

ARQUIA BANCA RF EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2665

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

Dirección

Barquillo, 6, 1º, IZD
28004 - Madrid

Correo Electrónico

arquigest@arquia.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/01/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: Bajo

Descripción general

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,42	0,21	0,42	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,35	0,00	1,35	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.644.195,85	2.390.648,79	773	696	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	182.601,40	143.969,70	117	127	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	835.447,68	567.909,51	246	181	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	19.389	13.180	18.529	17.268
CLASE CARTERA	EUR	1.917	1.592	1.146	1
CLASE PLUS	EUR	8.504	3.720	2.853	26

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	7,3326	6,7987	7,2796	7,2078
CLASE CARTERA	EUR	10,5009	9,7118	10,3778	10,2223
CLASE PLUS	EUR	10,1793	9,4259	10,0825	10,0074

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,15	0,07	0,22	0,15	0,07	0,22	mixta	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,05	0,12	0,17	0,05	0,12	0,17	mixta	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE PLUS	al fondo	0,10	0,10	0,20	0,10	0,10	0,20	mixta	0,10	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,78	0,76	2,68	0,55	1,31	-6,61	1,00	-0,09	-2,59

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	16-04-2024	-0,13	17-01-2024	-0,93	28-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,14	15-05-2024	0,16	25-01-2024	0,48	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,00	0,89	1,30	1,19	2,06	2,38	0,49	2,85	1,33
Ibex-35	13,20	14,47	12,91	10,91	19,26	19,73	16,75	34,47	13,70
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,36	0,56	0,47	0,40	1,02	0,79	0,18	0,00
Renta Fija Largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,54	0,16	1,00	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,53	2,53	2,54	2,60	2,65	2,64	2,12	2,14	0,61

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,14	0,13	0,13	0,54	0,54	0,55	0,56

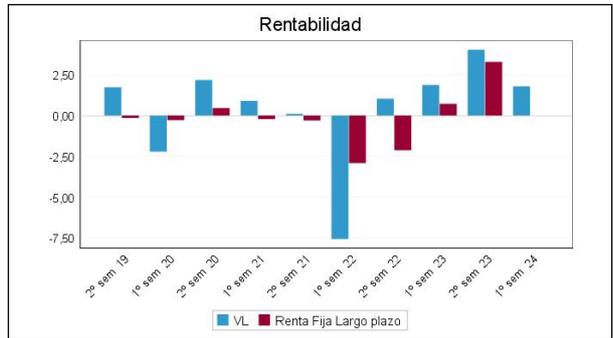
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,84	0,80	2,73	0,60	1,36	-6,42	1,52	1,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	16-04-2024	-0,13	17-01-2024	-0,93	28-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,14	15-05-2024	0,16	25-01-2024	0,88	01-07-2021

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,98	0,87	1,30	1,19	2,06	2,38	1,02	1,02	
Ibex-35	13,20	14,47	12,91	10,91	19,26	19,73	16,75	16,75	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,36	0,56	0,47	0,40	1,02	0,79	0,18	
Renta Fija Largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,54	0,16	0,40	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,57	10,57	11,22	12,07	12,52	13,06	15,00	15,00	

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

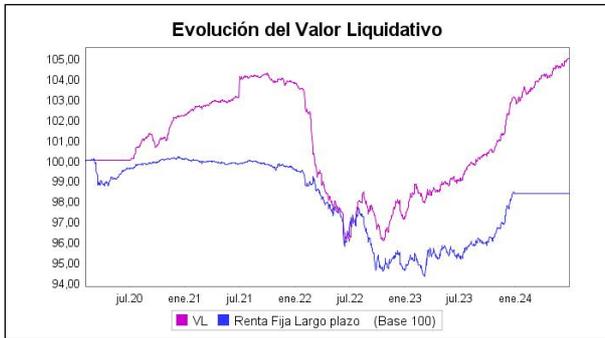
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,08	0,09	0,08	0,08	0,34	0,33	0,05	

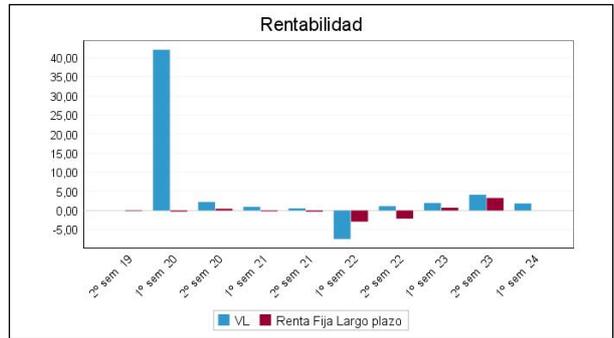
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,81	0,79	2,71	0,57	1,34	-6,51	0,75	0,75	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	16-04-2024	-0,13	17-01-2024	-0,93	28-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,14	15-05-2024	0,16	25-01-2024	0,48	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,99	0,87	1,30	1,19	2,06	2,38	0,50	0,50	
Ibex-35	13,20	14,47	12,91	10,91	19,26	19,73	16,75	16,75	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,36	0,56	0,47	0,40	1,02	0,79	0,18	
Renta Fija Largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,54	0,16	0,40	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,63	1,63	1,73	1,80	1,87	1,89	0,22	0,22	

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

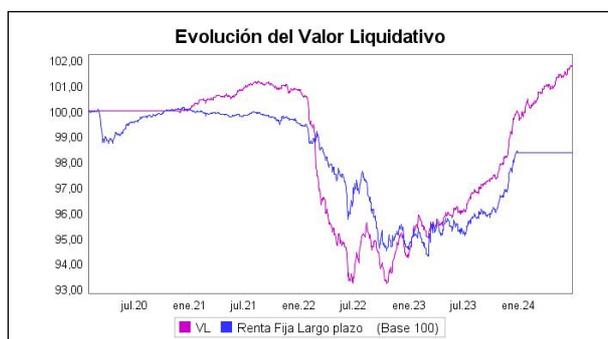
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,10	0,11	0,11	0,11	0,44	0,44	0,09	

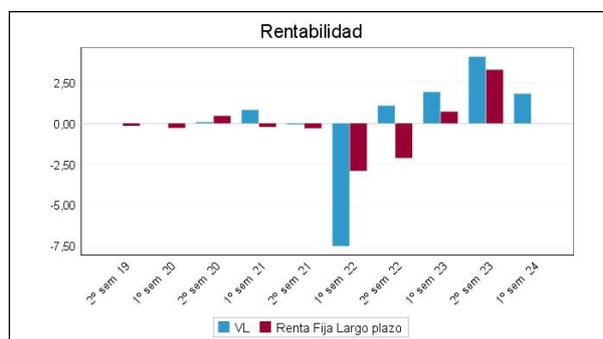
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	28.881	1.133	1,79
Renta Fija Internacional	17.710	803	3,25
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	78.012	2.407	3,81
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	68.526	2.677	6,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	54.388	2.526	14,31
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	90.248	2.035	-0,01
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	21.272	330	1,64
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	27.998	747	1,36
Total fondos	387.035	12.658	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	29.712	99,67	23.886	97,95
* Cartera interior	6.453	21,65	3.970	16,28
* Cartera exterior	22.920	76,88	19.632	80,51
* Intereses de la cartera de inversión	339	1,14	284	1,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	156	0,52	516	2,12
(+/-) RESTO	-57	-0,19	-17	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	29.811	100,00 %	24.385	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	24.385	18.338	24.385	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,98	26,88	16,98	-6,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,81	4,08	1,81	-34,35
(+) Rendimientos de gestión	2,14	4,34	2,14	-27,13
+ Intereses	1,53	1,20	1,53	88,97
+ Dividendos	0,02	0,03	0,02	28,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,50	3,08	0,50	-76,24
± 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)	0,09	-0,12	0,09	-206,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,16	0,01	-92,31
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-363,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,26	-0,33	83,59
- Comisión de gestión	-0,21	-0,13	-0,21	135,70
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	45,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-4,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-0,35
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-76,80
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,08
+ 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	-97,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	29.811	24.385	29.811	

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

3. Inversiones financieras

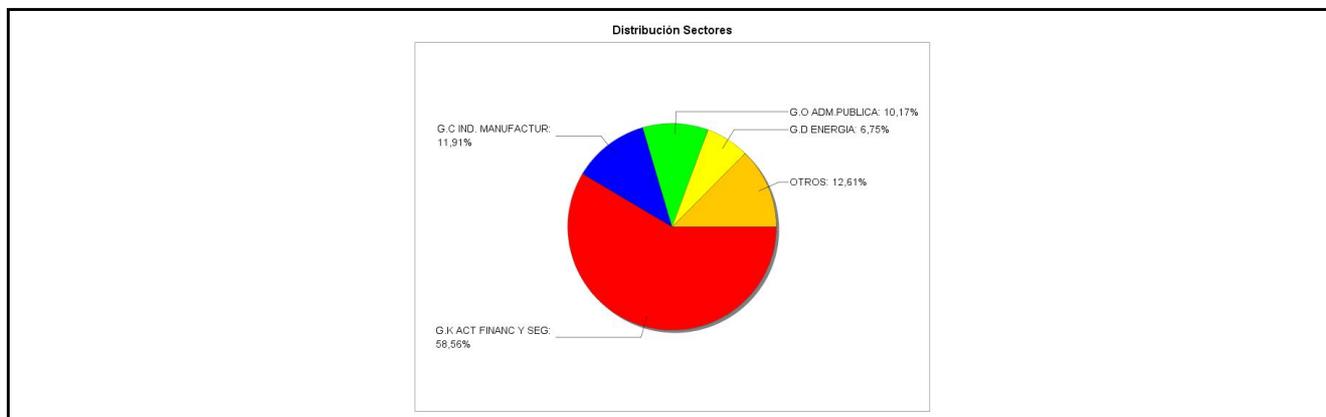
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.379	4,63	1.947	7,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.074	17,03	2.023	8,30
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	6.453	21,66	3.970	16,28
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	6.453	21,66	3.970	16,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.208	71,14	18.118	74,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	887	2,97	692	2,84
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	22.095	74,11	18.809	77,13
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	825	2,77	823	3,37
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.920	76,88	19.632	80,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29.373	98,54	23.601	96,78

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 EDF 5,375% 29122049 PERPETUO	V/ Compromiso	100	Inversión
Total subyacente renta fija		100	
TOTAL OBLIGACIONES		100	

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 y se ha cobrado intereses de dichas cuentas. No se han realizado operaciones vinculadas durante este periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2024 se ha caracterizado por la incertidumbre en torno a las políticas monetarias, fluctuaciones en los mercados de renta variable y fija, y tensiones geopolíticas que influyeron en la confianza de los inversores.

En materia de política monetaria y entorno macroeconómico, la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) adoptó una postura cautelosa. A pesar de una inflación relativamente controlada, la Fed mantuvo las tasas de interés en niveles elevados debido a datos económicos mixtos y una fortaleza persistente en el mercado laboral. Esta decisión fue influenciada por la necesidad de evitar un sobrecalentamiento de la economía y controlar las presiones inflacionarias.

Las tasas de interés de largo plazo en Estados Unidos experimentaron un aumento, situándose en niveles históricamente altos. La tasa de los bonos del Tesoro a diez años alcanzó el 4,6%, lo que refleja preocupaciones sobre la situación fiscal y el incremento del gasto público en respuesta a las demandas climáticas y conflictos geopolíticos.

En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) también enfrentó desafíos similares. La inflación en la zona euro se mantuvo por encima del objetivo, lo que llevó al BCE a mantener una política monetaria restrictiva. Las tasas de interés de largo plazo en Europa también aumentaron, aunque en menor medida que en Estados Unidos. La combinación de inflación persistente y crecimiento económico moderado creó un entorno complejo para la política monetaria en la región.

En Asia, los bancos centrales de Japón y China adoptaron enfoques diferentes. El Banco de Japón mantuvo su política de tasas de interés ultra bajas para estimular el crecimiento, mientras que el Banco Popular de China implementó medidas para apoyar la economía en medio de una desaceleración del crecimiento y tensiones comerciales con Estados Unidos. Estas políticas divergentes reflejaron las distintas condiciones económicas y prioridades de política en la región.

El mercado de renta variable en Estados Unidos tuvo un desempeño positivo durante el primer semestre de 2024, impulsado principalmente por el sector tecnológico. Las acciones tecnológicas se beneficiaron de resultados corporativos mejores de lo esperado y una mayor demanda por parte de los inversores. Sin embargo, el mercado también experimentó episodios de volatilidad, especialmente en abril, cuando las preocupaciones inflacionarias y los ajustes en las expectativas de política monetaria afectaron el sentimiento del mercado.

Un tema recurrente durante el trimestre ha sido el impacto creciente de la inteligencia artificial (IA) en la productividad y los mercados financieros. La IA ha comenzado a mejorar las estructuras de costes de determinadas empresas, y se espera que esta tendencia continúe, aumentando la productividad y apoyando los márgenes de beneficio corporativo a largo plazo. Este aumento en la productividad también podría llevar a un crecimiento del PIB potencial.

En Europa, las bolsas también mostraron rendimientos positivos, aunque con mayor volatilidad debido a las tensiones geopolíticas y la incertidumbre económica. Los sectores tecnológicos y de consumo discrecional lideraron el crecimiento, mientras que los sectores energético y financiero enfrentaron desafíos debido a las fluctuaciones en los precios de las materias primas y las preocupaciones regulatorias.

En Asia, el mercado bursátil mostró un desempeño mixto. En Japón, el mercado se benefició de la política monetaria expansiva y una mejora en las exportaciones. En contraste, el mercado chino enfrentó desafíos debido a la desaceleración económica y las tensiones comerciales con Estados Unidos, lo que afectó la confianza de los inversores y llevó a una mayor volatilidad en el mercado.

El mercado de deuda estuvo influenciado por las expectativas de políticas monetarias y las condiciones macroeconómicas. En Estados Unidos, los rendimientos de los bonos del Tesoro aumentaron debido a la percepción de que la Fed mantendría una política monetaria menos expansiva de lo anticipado. Esto también afectó a los bonos soberanos en otras economías desarrolladas, donde se también correcciones significativas.

En Europa, la situación fue similar, con los bonos gubernamentales enfrentando presiones por las expectativas de tasas de interés más altas y la inflación persistente. Los bonos corporativos también se vieron afectados, con spreads que fluctuaron en respuesta a las condiciones económicas y las perspectivas de las políticas monetarias.

En cuanto al mercado de divisas, el dólar estadounidense se fortaleció durante el primer semestre de 2024, respaldado por la expectativa de que la Fed mantuviera las tasas de interés elevadas. Esta apreciación del dólar llevó a la depreciación de la mayoría de las monedas de países desarrollados y emergentes. En Europa, el euro se debilitó frente al dólar debido a las preocupaciones sobre el crecimiento económico y la política monetaria restrictiva del BCE.

En Asia, el yen japonés y el yuan chino también se depreciaron frente al dólar. La política monetaria expansiva del Banco de Japón y la desaceleración económica en China fueron factores clave que influyeron en la debilidad de estas monedas.

Las tensiones geopolíticas jugaron un papel significativo en la dinámica de los mercados financieros durante el primer semestre de 2024. Los conflictos en Ucrania y Medio Oriente, junto con la incertidumbre política en Estados Unidos debido a las elecciones presidenciales, generaron volatilidad en los mercados y afectaron la confianza de los inversores.

Como conclusión, el primer semestre de 2024 ha sido un período de contrastes y desafíos para los mercados financieros globales. Mientras que la renta variable, especialmente en el sector tecnológico de Estados Unidos, ha mostrado rendimientos sólidos, los mercados de renta fija han sufrido presiones debido a la incertidumbre sobre las políticas monetarias, la persistencia de la inflación y las tensiones geopolíticas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El inicio de año en el mercado de renta fija ha resultado más flojo de lo que el mercado inicialmente anticipaba, y muy por debajo de lo que habíamos visto en los últimos meses de 2023.

La explicación a esta situación la tenemos en la fortaleza de la economía y en la rebaja de las expectativas de bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, en un entorno en que la inflación se resiste a bajar hasta su objetivo del 2%.

A principios de año existía cierto consenso sobre la perspectiva de que la inflación iba a moderar y que el escenario más probable era un aterrizaje suave de la economía global. También había consenso sobre que éste volvería a ser, de nuevo, el año de la renta fija. Ante este escenario, el discurso más escuchado en el mercado era que había que seguir apostando por duraciones largas para poder aprovecharse de la potencial bajada de tipos de interés y poder seguir cosechando los mismos buenos retornos en renta fija que a finales de 2023.

En la realidad, pasados seis meses, cuanto mayor ha sido la duración, mayor ha resultado ser la corrección y mayor la volatilidad.

La explicación a esta situación la encontramos en la evolución de la curva de tipos de interés.

Los tramos cortos de la curva son determinados, en gran parte, por los Bancos Centrales, mientras que el devenir de los tramos más largos depende de la evolución de la economía y de la evolución del ciclo.

Actualmente, tanto en EE.UU. como en Europa las curvas de tipos continúan invertidas, ya que los tramos cortos, por el momento, son mantenidos altos con el objetivo de controlar la inflación, mientras que los tramos largos prevén una menor inflación a largo plazo y cierta desaceleración económica.

Durante los últimos meses, ante la expectativa de que los tipos de interés se mantengan más altos y por más tiempo, se ha producido un repunte de los tramos largos. Y este aspecto tiene una incidencia negativa para los activos de renta fija con mayor duración, que explica la fuerte caída que han tenido este tipo de activos. Este movimiento se conoce en los mercados financieros como bear steepener, o empinamiento de la curva por mayor subida del tramo largo frente al tramo corto.

Sin embargo, para los próximos meses esperamos que el movimiento sea el contrario, y que veamos como la curva gana pendiente gracias a la caída de los tipos de interés a corto plazo en el momento en el que los bancos centrales empiecen a actuar recortando tipos. Este movimiento es conocido como bull steepening.

En el escenario actual, con las curvas de tipos invertidas, no vemos conveniente alargar en exceso la duración de la cartera. En nuestra opinión, el punto dulce de la curva, donde identificamos más valor es el tramo medio. Este punto es el que nos permite obtener una TIR más elevada con una sensibilidad a la variación de los tipos de interés bajo control.

En nuestra opinión el momento de alargar duración llegará, pero previsiblemente de cara al tercer o cuarto trimestre, cuando tengamos mayor visibilidad y certeza de que los Bancos Centrales van a recortar los tipos y los indicadores macro de confianza económica empiecen a mostrar señales de debilidad.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (Renta Fija Euro Corto Plazo) ha amentado durante este periodo en un +0,71% y el fondo Arquia Banca RF EURO FI clase A ha obtenido una rentabilidad del +1,78%, la clase Cartera del +1,84% y la clase Plus del +1,81%.

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

Durante el primer semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de 1,78% para la clase A y 1,84% para la clase Cartera y 1,81% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta fija del 0,50% del patrimonio y unas ganancias por cobro de

intereses por un valor del 1,53% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha aumentado un 22,25% y el número de partícipes ha aumentado para la clase A de 696 a 773 partícipes actuales, para la clase cartera ha variado de 127 a 117 partícipes actuales y finalmente para la clase Plus ha pasado de los 181 a los 246 partícipes actuales.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de 45,8 millones de euros. En el caso del Arquia Banca RF Euro FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 4,90 millones de euros durante el periodo.

El fondo puede soportar comisiones de intermediación y comisiones de gestión de otros fondos y ETFs que componen su cartera hasta el máximo legal permitido. Las comisiones de gestión soportadas por el fondo este periodo ascendió a 0,15% para la clase A, 0,05% para la clase Cartera y 0,10% para la clase Plus mientras que la comisión de depositaria ha sido del 0,10%. Adicionalmente el fondo soporta una comisión variable en función del resultado del fondo.

El fondo ha devengado comisión de éxito siendo de 0,07% para la clase A, 0,12% para la clase Cartera y 0,09% para la clase Plus.

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

Actualmente según la gama de fondos que gestiona la Gestora, el fondo Arquia Banca Renta Fija Euro FI es el único fondo con vocación renta fija a corto plazo. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Renta Fija Flexible FI, que tiene una vocación de renta fija internacional, el fondo Arquia Banca Renta Fija Euro FI ha tenido una rentabilidad en el primer semestre del 1,78% para la clase A, la clase Cartera del 1,84% y la clase Plus del 1,81% y la rentabilidad del fondo Arquia Banca Renta Fija Flexible Fi ha sido de 3,19% para la clase A, 3,52% para la clase Cartera y 3,29% para la clase Plus.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre hemos incorporado emisiones de: BBVA, Santander Uk o Exxon Mobil. En el apartado de salidas, hemos vendido bonos de emisores tales como: Air France, Corporación Andina de Fomento o Ubisoft.

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

Las principales posiciones de la cartera a 30/06/2024 son: HSBC Holdings, ESM, Ishares Euro corporate 1-5, ING, BBVA, Toyota, European Union, Citigroup, Berkshire, Deutsche Bank AG, etc.

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 30/06/2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,78 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,20%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el último trimestre con una volatilidad del 0,89% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 14,47% y 0,47%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,42%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 2,53% (2,54% 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.

De cara a los próximos meses y las perspectivas de mercado, la actuación de la Reserva Federal continuará desempeñando un papel crucial en la dirección de los mercados financieros. Después de mantener tasas de interés elevadas para controlar la inflación, la Fed podría adoptar un enfoque más flexible si los datos económicos sugieren una desaceleración del crecimiento o una reducción de las presiones inflacionarias. Los inversores estarán atentos a las decisiones de la Fed y a las declaraciones de sus miembros para obtener pistas sobre futuras políticas monetarias.

Desde el punto de vista macroeconómico, la economía de Estados Unidos se encuentra en una fase de expansión tardía, con un mercado laboral con señales de fortaleza y una inflación que ha moderado su ritmo, situándose en torno al 2,6%. Esta mejora en las condiciones inflacionarias ha generado expectativas de que la Reserva Federal comience a reducir las tasas de interés hacia finales del año.

En el ámbito global, se espera una desaceleración suave de la economía, con la mayoría de los grandes bancos centrales preparados para comenzar a flexibilizar sus políticas monetarias. Sin embargo, la inestabilidad política y las próximas elecciones en varias partes del mundo podrían introducir riesgos adicionales.

El mercado de renta variable en Estados Unidos ha demostrado resiliencia, especialmente en el sector tecnológico. Se espera que las acciones tecnológicas sigan liderando el crecimiento debido a su capacidad de innovar y adaptarse a las tendencias del mercado. Las empresas tecnológicas están bien posicionadas para capitalizar las inversiones en inteligencia artificial, automatización y tecnología verde. Sin embargo, la volatilidad podría aumentar si la Fed adopta una postura más agresiva en términos de política monetaria o si surgen nuevas tensiones geopolíticas. Los inversores deberán estar preparados para ajustar sus carteras en respuesta a estos desarrollos.

El mercado de renta variable europeo podría beneficiarse ante cualquier señal de que el BCE estuviese dispuesto a relajar su política monetaria. Los sectores de consumo discrecional y tecnología son vistos como prometedores, aunque la volatilidad podría persistir debido a la incertidumbre económica y geopolítica.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos han aumentado en respuesta a las expectativas de una política menos expansiva por parte de la Fed. Los inversores en bonos deberán considerar la posibilidad de fluctuaciones en los rendimientos y ajustar sus carteras en consecuencia. La demanda por bonos corporativos y municipales podría aumentar si se perciben como alternativas más seguras en un entorno de incertidumbre económica.

En Europa, los bonos gubernamentales y corporativos enfrentarán presiones debido a las expectativas de tasas de interés más altas y la inflación persistente. Los inversores estarán atentos a cualquier cambio en la política del BCE y a los desarrollos económicos en la región. La demanda por bonos europeos podría depender de la percepción de estabilidad económica y de las políticas fiscales de los gobiernos de la región.

La actuación previsible de los mercados financieros en los próximos meses estará influenciada por una combinación de factores macroeconómicos, políticas monetarias y eventos geopolíticos. La capacidad de los inversores para adaptarse a estos cambios y gestionar el riesgo será crucial para el éxito en un entorno de mercado en constante evolución.

De cara a los próximos meses continuamos apostando por el crédito corporativo investment grade como base de nuestra cartera, manteniéndonos infraponderados en deuda high yield, ante el potencial riesgo de desaceleración de la economía. Por otra parte, hemos incrementado la exposición a pagarés emitidos por Comunidades Autónomas, que en nuestra opinión ofrecen una rentabilidad muy atractiva con un riesgo muy controlado, lo que nos ha permitido reducir todavía más la volatilidad del fondo.

A finales de junio la duración de la cartera era de 1,7 años, con los vencimientos con principalmente en el rango entre 1 y 3 años. Asimismo, mantenemos nuestra exposición a divisa por debajo del 1%, a través de bonos del Tesoro norteamericano a corto plazo.

Con una TIR de la cartera superior al 4% y una duración muy reducida, consideramos que la rentabilidad esperada del fondo sigue siendo muy atractiva. En los próximos meses debería continuar el buen comportamiento del fondo, con una rentabilidad atractiva y la volatilidad muy controlada.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679006 - RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 4,38 2030-05-03	EUR	411	1,38	416	1,70
ES0413900590 - RENTA FIJA BSCHI 0,01 2025-02-27	EUR	0	0,00	373	1,53
ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2049-03-23	EUR	586	1,97	373	1,53
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	88	0,30	87	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.085	3,65	1.249	5,12
ES0413211071 - RENTA FIJA BBVA 4,00 2025-02-25	EUR	200	0,67	0	0,00
ES0413900590 - RENTA FIJA BSCHI 0,01 2025-02-27	EUR	93	0,31	0	0,00
ES0305045009 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,38 2024-04-10	EUR	0	0,00	697	2,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		294	0,98	697	2,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.379	4,63	1.947	7,98
ES0505769036 - PAGARE ITALGO 4,95 2024-12-23	EUR	98	0,33	0	0,00
ES0505718256 - PAGARE CESCE 4,28 2025-04-15	EUR	193	0,65	0	0,00
ES0505047979 - PAGARE BARCELO HOTELES 4,68 2025-02-13	EUR	194	0,65	0	0,00
ES0583746567 - PAGARE VIDRALA 4,36 2024-12-11	EUR	98	0,33	0	0,00
ES0554653503 - PAGARE INSUR 5,36 2024-11-27	EUR	97	0,33	0	0,00
ES0513689G53 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,93 2024-11-20	EUR	98	0,33	0	0,00
ES0521975401 - PAGARE CONSTRUCC Y AUX DE FI 4,42 2024-09-19	EUR	99	0,33	0	0,00
ES0583746559 - PAGARE VIDRALA 4,36 2024-09-11	EUR	99	0,33	0	0,00
ES0500090B66 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 3,95 2024-10-25	EUR	294	0,99	0	0,00
ES0500090B90 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 3,86 2025-01-31	EUR	486	1,63	0	0,00
ES0513495WX8 - PAGARE BSCHI 3,98 2024-10-21	EUR	491	1,65	0	0,00
ES0582870N17 - PAGARE SACYR 4,89 2024-11-15	EUR	195	0,65	0	0,00
ES0583746542 - PAGARE VIDRALA 4,39 2024-07-11	EUR	99	0,33	0	0,00
ES0500090B58 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 4,13 2024-09-27	EUR	980	3,29	0	0,00
ES0505047920 - PAGARE BARCELO HOTELES 4,79 2024-12-16	EUR	97	0,32	0	0,00
ES0513495XW8 - PAGARE BSCHI 4,13 2024-07-22	EUR	490	1,64	0	0,00
ES0505047847 - PAGARE BARCELO HOTELES 4,79 2024-07-11	EUR	98	0,33	0	0,00
ES0513689C57 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,92 2024-06-12	EUR	0	0,00	197	0,81
ES0505718165 - PAGARE CESCE 4,51 2024-12-16	EUR	191	0,64	192	0,79
ES0500090B41 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 4,15 2024-08-30	EUR	294	0,99	0	0,00
ES0513495WY6 - PAGARE BSCHI 4,18 2024-04-22	EUR	0	0,00	480	1,97
ES0500090B33 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 4,36 2024-07-26	EUR	97	0,33	97	0,40
ES0500090B33 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 4,10 2024-07-26	EUR	192	0,64	192	0,79
ES0505087843 - PAGARE FORTIA 4,68 2024-10-10	EUR	95	0,32	95	0,39
ES0513689C24 - PAGARE BANKINTER, S.A. 4,14 2024-05-22	EUR	0	0,00	96	0,39
ES0513689X4 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,92 2024-02-28	EUR	0	0,00	96	0,39
ES0513495WA6 - PAGARE BSCHI 3,49 2024-01-22	EUR	0	0,00	483	1,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505377491 - PAGARE HOTUSA 2,65 2024-02-21	EUR	0	0,00	94	0,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.074	17,03	2.023	8,30
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		6.453	21,66	3.970	16,28
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		6.453	21,66	3.970	16,28
XS2763029571 - RENTA FIJA CAF 3,63 2030-02-13	EUR	298	1,00	0	0,00
XS2678945317 - RENTA FIJA KOREA HOUSING FINANC 4,08 2027-09-25	EUR	307	1,03	310	1,27
XS2311412865 - RENTA FIJA MDGH GMTN 0,38 2027-03-10	EUR	366	1,23	363	1,49
XS2296027217 - RENTA FIJA CAF 0,25 2026-02-04	EUR	284	0,95	281	1,15
XS2182121827 - RENTA FIJA CAF 1,63 2025-06-03	EUR	0	0,00	202	0,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.255	4,21	1.156	4,74
EU000A3JZSS8 - ACTIVOS ESM mecanismo europe 3,67 2024-12-19	EUR	590	1,98	0	0,00
EU000A3JZSS8 - ACTIVOS ESM mecanismo europe 3,68 2024-12-19	EUR	98	0,33	0	0,00
EU000A3K4ET2 - ACTIVOS EUROPEAN UNION BILL 3,83 2024-09-06	EUR	197	0,66	0	0,00
EU000A3K4EQ8 - ACTIVOS EUROPEAN UNION BILL 3,88 2024-07-05	EUR	495	1,66	0	0,00
FR0010775486 - BONO CAISSE FRANCAISE FIN 5,38 2024-07-08	EUR	302	1,01	0	0,00
XS2308199392 - RENTA FIJA SAUDI INT 0,00 2024-03-03	EUR	0	0,00	99	0,41
XS2182121827 - RENTA FIJA CAF 1,63 2025-06-03	EUR	205	0,69	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.887	6,33	99	0,41
XS2812416480 - BONO TOYOTA 4,27 2026-04-30	EUR	501	1,68	0	0,00
XS2817323749 - RENTA FIJA BSCH 7,00 2049-11-20	EUR	604	2,03	0	0,00
XS2485259241 - RENTA FIJA BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	194	0,65	0	0,00
FR001400KZQ1 - BONO SOC.GENERALE 4,75 2029-09-28	EUR	103	0,35	0	0,00
FR001400O87 - RENTA FIJA UBISOFT ENTERTAINMEN 0,88 2027-11-24	EUR	0	0,00	85	0,35
PTMEN1OM0008 - RENTA FIJA MOTA ENGLI 7,25 2028-06-12	EUR	103	0,34	101	0,41
FR0013508710 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,13 2029-04-17	EUR	358	1,20	361	1,48
XS2486589596 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 3,02 2027-06-15	EUR	788	2,64	0	0,00
XS1167667283 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTERNAT 1,63 2030-01-16	EUR	0	0,00	271	1,11
DE000LB2CPE5 - RENTA FIJA LB BADEN-WUERTTEMBER 4,00 2049-04-15	EUR	0	0,00	146	0,60
XS2573712044 - RENTA FIJA BBVA 4,63 2031-01-13	EUR	517	1,73	315	1,29
XS2623518821 - RENTA FIJA NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	309	1,04	312	1,28
XS2649712689 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	835	2,80	524	2,15
CH1255915006 - RENTA FIJA U.B.S. AG 4,63 2028-03-17	EUR	204	0,69	206	0,84
FR001400L4V8 - RENTA FIJA ALD 4,88 2028-10-06	EUR	208	0,70	212	0,87
XS2690050682 - RENTA FIJA BUPA FINANCE 5,00 2030-10-12	EUR	315	1,06	323	1,32
XS2697483118 - RENTA FIJA ING GROEP 4,13 2026-10-02	EUR	203	0,68	205	0,84
XS2623501181 - RENTA FIJA CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	406	1,36	408	1,67
XS2629466900 - RENTA FIJA LANSNA VAN LANSCHOT 3,50 2026-05-31	EUR	200	0,67	203	0,83
XS2466186074 - RENTA FIJA ABU DHABI BANK 1,63 2027-04-07	EUR	92	0,31	93	0,38
XS2597671051 - RENTA FIJA SACYR 6,30 2026-03-23	EUR	102	0,34	102	0,42
XS1237271421 - RENTA FIJA MCDONALD'S CORP 1,88 2027-05-26	EUR	94	0,32	95	0,39
XS2586739729 - RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS 5,25 2031-02-15	EUR	210	0,70	207	0,85
XS2547591474 - RENTA FIJA SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	299	1,00	302	1,24
FR001400F2Q0 - RENTA FIJA AIR FRANCE KLM 7,25 2026-05-31	EUR	0	0,00	214	0,88
XS1077882394 - RENTA FIJA EMIRATES TELECOM 2,75 2026-06-18	EUR	195	0,65	195	0,80
DE000A3LBBG1 - RENTA FIJA TRATON 4,13 2025-11-22	EUR	201	0,67	202	0,83
XS1793252419 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,25 2025-03-19	EUR	0	0,00	285	1,17
XS2461786829 - RENTA FIJA CEZ AS 2,38 2027-04-06	EUR	378	1,27	381	1,56
XS2554487905 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTERNAT 4,13 2025-11-15	EUR	101	0,34	102	0,42
XS2554746185 - RENTA FIJA ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	616	2,07	416	1,71
XS2545263399 - RENTA FIJA CARLSBERG BREWERIES 3,25 2025-10-12	EUR	198	0,67	200	0,82
FR001400CSG4 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE 4,00 2026-09-22	EUR	100	0,33	101	0,41
XS2462324232 - RENTA FIJA BANKAMERICA CORP 1,95 2026-10-27	EUR	293	0,98	292	1,20
XS1180256528 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 1,75 2025-01-30	EUR	0	0,00	99	0,41
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 0,00 2025-03-12	EUR	0	0,00	472	1,94
XS2432293673 - RENTA FIJA ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	189	0,63	187	0,77
FR0014007PV3 - RENTA FIJA BANQUE FED CRED MUTU 0,63 2027-11-19	EUR	180	0,60	180	0,74
FR0014007KL5 - RENTA FIJA RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	0	0,00	191	0,78
XS2407019798 - RENTA FIJA AXA LOGISTICS 0,38 2026-11-15	EUR	183	0,61	181	0,74
XS2407028435 - RENTA FIJA MVM ENERGETIK 0,88 2027-11-18	EUR	175	0,59	170	0,70
XS2389688107 - RENTA FIJA VITERRA FINANCE 0,38 2025-09-24	EUR	191	0,64	189	0,77
XS2391779134 - BONO BRIT AMER TOBACCO 3,00 2049-09-27	EUR	373	1,25	355	1,45
FR0014003Y09 - RENTA FIJA MACIFS 0,63 2027-06-21	EUR	91	0,30	91	0,37
XS2167003685 - RENTA FIJA CITIGROUP INC. 1,25 2026-07-06	EUR	492	1,65	197	0,81
XS1715328768 - RENTA FIJA SWEDISH MATCH AB 1,20 2025-11-10	EUR	198	0,66	196	0,80
XS2363989273 - RENTA FIJA LAR ESPAÑA 1,75 2026-07-22	EUR	190	0,64	181	0,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2105772201 - BONO HEIMSTADEN 1,13 2026-01-21	EUR	0	0,00	87	0,36
XS2202744384 - RENTA FIJA CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	204	0,69	203	0,83
XS2348280707 - RENTA FIJA MAGYAR F BANK 0,38 2026-06-09	EUR	186	0,62	182	0,75
FR0014000N24 - RENTA FIJA RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	194	0,65	195	0,80
AT000B122080 - RENTA FIJA VOLKS BANK 0,88 2026-03-23	EUR	95	0,32	93	0,38
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	169	0,57	165	0,68
XS2300313041 - RENTA FIJA ABU DHABI BANK 0,13 2026-02-16	EUR	283	0,95	278	1,14
DK0030467105 - RENTA FIJA NYKREDIT 0,25 2026-01-13	EUR	190	0,64	188	0,77
XS2282094494 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,25 2026-01-12	EUR	190	0,64	188	0,77
XS2273810510 - RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 0,00 2026-07-16	EUR	89	0,30	83	0,34
XS2264712436 - RENTA FIJA CLEARSTREAM BANKING 0,00 2025-12-01	EUR	95	0,32	95	0,39
XS2258971071 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	377	1,27	375	1,54
XS2237302646 - RENTA FIJA STG GLOBAL 1,38 2025-09-24	EUR	97	0,32	188	0,77
XS2152062209 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 3,00 2025-04-06	EUR	0	0,00	103	0,42
XS2114413565 - RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	0	0,00	95	0,39
XS1195465676 - RENTA FIJA TYCO INTERNATIONAL 1,38 2025-02-25	EUR	0	0,00	95	0,39
XS1839682116 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGIE 3,50 2025-06-28	EUR	0	0,00	101	0,42
XS2023872174 - RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 0,63 2025-07-09	EUR	0	0,00	92	0,38
XS1843443513 - RENTA FIJA ALTRIA GROUP 1,70 2025-06-15	EUR	0	0,00	304	1,25
XS1793250041 - RENTA FIJA BSCH 4,75 2049-03-19	EUR	0	0,00	371	1,52
XS1851268893 - RENTA FIJA BLACKSTONE 2,20 2025-07-24	EUR	97	0,33	95	0,39
XS1851313863 - RENTA FIJA TELEFONICA DEUTSCH 1,75 2025-07-05	EUR	0	0,00	98	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.256	44,46	13.221	54,22
XS2697966690 - BONO JING GROEP 4,57 2026-10-02	EUR	303	1,01	0	0,00
XS2804483381 - RENTA FIJA INTESA SAN PAOLO IMI 4,50 2027-04-16	EUR	100	0,34	0	0,00
XS1788494257 - RENTA FIJA STATNETT 0,88 2025-03-08	EUR	388	1,30	0	0,00
XS2752874821 - RENTA FIJA AUTO BANK 4,68 2026-01-26	EUR	201	0,67	0	0,00
FR0014000N9V5 - RENTA FIJA SOC.GENERALE 4,40 2026-01-19	EUR	401	1,35	0	0,00
XS2003420465 - RENTA FIJA BANK OF QUEENSLAND 2024-06-04	EUR	0	0,00	197	0,81
XS2193956716 - RENTA FIJA HYPO NOE LB NOE WIEN 2024-06-25	EUR	0	0,00	98	0,40
XS2486589596 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 3,02 2027-06-15	EUR	0	0,00	692	2,84
XS2719281227 - RENTA FIJA INTESA SAN PAOLO IMI 4,62 2025-11-16	EUR	302	1,01	301	1,23
XS2599731473 - RENTA FIJA HEINEKEN 3,88 2024-09-23	EUR	100	0,34	0	0,00
DE000DL19U15 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,05 2024-11-20	EUR	470	1,58	470	1,93
FR0011182542 - RENTA FIJA CRED MUTUEL HOME LOA 4,13 2024-01-19	EUR	0	0,00	406	1,66
XS1793252419 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,25 2025-03-19	EUR	284	0,95	0	0,00
XS1987097430 - RENTA FIJA WELLS FARGO 0,50 2024-04-26	EUR	0	0,00	196	0,80
FR0014009E10 - RENTA FIJA L'OREAL 0,38 2024-03-29	EUR	0	0,00	198	0,81
XS1180256528 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 1,75 2025-01-30	EUR	101	0,34	0	0,00
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 0,00 2025-03-12	EUR	471	1,58	0	0,00
FR0014007KL5 - RENTA FIJA RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	193	0,65	0	0,00
XS2332254015 - RENTA FIJA FCA BANK IRELAND 0,00 2024-04-16	EUR	0	0,00	198	0,81
XS2281342878 - RENTA FIJA BAYER 0,05 2025-01-12	EUR	0	0,00	192	0,79
XS2005607879 - RENTA FIJA SATO 1,38 2024-05-31	EUR	0	0,00	101	0,41
XS2152062209 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 3,00 2025-04-06	EUR	104	0,35	0	0,00
FR0011401751 - RENTA FIJA EDF 5,38 2049-01-29	EUR	418	1,40	417	1,71
XS2114413565 - RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	96	0,32	0	0,00
XS0221627135 - BONO J.FENOSA 5,37 2049-03-30	EUR	78	0,26	78	0,32
XS1195465676 - RENTA FIJA TYCO INTERNATIONAL 1,38 2025-02-25	EUR	95	0,32	0	0,00
XS1839682116 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGIE 3,50 2025-06-28	EUR	104	0,35	0	0,00
XS2030530450 - RENTA FIJA JEFFERIES 1,00 2024-07-19	EUR	100	0,34	99	0,40
XS2023872174 - RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 0,63 2025-07-09	EUR	95	0,32	0	0,00
XS1843443513 - RENTA FIJA ALTRIA GROUP 1,70 2025-06-15	EUR	309	1,03	0	0,00
XS1851313863 - RENTA FIJA TELEFONICA DEUTSCH 1,75 2025-07-05	EUR	98	0,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.811	16,14	3.642	14,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.208	71,14	18.118	74,29
XS2846071632 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 5,23 2024-12-02	EUR	98	0,33	0	0,00
XS2843733325 - PAGARE ABERTIS 4,13 2024-10-24	EUR	394	1,32	0	0,00
PTME14JM0086 - PAGARE MOTA ENGLI 6,25 2024-07-18	EUR	100	0,33	0	0,00
XS2792056264 - PAGARE SOL MELIA 4,85 2024-09-20	EUR	98	0,33	0	0,00
XS2784402658 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 4,62 2024-09-12	EUR	98	0,33	0	0,00
FR0128502988 - PAGARE UNICREDITO ITALIANO 3,92 2024-09-05	EUR	99	0,33	0	0,00
XS2739715485 - ACTIVOS IBERD.INTERNAT. BV 4,15 2024-03-21	EUR	0	0,00	495	2,03
XS2739610033 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 4,66 2024-06-25	EUR	0	0,00	98	0,40
XS2739683188 - ACTIVOS SOL MELIA 4,84 2024-03-21	EUR	0	0,00	99	0,41
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		887	2,97	692	2,84
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		22.095	74,11	18.809	77,13
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
IE00B3VWN179 - PARTICIPACIONES ISHARES 0-5 YR HY	EUR	154	0,52	147	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B4L5ZY03 - PARTICIPACIONES BLACKROCK fondosos	EUR	671	2,25	676	2,77
TOTAL IIC		825	2,77	823	3,37
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.920	76,88	19.632	80,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		29.373	98,54	23.601	96,78

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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