00
XS3172346358 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,10 2026-03-09	EUR	199	0,46	0	0,00
XS3150375817 - PAGARE ACCIONA 2,41 2026-02-04	EUR	100	0,23	0	0,00
PTG1V3JM0144 - PAGARE VISABEIRA 4,08 2026-03-16	EUR	97	0,23	97	0,25
XS3016981196 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,58 2025-09-01	EUR	0	0,00	197	0,51
PTG1VYJM0148 - PAGARE VISABEIRA 4,60 2025-09-19	EUR	0	0,00	198	0,52
XS2962102856 - PAGARE ACCIONA 3,03 2025-09-10	EUR	0	0,00	299	0,78
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		787	1,83	791	2,06
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		31.820	73,83	29.646	77,39
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
DE000A2QP4D2 - PARTICIPACIONES ISHRS BRZL LB GB UCI	USD	127	0,30	0	0,00
LU2638558507 - PARTICIPACIONES MIRALTA SEQUOIA	EUR	826	1,92	819	2,14
LU2553550315 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EUR CRE	EUR	1.008	2,34	994	2,60
LU2607332496 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	EUR	1.550	3,60	1.054	2,75
IE00BF8J5974 - PARTICIPACIONES USD CORP BOND YIELD	USD	77	0,18	76	0,20
IE00B3VWN179 - PARTICIPACIONES ISHARES 0-5 YR HY	EUR	626	1,45	0	0,00
IE00B4L5ZG21 - PARTICIPACIONES Shares Eur Corp Bond	EUR	41	0,10	41	0,11
IE00B4L5ZY03 - PARTICIPACIONES BLACKROCK fondosos	EUR	322	0,75	323	0,84
FI0008811997 - PARTICIPACIONES Evli Pohjoismaat Yri	EUR	1.037	2,41	1.017	2,66
LU1059918869 - PARTICIPACIONES NORDEA FIXED INCOME\$	USD	87	0,20	85	0,22
TOTAL IIC		5.702	13,25	4.409	11,52
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		37.521	87,08	34.055	88,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		41.676	96,73	37.720	98,48

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).