

ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5470

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: 17/07/2020

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,09	0,38	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,64	0,00	1,64	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.337.890,37	917.864,26	562	390	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	177.783,87	174.896,08	128	131	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	539.868,78	368.688,85	222	144	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	13.493	8.342	12.471	10.241
CLASE CARTERA	EUR	1.834	2.383	2.355	307
CLASE PLUS	EUR	5.493	3.477	6.363	5.137

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	10,0853	9,0027	10,3340	10,1635
CLASE CARTERA	EUR	10,3184	9,1216	10,4026	10,1647
CLASE PLUS	EUR	10,1748	9,0555	10,3738	10,1823

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE PLUS		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,19	0,42	5,14	0,60	1,65	-12,88	1,68	1,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	16-04-2024	-0,38	16-04-2024	-1,21	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,36	07-05-2024	0,37	25-01-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,40	2,56	3,03	2,52	5,00	4,30	1,60	1,60	
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	1,80	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,44	3,44	3,62	3,75	3,91	3,88	0,99	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.

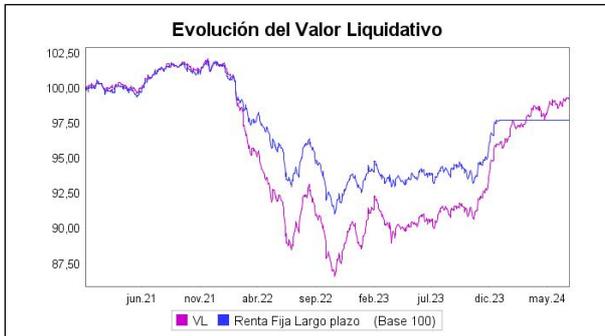
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,29	0,31	0,30	0,29	1,19	1,18	0,72	

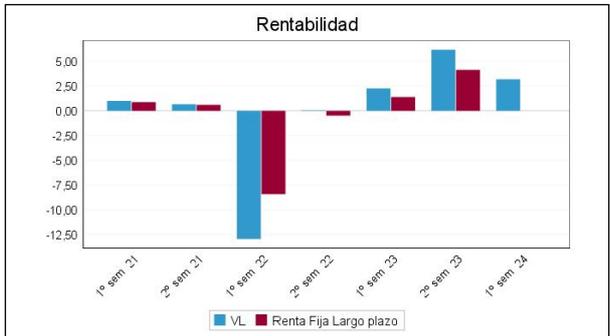
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

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	3,52	0,58	5,31	0,77	1,81	-12,31	2,34	2,34	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	16-04-2024	-0,38	16-04-2024	-1,21	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,36	07-05-2024	0,37	25-01-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,40	2,56	3,03	2,52	5,00	4,30	1,60	1,60	
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	1,80	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,40	3,40	3,58	3,71	3,87	3,84	0,99	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.

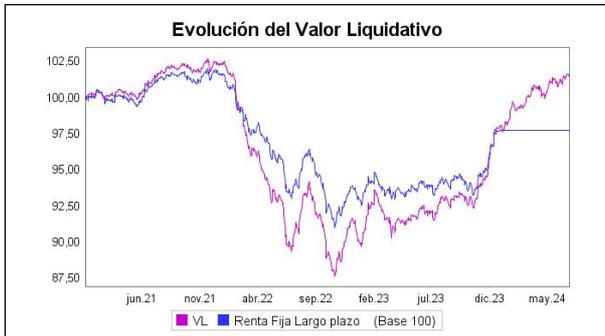
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,13	0,14	0,14	0,13	0,54	0,53	0,39	

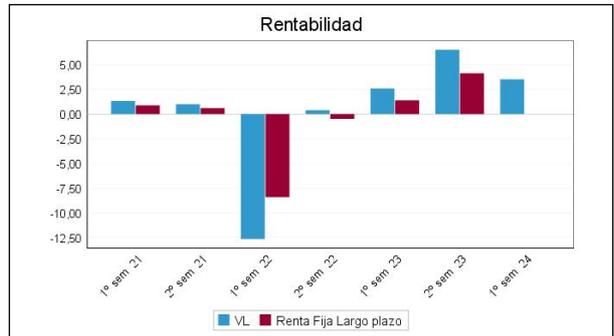
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

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	3,29	0,47	5,19	0,65	1,70	-12,71	1,88	1,88	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	16-04-2024	-0,38	16-04-2024	-1,21	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,36	07-05-2024	0,37	25-01-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,40	2,56	3,03	2,52	5,00	4,30	1,60	1,60	
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	1,80	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,41	3,41	3,60	3,72	3,88	3,85	0,90	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.

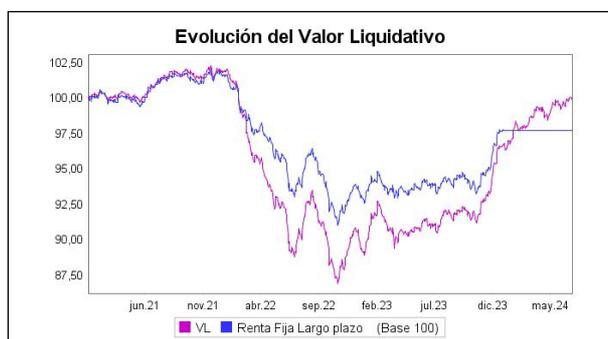
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,24	0,25	0,25	0,24	0,99	0,98	0,46	

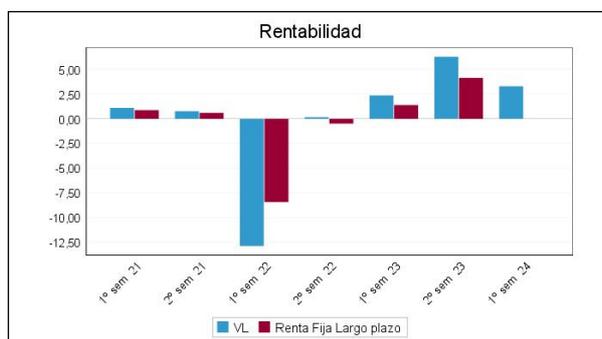
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
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	20.499	98,45	14.066	98,05
* Cartera interior	3.118	14,98	923	6,43
* Cartera exterior	17.227	82,74	13.008	90,67
* Intereses de la cartera de inversión	154	0,74	135	0,94
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	341	1,64	266	1,85
(+/-) RESTO	-20	-0,10	14	0,10
TOTAL PATRIMONIO	20.821	100,00 %	14.346	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.346	14.065	14.346	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	33,54	-4,01	33,54	-1.160,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,02	6,02	3,02	-36,39
(+) Rendimientos de gestión	3,56	6,57	3,56	-31,47
+ Intereses	1,57	1,60	1,57	24,00
+ Dividendos	0,03	0,03	0,03	23,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,63	4,78	1,63	-56,77
± 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)	0,13	-0,17	0,13	-197,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,18	0,33	0,18	-30,61
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	-766,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,55	-0,53	22,11
- Comisión de gestión	-0,41	-0,41	-0,41	27,62
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	24,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-18,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,68
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,16
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.720,62
+ 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	1.720,62

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.821	14.346	20.821	

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

3. Inversiones financieras

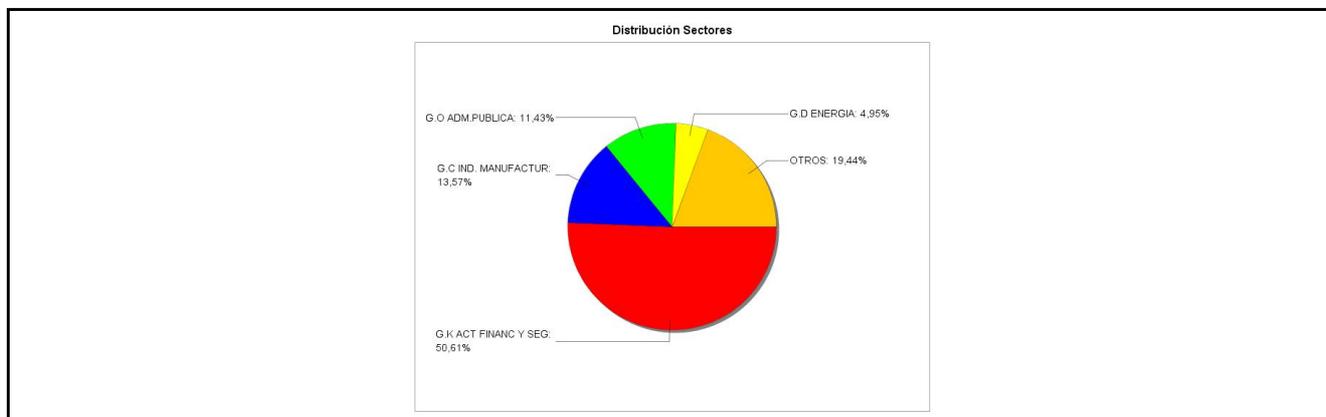
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.053	5,06	636	4,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.559	7,48	287	2,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.612	12,54	923	6,43
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	505	2,43	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	3.118	14,97	923	6,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.030	72,23	11.677	81,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	393	1,89	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	15.423	74,12	11.677	81,37
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.803	8,66	1.331	9,28
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.227	82,78	13.008	90,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.344	97,75	13.931	97,08

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
LETRAS ESM 19122024	C/ Compromiso	197	Inversión
BONO EXXON MOBIL 1,408% 260639	V/ Compromiso	287	Inversión
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,875% 16052027	V/ Compromiso	97	Inversión
Total subyacente renta fija		581	
TOTAL OBLIGACIONES		581	

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, cuanta 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.

Lo más destacable de este semestre ha sido la incorporación de deuda emergente en divisa local a la cartera.

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 y lo hacemos en nuestra opinión con una visión bastante contraria, ya que el consenso de mercado tiene una percepción bastante desfavorable para esta clase de activo dado el mal comportamiento reciente.

El rendimiento actual de la cartera es de 5,51% con una duración de 3,7 años. En la actualidad mantenemos un 10% de exposición a deuda high yield, con un rating medio de la cartera de BBB.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (rentabilidad de la categoría Renta Fija Internacional) ha disminuido durante el periodo un 0,97% y el fondo Arquia Banca RF Flexible FI clase A ha obtenido durante el primer semestre una rentabilidad del 3,19%, la clase Cartera del 3,52% y la clase Plus del 3,29%.

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

Durante el primer semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido del 3,19% para la clase A, 3,52% para la clase Cartera y 3,29% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta fija del 1,63% del patrimonio, unas ganancias por cobro de intereses por un valor del 1,57% del patrimonio y del 0,18% en IIC.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha aumentado un 45,13% y el número de participes ha aumentado para la clase A de 390 a 562 participes actuales, para la clase cartera ha variado de 131 a 128 participes actuales y finalmente para la clase Plus ha pasado de los 144 a los 222 participes actuales.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de 45,8 millones de euros. En el caso del Arquia Banca RF Flexible FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 5,94 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 0,48% para la clase A, 0,15% para la clase Cartera y 0,38% para la clase Plus, mientras que la comisión de depositaría ascendió a 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 primer semestre de la clase A del 3,19%, la clase Cartera del 3,52% y la clase Plus del 3,29% y la rentabilidad del fondo Arquia Banca Renta Fija Euro FI ha sido de la clase A del 1,78%, la clase Cartera del 1,84% y la clase Plus del 1,81%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre hemos incorporado emisiones de: Mexico, KFW o NTT. En el apartado de salidas, hemos vendido bonos de emisores tales como: Bayer, Air France o Iliad.

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

Las principales posiciones de la cartera a 30/06/2024 son: Wellington EM Lcl Debt, Arquia Ahorro Corto plazo, HSBC, Enel, US Treasury Notes, BAT, etc.

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.

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 3,9 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5,51 %.

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 2,40% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 13,20% y 0,47%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,38%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 3,44% (3,62% 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.

En relación al fondo, durante estos primeros compases de 2024 hemos sido muy activos a la hora de manejar la duración, llevando a cabo una gestión muy táctica y dinámica de la misma.

En cuanto a la deuda high yield corporativa, durante los últimos meses mantenemos una exposición muy reducida debido al estrechamiento de los diferenciales y ante el potencial riesgo de recesión. Actualmente, los índices crossover (entre investment grade y high yield), tanto en EEUU como Europa, están próximos a 300 puntos, que son niveles históricamente estrechos por lo que no vemos excesivo valor. En este sentido, esperaríamos correcciones en el futuro para volver a incrementar riesgo de crédito. Concretamente, niveles de los índices cercanos a 600 puntos lo consideraríamos un buen punto de entrada.

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
ES0413679525 - RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 3,05 2028-05-29	EUR	197	0,95	201	1,40
ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2049-03-23	EUR	586	2,82	187	1,30
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	88	0,42	87	0,61
ES0880907003 - RENTA FIJA UNICAJA 4,88 2049-02-18	EUR	182	0,87	161	1,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.053	5,06	636	4,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.053	5,06	636	4,43
ES0513689193 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,90 2024-12-27	EUR	294	1,41	0	0,00
ES0505769036 - PAGARE ITALGO 4,95 2024-12-23	EUR	98	0,47	0	0,00
ES0505718256 - PAGARE CESCE 4,28 2025-04-15	EUR	193	0,93	0	0,00
ES0521975419 - PAGARE CONSTRUCC Y AUX DE F 4,21 2024-10-18	EUR	99	0,47	0	0,00
ES0505047979 - PAGARE BARCELO HOTELES 4,67 2025-02-13	EUR	194	0,93	0	0,00
ES0505718223 - PAGARE CESCE 4,43 2025-02-17	EUR	97	0,47	0	0,00
ES0500090C32 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 3,81 2025-05-30	EUR	96	0,46	0	0,00
ES0500090B66 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 3,94 2024-10-25	EUR	98	0,47	0	0,00
ES0500090B90 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 3,87 2025-01-31	EUR	97	0,47	0	0,00
ES0513689G95 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,90 2024-08-28	EUR	196	0,94	0	0,00
ES0513689D49 - PAGARE BANKINTER, S.A. 4,29 2024-08-14	EUR	96	0,46	96	0,67
ES0513689X4 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,96 2024-02-28	EUR	0	0,00	96	0,67
ES0505377491 - PAGARE HOTUSA 2,69 2024-02-21	EUR	0	0,00	94	0,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.559	7,48	287	2,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.612	12,54	923	6,43
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	505	2,43	0	0,00
TOTAL IIC		505	2,43	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		3.118	14,97	923	6,43
US195325EM30 - RENTA FIJA REPUBLICA COLOMBIA 8,75 2053-11-14	USD	197	0,95	0	0,00
XS2779792337 - RENTA FIJA STATKRAFT 3,38 2032-03-22	EUR	199	0,95	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2645248225 - RENTA FIJA REPUBLICA CHILE 4,13 2034-07-05	EUR	304	1,46	0	0,00
XS2763029571 - RENTA FIJA CAF 3,63 2030-02-13	EUR	298	1,43	0	0,00
XS2754067242 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 4,49 2032-05-25	EUR	198	0,95	0	0,00
XS2311413160 - RENTA FIJA MDGH GMTN 1,00 2034-03-10	EUR	224	1,08	233	1,62
XS2492384818 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4,05 2032-07-07	USD	177	0,85	179	1,25
DE000A3E5XN1 - RENTA FIJA KREDITANSTALT 0,13 2032-01-09	EUR	0	0,00	81	0,56
XS2339399946 - RENTA FIJA PRINCIPADO ANDORRA 1,25 2031-05-06	EUR	171	0,82	87	0,60
XS2348236980 - RENTA FIJA ABU DHABI ESTADO 1,63 2028-06-02	USD	165	0,79	163	1,13
XS2311412865 - RENTA FIJA MDGH GMTN 0,38 2027-03-10	EUR	92	0,44	91	0,63
XS2308197693 - RENTA FIJA SAUDI INT 0,63 2030-03-03	EUR	85	0,41	86	0,60
USY7140WAF50 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 5,45 2030-05-15	USD	195	0,94	192	1,34
XS2296027217 - RENTA FIJA CAF 0,25 2026-02-04	EUR	95	0,46	94	0,65
XS228824969 - RENTA FIJA BCO CENTRAL SUDAFRIC 2,75 2033-01-22	EUR	162	0,78	155	1,08
XS2258400162 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,63 2040-12-02	EUR	197	0,94	203	1,42
IT0005403396 - RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 0,95 2030-08-01	EUR	17	0,08	17	0,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.776	13,33	1.580	11,00
EU000A3JZSS8 - ACTIVOS ESM mecanismo europe 3,68 2024-12-19	EUR	98	0,47	0	0,00
US91282CDB46 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 0,63 2024-10-15	USD	368	1,77	0	0,00
FR0010775486 - BONO CAISSE FRANÇAISE FIN 5,38 2024-07-08	EUR	101	0,48	0	0,00
US912828W481 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2,13 2024-02-29	USD	0	0,00	88	0,61
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		567	2,72	88	0,61
US16973AC67 - RENTA FIJA PFIZER 4,45 2028-05-19	USD	276	1,32	0	0,00
DE000A383JS3 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 8,13 2049-04-30	EUR	202	0,97	0	0,00
USU57346AR62 - RENTA FIJA MARS 4,75 2033-04-20	USD	181	0,87	0	0,00
XS2817323749 - RENTA FIJA BSCH 7,00 2049-11-20	EUR	201	0,97	0	0,00
FR001400F067 - RENTA FIJA CREEDIT AGRICOLE 7,25 2048-09-23	EUR	207	1,00	0	0,00
XS2802892054 - RENTA FIJA PORSCH 4,13 2032-09-27	EUR	199	0,95	0	0,00
FR001400P4R2 - RENTA FIJA BEL 4,38 2029-04-11	EUR	101	0,48	0	0,00
XS2576067081 - RENTA FIJA NATIONAL 4,28 2035-01-16	EUR	203	0,98	0	0,00
XS2196324011 - RENTA FIJA EXXON CORP 1,41 2039-06-26	EUR	205	1,37	0	0,00
XS2778374129 - BONO NTT FINANCE CORP 3,36 2031-03-12	EUR	199	0,96	0	0,00
XS2613209670 - RENTA FIJA SYDNEY AIRPORT FINAN 4,38 2033-05-03	EUR	104	0,50	0	0,00
DE000LB2CPE5 - RENTA FIJA LB BADEN-WUERTTEMBER 4,00 2049-04-15	EUR	0	0,00	146	1,02
XS2724510792 - RENTA FIJA EUROBANK 5,88 2029-11-28	EUR	105	0,51	104	0,72
XS2708134023 - RENTA FIJA VAR ENERGY 7,86 2083-11-15	EUR	110	0,53	107	0,75
CH1255915006 - RENTA FIJA U.B.S. AG 4,63 2028-03-17	EUR	204	0,98	206	1,44
XS0982711474 - RENTA FIJA PETROBRAS 6,63 2034-01-16	GBP	114	0,55	110	0,77
XS2690050682 - RENTA FIJA BUPA FINANCE 5,00 2030-10-12	EUR	210	1,01	0	0,00
XS2684826014 - RENTA FIJA BAYER 6,63 2083-09-25	EUR	0	0,00	103	0,71
XS2621539910 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,86 2033-05-23	EUR	423	2,03	213	1,48
XS2615940215 - RENTA FIJA PORSCH 4,50 2028-09-27	EUR	0	0,00	106	0,74
US94106LBT52 - RENTA FIJA WASTE MANAGEMENT 4,63 2030-02-15	USD	276	1,32	275	1,92
XS2589712996 - RENTA FIJA MIZUHO FINANCIAL GRO 4,16 2028-05-20	EUR	102	0,49	103	0,72
XS2586739729 - RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS 5,25 2031-02-15	EUR	105	0,50	104	0,72
XS2585553097 - RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 7,38 2049-02-15	EUR	206	0,99	203	1,42
FR001400F2R8 - RENTA FIJA AIR FINANCE KLM 8,13 2028-05-31	EUR	0	0,00	114	0,79
XS2561748711 - RENTA FIJA METLIFE INC 3,75 2030-12-05	EUR	102	0,49	103	0,72
XS2462605671 - RENTA FIJA TELEFONICA 7,13 2049-11-23	EUR	111	0,53	110	0,76
XS2536941656 - RENTA FIJA ABN AMRO 4,25 2030-02-21	EUR	205	0,99	208	1,45
XS1379184473 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 2,50 2027-03-15	EUR	95	0,46	97	0,67
XS2554746185 - RENTA FIJA ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	206	0,99	208	1,45
FR001400DQ84 - RENTA FIJA SUEZ 4,63 2028-11-03	EUR	103	0,50	106	0,74
XS2342732562 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTERNAT 3,75 2049-12-28	EUR	193	0,93	190	1,32
XS2456839013 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,50 2030-03-18	EUR	180	0,87	181	1,26
XS2293889759 - RENTA FIJA INT FINANCIAL CORP 6,25 2028-02-04	BRL	81	0,39	97	0,68
XS1640903701 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,75 2049-07-04	EUR	475	2,28	276	1,92
XS2327414731 - RENTA FIJA CANARY WHARF GROUP 3,38 2028-04-23	GBP	180	0,86	156	1,09
FR0014007NF1 - RENTA FIJA ICADE 1,00 2030-01-19	EUR	169	0,81	170	1,19
FR0014007PV3 - RENTA FIJA BANQUE FED CRED MUTU 0,63 2027-11-19	EUR	90	0,43	90	0,63
US92343VES97 - RENTA FIJA VERIZON 3,88 2029-02-08	USD	184	0,89	181	1,26
XS2407028435 - RENTA FIJA MVM ENERGETIKA 0,88 2027-11-18	EUR	175	0,84	170	1,18
XS2408458730 - RENTA FIJA LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	97	0,47	96	0,67
XS2397357463 - RENTA FIJA CASER 0,90 2029-10-12	EUR	84	0,40	83	0,58
XS2391790610 - RENTA FIJA BRIT AMER TOBACCO 3,75 2049-09-29	EUR	366	1,76	337	2,35
XS2388378981 - RENTA FIJA BSCH 3,63 2049-03-21	EUR	326	1,57	149	1,04
XS1002121454 - RENTA FIJA RABOBANK 6,50 2049-12-29	EUR	114	0,55	210	1,47
DE000A3E5TRO - RENTA FIJA ALLIANZ 2,60 2046-04-30	EUR	151	0,73	145	1,01
XS2375844144 - BONO BECTON DICKINSON 0,33 2028-08-13	EUR	88	0,42	88	0,62
XS2363989273 - RENTA FIJA LAR ESPAÑA 1,75 2026-07-22	EUR	95	0,46	91	0,63
FR0014003XY0 - RENTA FIJA MACIF 3,50 2049-06-21	EUR	164	0,79	149	1,04
FR0014000NZ4 - RENTA FIJA RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	97	0,47	97	0,68
XS2339427820 - RENTA FIJA EMIRATES TELECOM 0,88 2033-05-17	EUR	160	0,77	160	1,11
XS2338355014 - RENTA FIJA BLACKSTONE 1,00 2028-05-04	EUR	176	0,85	168	1,17
USN30707AC23 - RENTA FIJA ENEL SPA 3,63 2027-05-25	USD	371	1,78	357	2,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USF2893TAM83 - RENTA FIJA EDF 5,63 2049-01-22	USD	0	0,00	191	1,33
XS2117485677 - RENTA FIJA CEPSA 0,75 2028-02-12	EUR	176	0,85	177	1,23
FR0014002PC4 - RENTA FIJA TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	88	0,42	87	0,61
FR0013455854 - RENTA FIJA LA MONDIALE 4,38 2049-04-24	EUR	188	0,91	182	1,27
AT000B122080 - RENTA FIJA VOLKS BANK 0,88 2026-03-23	EUR	95	0,46	93	0,65
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	169	0,81	165	1,15
USY77108AA93 - RENTA FIJA XIAOMI 3,38 2030-04-29	USD	168	0,81	160	1,12
XS2296207116 - RENTA FIJA INVESTEC BANK 0,50 2027-02-17	EUR	94	0,45	91	0,64
FR0014001YB0 - RENTA FIJA ILIAD 1,88 2028-02-11	EUR	0	0,00	92	0,64
XS2293060658 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 2,38 2049-05-12	EUR	88	0,42	86	0,60
XS2290960876 - RENTA FIJA TOTAL 2,13 2049-01-25	EUR	165	0,79	160	1,11
XS2286012849 - RENTA FIJA LOGICOR FINANCING 0,88 2031-01-14	EUR	79	0,38	77	0,54
XS2273810510 - RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 0,00 2026-07-16	EUR	89	0,43	83	0,58
XS2242931603 - RENTA FIJA ENI SPA 3,38 2049-10-13	EUR	277	1,33	274	1,91
ES0205045026 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,88 2027-10-28	EUR	273	1,31	183	1,28
XS2248827771 - RENTA FIJA CA INMOBILIEN ANLAGE 1,00 2025-10-27	EUR	94	0,45	92	0,64
XS2237302646 - RENTA FIJA STG GLOBAL 1,38 2025-09-24	EUR	96	0,46	94	0,66
BE6285455497 - RENTA FIJA ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,00 2028-03-17	EUR	20	0,10	20	0,14
FR0013518420 - RENTA FIJA ILIAD 2,38 2026-06-17	EUR	0	0,00	97	0,67
XS2114413565 - RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	0	0,00	95	0,66
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 5,55 2025-01-31	EUR	0	0,00	102	0,71
BE6317598850 - RENTA FIJA AGEAS 3,88 2049-06-10	EUR	172	0,82	157	1,10
XS1793250041 - RENTA FIJA BSCH 4,75 2049-03-19	EUR	0	0,00	186	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.183	53,76	9.314	64,91
XS2022315274 - RENTA FIJA ABU DHABI BANK 6,44 2024-07-08	USD	0	0,00	183	1,28
XS0184718764 - RENTA FIJA AXA 4,92 2049-10-30	USD	41	0,20	37	0,26
XS0179060974 - RENTA FIJA AXA 4,05 2049-10-29	EUR	0	0,00	108	0,75
FR0011401751 - RENTA FIJA EDF 5,38 2049-01-29	EUR	210	1,01	209	1,46
XS2114413565 - RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	97	0,46	0	0,00
XS0221627135 - BONO U.FENOSA 5,37 2049-03-30	EUR	157	0,75	158	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		504	2,42	695	4,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.030	72,23	11.677	81,37
XS2846071632 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 5,22 2024-12-02	EUR	98	0,47	0	0,00
XS2843733325 - PAGARE ABERTIS 4,12 2024-10-24	EUR	99	0,47	0	0,00
XS2784402658 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 4,61 2024-09-12	EUR	98	0,47	0	0,00
FR0128502988 - PAGARE UNICREDITO ITALIANO 3,92 2024-09-05	EUR	99	0,48	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		393	1,89	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		15.423	74,12	11.677	81,37
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
LU2553550315 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EUR CRE	EUR	204	0,98	100	0,70
IE00BYXWSZ19 - PARTICIPACIONES WELL EM LOC DT AB-S	EUR	605	2,91	0	0,00
IE00B3VWN393 - PARTICIPACIONES Shares \$ Treasury B	EUR	245	1,17	119	0,83
IE00BF8J5974 - PARTICIPACIONES USD CORP BOND YIELD	USD	81	0,39	79	0,55
IE00B3VWN179 - PARTICIPACIONES SHARES 0-5 YR HY	EUR	226	1,09	124	0,86
LU0174544550 - PARTICIPACIONES DPAM L - DPAM L BOND	EUR	0	0,00	468	3,26
IE00B4L5ZG21 - PARTICIPACIONES Shares EU Corp Bond	EUR	40	0,19	41	0,28
IE00B4L5ZY03 - PARTICIPACIONES BLACKROCK fondosos	EUR	315	1,51	317	2,21
LU1059918869 - PARTICIPACIONES NORDEA FIXED INCOME\$	USD	87	0,42	84	0,59
TOTAL IIC		1.803	8,66	1.331	9,28
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.227	82,78	13.008	90,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.344	97,75	13.931	97,08

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).