

ARQUIA BANCA PRUDENTE 30RV, FI

Nº Registro CNMV: 4979

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: 08/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: Medio

Descripción general

Política de inversión: El fondo se caracterizará por invertir un mínimo del 50% de su patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora, que inviertan tanto en renta fija pública y privada, renta variable, gestión alternativa, etc.

Invertirá, directa o indirectamente, entre el 0% y el 30% de la exposición total en renta variable (si bien en condiciones normales la exposición estará en torno al 15%) y el resto de la exposición total en activos de renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

No existe predeterminación respecto a los emisores (público o privado, rating o sector económico), ni sobre la duración de los activos de renta fija y la exposición a riesgo divisa. Los activos no tendrán un nivel de calificación crediticia mínima.

Las inversiones en renta variable no tendrán predeterminación de emisores, sectores, capitalización, divisa, ni país.

Si alguna emisión no ha sido calificada, se tendrá en cuenta la calificación crediticia del emisor. Podrá invertir, en valores de renta fija y variable negociados fuera de la OCDE. La inversión en emergentes no superará el 25% de la cartera y en gestión alternativa como máximo un 10%.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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	0,53	0,43	0,53	1,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,66	0,00	1,66	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	1.470.890,07	1.469.704,12	1.508	1.515	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	4.984.635,16	5.151.802,74	745	769	EUR	0,00	0,00	30000	NO
CLASE CARTERA	89.756,32	84.413,61	74	81	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	142.181,73	146.837,38	57	58	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	16.420	16.283	18.084	10.947
CLASE B	EUR	59.360	63.645	71.501	46.548
CLASE CARTERA	EUR	1.021	1.268	1.472	3
CLASE PLUS	EUR	1.578	2.037	2.305	97

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	11,1634	10,0589	11,2155	10,7637
CLASE B	EUR	11,9085	10,6030	11,7282	11,1659
CLASE CARTERA	EUR	11,3786	10,0857	11,1226	10,5574
CLASE PLUS	EUR	11,0996	9,8828	10,9315	10,4076

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,75	0,00	0,75	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE PLUS		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	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	2019
Rentabilidad IIC	3,48	0,75	4,56	1,57	1,32	-10,31	4,20	1,40	-5,70

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	16-04-2024	-0,50	16-04-2024	-1,29	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,38	07-05-2024	0,41	22-02-2024	1,00	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	2,56	2,55	3,12	2,28	4,93	5,29	3,28	8,05	2,73
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 Mixta Internacional	1,31	1,25	1,65	1,52	1,98	2,82	1,81	4,35	3,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,01	5,01	5,04	5,10	5,15	5,15	4,26	4,34	1,72

(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)	0,98	0,48	0,50	0,50	0,50	2,05	2,10	2,18	2,40

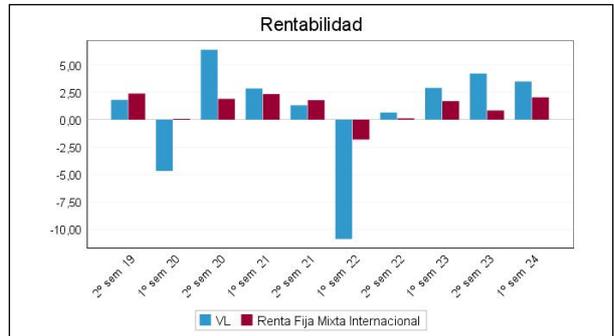
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,90	0,95	4,77	1,77	1,52	-9,59	5,04	2,22	-4,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	16-04-2024	-0,50	16-04-2024	-1,29	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,39	07-05-2024	0,42	22-02-2024	1,00	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	2,56	2,55	3,12	2,28	4,93	5,29	3,29	8,05	2,73
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 Mixta Internacional	1,31	1,25	1,65	1,52	1,98	2,82	1,81	4,35	3,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,94	4,94	4,98	5,03	5,08	5,08	4,19	4,25	1,66

(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.

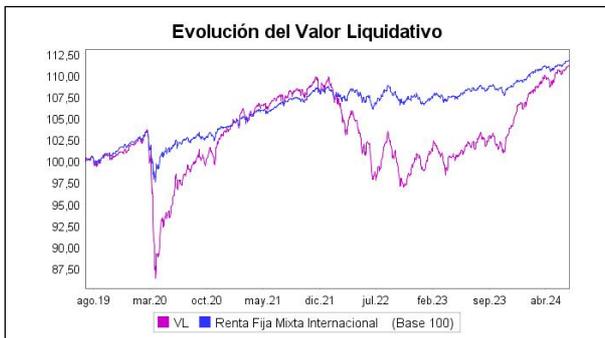
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,28	0,30	0,30	0,30	1,25	1,30	1,38	1,60

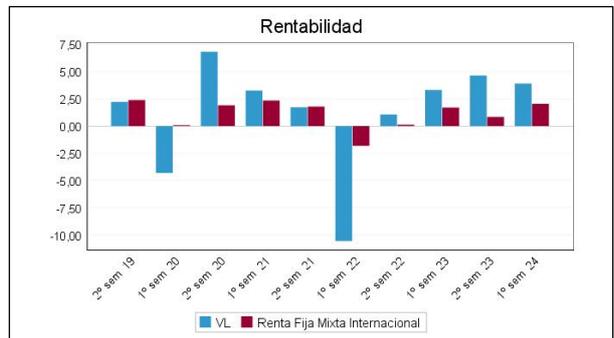
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4,05	1,02	4,85	1,84	1,59	-9,32	5,35	5,35	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	16-04-2024	-0,49	16-04-2024	-1,29	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,39	07-05-2024	0,42	22-02-2024	1,00	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	2,56	2,55	3,12	2,28	4,93	5,29	3,28	3,28	
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 Mixta Internacional	1,31	1,25	1,65	1,52	1,98	2,82	1,81	1,81	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,44	3,44	3,70	3,84	4,04	4,17	1,74	1,74	

(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)	0,43	0,21	0,23	0,23	0,23	0,95	1,00	0,74	

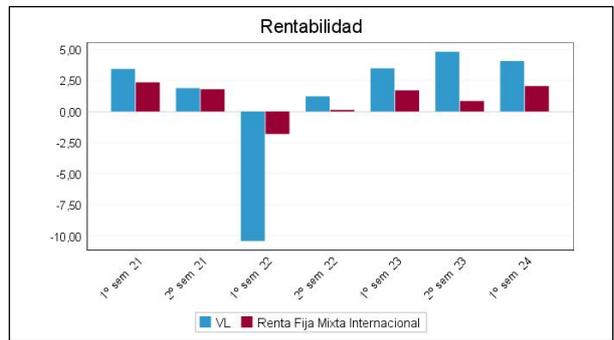
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,90	0,95	4,77	1,77	1,52	-9,59	5,03	5,03	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	16-04-2024	-0,50	16-04-2024	-1,29	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,39	07-05-2024	0,42	22-02-2024	1,00	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	2,56	2,55	3,12	2,28	4,93	5,29	3,28	3,28	
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 Mixta Internacional	1,31	1,25	1,65	1,52	1,98	2,82	1,81	1,81	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,30	3,30	3,51	3,60	3,76	3,84	1,62	1,62	

(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)	0,58	0,28	0,30	0,30	0,30	1,25	1,30	0,71	

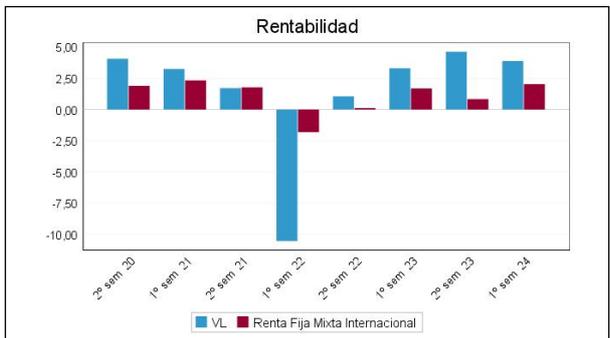
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	76.025	97,00	75.903	98,07
* Cartera interior	6.875	8,77	8.749	11,30
* Cartera exterior	68.910	87,92	66.818	86,33
* Intereses de la cartera de inversión	240	0,31	335	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.923	3,73	1.522	1,97
(+/-) RESTO	-569	-0,73	-29	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	78.379	100,00 %	77.396	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)	77.396	80.871	77.396	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,47	-8,75	-2,47	-72,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,73	4,34	3,73	-15,09
(+) Rendimientos de gestión	4,26	4,89	4,26	-13,69
+ Intereses	0,59	0,65	0,59	-10,55
+ Dividendos	0,03	0,06	0,03	-56,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,46	1,36	0,46	-66,44
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,28	0,17	0,28	61,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	-0,07	-0,16	118,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,06	2,73	3,06	11,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-112,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,56	-0,55	-2,74
- Comisión de gestión	-0,43	-0,43	-0,43	-1,78
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-2,67
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-17,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	12,83
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-28,00
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	-9,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-9,39
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	58,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	78.379	77.396	78.379	

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

3. Inversiones financieras

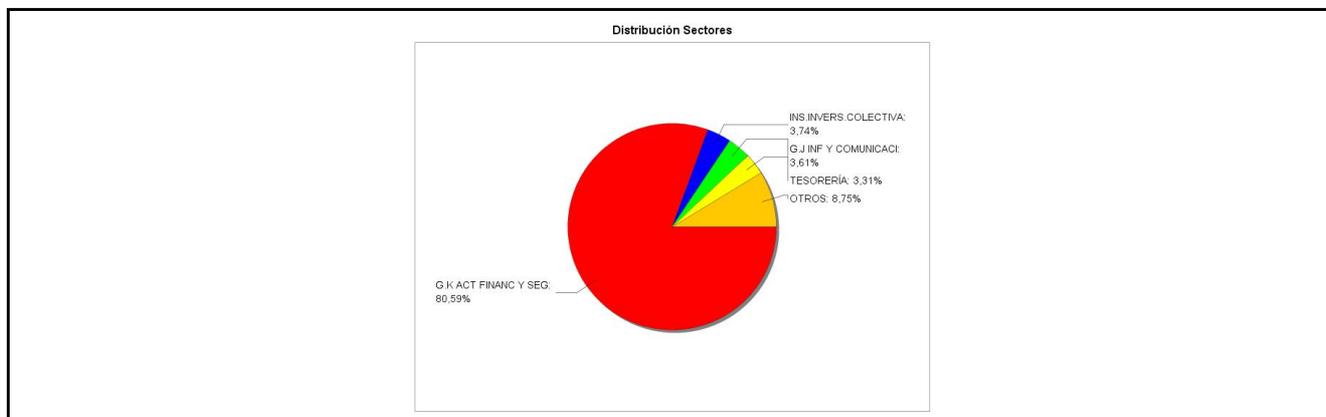
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.113	5,25	4.007	5,18
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	988	1,26	1.736	2,24
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	5.101	6,51	5.743	7,42
TOTAL RV COTIZADA	423	0,54	240	0,31
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	423	0,54	240	0,31
TOTAL IIC	1.351	1,72	2.766	3,56
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.875	8,77	8.749	11,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.522	22,38	17.878	23,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	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	17.522	22,38	17.878	23,10
TOTAL RV COTIZADA	1.550	1,98	1.569	2,02
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	1.550	1,98	1.569	2,02
TOTAL IIC	49.838	63,59	47.371	61,24
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	68.910	87,95	66.818	86,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	75.785	96,72	75.567	97,65

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Este segundo trimestre ha destacado por su volatilidad, especialmente vinculada a la corrección que sufrieron los mercados en abril cuando finalmente incorporaron a sus escenarios que las bajadas de tipos de interés iban a ser mucho más moderadas de lo previsto al inicio del año.

Este nuevo escenario, con tipos más altos, nos llevó a reducir el sesgo hacia valores de crecimiento que habíamos mantenido en el primer trimestre del año, evolucionando hacia una posición neutral. Sectorialmente, el fondo ha reducido la desviación del peso que manteníamos en todos los sectores respecto al benchmark.

La exposición a bolsa, sin embargo, se ha mantenido cerca del 25% durante prácticamente todo el periodo, decisión que se apoya principalmente en la fortaleza de las cuentas de resultados de las compañías y la perspectiva de que este escenario se mantenga en el tiempo.

En renta fija, con un escenario de tipos estables, preferimos mantener una duración moderada, por lo que se han ido cerrando posiciones con riesgo de tipos. En crédito, dado el nivel de estrechamiento de los diferenciales de crédito, preferimos ser prudentes y apostar por emisores sólidos y de calidad, invirtiendo en emisiones de renta fija privada investment grade o en emisiones subordinadas de emisores de alta calidad.

c) Índice de referencia.

El fondo no tiene asignado ningún índice de referencia.

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

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido un 3,48% para la clase A, 3,90% para la clase B, 4,05% para la clase Cartera y 3,90% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta fija del 0,46% del patrimonio, unas minusvalías por derivados de -0,16% y unas plusvalías en IIC del 3,06% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha disminuido un -1,61% y el número de participes ha variado de 1.515 a 1.508 participes para la clase A y de 769 a 745 participes para la clase B durante el periodo. La clase Cartera ha variado de 81 a 74 participes y la clase Plus de 58 a 57 participes.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de participes de 45,8 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Prudente 30RV FI ha tenido un saldo neto de salidas por un importe de 1,923 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 soportadas por el fondo en el primer semestre ascendieron a 0,76% de la clase A y del 0,35% de la clase B, 0,20% de la clase Cartera y 0,35% de la Clase Plus, que incluye comisión de gestión, mientras que la comisión de depositaria fue del 0,10%.

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

Actualmente según la gama de fondos que gestiona la Gestora, el fondo Arquia Banca Prudente 30RV FI es el único fondo con vocación renta fija mixta internacional. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Income RMVI FI, que tiene una vocación de renta fija mixta euro, el fondo Arquia Banca Prudente 30RV FI ha tenido una rentabilidad el primer semestre del 3,48% para la clase A, un 3,90% para la clase B, 4,05% para la clase Cartera y 3,90% para la clase Plus, y la rentabilidad del fondo Arquia Banca Income RVMI, la clase A ha sido del 5,33%, la clase Cartera del 5,91% y la clase Plus de 5,75%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo trimestre del año la cartera ha mantenido una exposición a bolsa aproximada del 25% de manera estable durante todo el periodo.

Sin embargo, se ha llevado a cabo una significativa rotación de la cartera para darle un sesgo factorial más neutro, reduciendo el fuerte sesgo a valores de crecimiento que se mantenía en la parte de bolsa de la cartera y reduciendo la desviación sectorial respecto al benchmark.

En abril compramos Acadian Global Equity, Robeco Global Premium, Robeco Global Stars, Columbia Global Focus, Jupiter World Equity, Janus Small Caps, Fidelity Eurostoxx 50, Ishares Core Euro Stoxx 50, Fidelity Industrials y Ishares S&P 500 Energy. Por otro lado, hemos vendido BNY Mellon LT, UBAM 30 Global Leaders, DL Shiller CAPE, Columbia Small Caps, Nordea Stable Return, Seilern World Growth, MS Global Brands, Fundsmith, Robeco Consumer Trends, Fidelity FAST Europe, Fidelity Health Care y SPDR ACWI. En directo también se han comprado acciones de CaixaBank.

El mes de mayo el nivel de operaciones fue más moderado, y principalmente fue reactivo ante eventos de mercado. En primer lugar se liquidó la posición en el HSBC Brazil Bond, debido a que el fondo de deuda brasileña desaparece, y lo hemos sustituido por el fondo MS Emerging Market Debt Opportunities. También se ha acudido a la amortización anticipada de los CoCos del Santander 4.75, que se han sustituido por una nueva emisión al 7%. En renta variable se ha reducido la posición en el fondo UBAM 30 Global Leaders para comprar el Protea Nao Sustainable Europe y acciones de Antero Resources y Vanguard Real Estate.

Finalmente, durante el mes de junio se ha seguido aumentando el peso en fondos con estrategias de tipo sistemático, sin sesgo a growth o value, incrementando los pesos en Acadian Global Equity y Jupiter World Equity, además de Threadneedle Global Focus y Robeco Global Stars. Para neutralizar el sesgo de la cartera se ha comprado Robeco Consumer Trends y Janus US Forty, sustituyendo a parte de la posición en Robeco Global Premium, y se han comprado ETF sobre MSCI World y S&P 500 gestionados por SPDR para reducir el coste de nuestra cartera. Se han vendido posiciones en SPDR ACWI, Nordea Stable Equities y Seilern World Growth, además del ETF Doubleline Shiller CAPE, con un exceso de concentración en el sector inmobiliario.

Además, en renta fija se han cerrado las posiciones en FvS Bond Opps y Jupiter Dynamic Bond, reduciendo la duración de la cartera, y se han cerrado las posiciones en futuros que jugaban a favor de un empinamiento de la curva de tipos de interés. Se han sustituido por NB Ultra Short Term.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del periodo ha sido del 11,76% del patrimonio. Se han utilizado derivados en mercados organizados con la finalidad de inversión.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado este último trimestre son una volatilidad del 2,55% (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 0,53%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 5,01%.

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.

El coste de análisis durante el periodo ha sido de 3.278 euros y el proveedor ha sido 22V. El importe presupuestado para el año 2024 es de 7.000 dólares.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestras perspectivas para los próximos meses son positivas para renta variable, mientras en renta fija esperamos que el carry sea el principal contribuidor a la rentabilidad de los bonos.

En cuanto a la bolsa, nuestro escenario central sigue siendo el de una economía sólida que sigue creciendo, aunque a un ritmo muy moderado. Este entorno pensamos que es propicio y el más favorable a los intereses de los bancos centrales, en cuanto resta presión sobre los precios, pero a la vez aleja el fantasma de una recesión.

Sin embargo, confirma el escenario que ya hemos asumido durante este segundo trimestre del año de bajadas muy moderadas de tipos de interés, con una previsión de una bajada –máximo dos- en EE.UU., con un difícil papel de la Reserva Federal por tener que gestionar sus tipos de interés en medio del calendario electoral.

A pesar de la simplicidad del escenario descrito, las probabilidades de desviarnos de este son muy altas si el periodo de referencia es corto, en el sentido que podemos ver publicaciones de precios o de crecimiento que fácilmente nos lleven a un escenario de ralentización económica o de aceleración de la inflación. Por esta razón, debemos ser muy cuidadosos y mantener mucho margen de maniobra en la elaboración de la estrategia de inversión en los próximos meses, haciendo poco aconsejable tomar decisiones de sesgo factorial muy drástico.

En este sentido, mantenemos nuestro sesgo positivo en bolsa, con una exposición en la parte más alta del rango, apoyada por unas cuentas de resultados empresariales que siguen superando las previsiones de empresas y analistas. Sin embargo, prevemos mantener una desviación reducida respecto al benchmark en la distribución sectorial de la cartera, con desviaciones que no deberían superar el 5%. La razón de aplicar esta estrategia se basa en el elevado riesgo de pasar a un escenario a favor del value o del growth, con la más mínima desviación en los datos macro que se publiquen.

En renta fija, por otro lado, vemos poco margen para estrechamiento de tipos de interés, pero aun vemos menos posibilidad de que estos suban. Por lo tanto, con la curva invertida, pretendemos mantener la duración reducida y la exposición centrada en emisiones corporativas investment grade combinadas con deuda subordinada bancaria con duración también reducida.

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
ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2049-03-23	EUR	2.355	3,00	2.247	2,90
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	176	0,23	175	0,23
ES0813211028 - RENTA FIJA BBVA 6,00 2049-01-15	EUR	1.581	2,02	1.586	2,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.113	5,25	4.007	5,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.113	5,25	4.007	5,18
ES0513495W19 - PAGARE BSCH 4,11 2024-08-12	EUR	493	0,63	0	0,00
ES0513495XW8 - PAGARE BSCH 4,14 2024-07-22	EUR	495	0,63	0	0,00
ES0513495WY6 - PAGARE BSCH 4,18 2024-04-22	EUR	0	0,00	480	0,62
ES05136899Z9 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,91 2024-03-06	EUR	0	0,00	289	0,37
ES0513495VW2 - PAGARE BSCH 3,52 2024-01-03	EUR	0	0,00	967	1,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		988	1,26	1.736	2,24
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		5.101	6,51	5.743	7,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	148	0,19	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	275	0,35	240	0,31
TOTAL RV COTIZADA		423	0,54	240	0,31
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		423	0,54	240	0,31
ES0173368012 - PARTICIPACIONES MIRALTA SEQUOIA	EUR	0	0,00	1.776	2,29
ES0110251016 - PARTICIPACIONES A AHORRO CP FI	EUR	304	0,39	0	0,00
ES0110256015 - PARTICIPACIONES AB LID. GLOBALES FI	EUR	1.046	1,33	894	1,15
ES0110247014 - PARTICIPACIONES AB LID. FUTURO FI	EUR	0	0,00	97	0,12
TOTAL IIC		1.351	1,72	2.766	3,56
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.875	8,77	8.749	11,29
XS2178857285 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,75 2026-02-26	EUR	147	0,19	147	0,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		147	0,19	147	0,19
EU000A3K4EQ8 - ACTIVOS EUROPEAN UNION BILL 3,80 2024-07-05	EUR	500	0,64	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		500	0,64	0	0,00
XS2817323749 - RENTA FIJA BSCH 7,00 2049-11-20	EUR	1.007	1,28	0	0,00
XS2790334184 - RENTA FIJA NATIONAL BANK OF GRE 5,88 2035-06-28	EUR	203	0,26	0	0,00
XS2761146468 - RENTA FIJA ALPHA CREDIT BANK 5,00 2030-05-12	EUR	703	0,90	0	0,00
XS2724510792 - RENTA FIJA EUROBANK 5,88 2029-11-28	EUR	527	0,67	518	0,67
XS2595829388 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,20 2025-03-08	EUR	0	0,00	1.002	1,29
XS2597671051 - RENTA FIJA SACYR 6,30 2026-03-23	EUR	204	0,26	204	0,26
XS2462605671 - RENTA FIJA TELEFONICA 7,13 2049-11-23	EUR	667	0,85	659	0,85
FR001400DQ84 - RENTA FIJA SUEZ 4,63 2028-11-03	EUR	413	0,53	425	0,55
FR001400CSG4 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE 4,00 2026-09-22	EUR	500	0,64	506	0,65
XS2455392584 - RENTA FIJA B. SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	0	0,00	682	0,88
XS2462324232 - RENTA FIJA BANKAMERICA CORP 1,95 2026-10-27	EUR	589	0,75	585	0,76
XS2342732562 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTERNAT 3,75 2049-12-28	EUR	0	0,00	190	0,25
XS2408454077 - RENTA FIJA SINOCHEM OFFSHORE CA 0,75 2025-11-25	EUR	380	0,49	373	0,48
XS2408458730 - RENTA FIJA LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	195	0,25	193	0,25
XS2391779134 - BONO BRIT AMER TOBACCO 3,00 2049-09-27	EUR	373	0,48	355	0,46
FR0014005O90 - RENTA FIJA BANQUE POSTALE 3,00 2049-09-20	EUR	153	0,20	147	0,19
XS2388378981 - RENTA FIJA BSCH 3,63 2049-03-21	EUR	651	0,83	597	0,77
XS2357281174 - RENTA FIJA NH HOTELES 4,00 2026-07-02	EUR	992	1,27	990	1,28
XS2117485677 - RENTA FIJA CEPSA 0,75 2028-02-12	EUR	264	0,34	265	0,34
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	337	0,43	330	0,43
XS2202900424 - RENTA FIJA RABOBANK 4,38 2049-12-29	EUR	571	0,73	563	0,73
XS2296203123 - RENTA FIJA LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	691	0,88	688	0,89
XS2256949749 - RENTA FIJA ABERTIS 3,25 2049-02-24	EUR	0	0,00	664	0,86
XS2258971071 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	903	1,15	906	1,17
XS2154325489 - RENTA FIJA SYNGENTA 3,38 2026-04-16	EUR	202	0,26	202	0,26
XS2121441856 - BONO UNICREDITO ITALIANO 3,88 2049-06-03	EUR	444	0,57	423	0,55
XS2114413565 - RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	0	0,00	285	0,37
XS1839682116 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGIE 3,50 2025-06-28	EUR	0	0,00	523	0,68
XS2063268754 - RENTA FIJA ROYAL MAIL PLC 1,25 2026-10-08	EUR	474	0,60	466	0,60
XS1767930586 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 1,36 2025-02-07	EUR	0	0,00	560	0,72
XS1982819994 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA 2,75 2025-04-15	EUR	0	0,00	1.002	1,29
XS2020581752 - RENTA FIJA GRUPO INT.AIRLINES 1,50 2027-07-04	EUR	257	0,33	261	0,34
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	0	0,00	575	0,74
XS1793250041 - RENTA FIJA BSCH 4,75 2049-03-19	EUR	0	0,00	928	1,20
XS1384064587 - RENTA FIJA BSCH 3,25 2026-04-04	EUR	97	0,12	97	0,13
XS1254428896 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 3,00 2025-06-30	EUR	0	0,00	202	0,26
FR0011697028 - RENTA FIJA EDF 5,00 2049-01-22	EUR	103	0,13	104	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.902	15,20	16.470	21,28
XS2595829388 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,16 2025-03-08	EUR	1.004	1,28	0	0,00
XS2455392584 - RENTA FIJA B. SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	688	0,88	0	0,00
XS1987097430 - RENTA FIJA WELLS FARGO 0,50 2024-04-26	EUR	0	0,00	587	0,76
FR0011401751 - RENTA FIJA EDF 5,38 2049-01-29	EUR	518	0,66	517	0,67
XS2114413565 - RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	289	0,37	0	0,00
XS0221627135 - BONO U.FENOSA 5,37 2049-03-30	EUR	156	0,20	158	0,20
XS1839682116 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGIE 3,50 2025-06-28	EUR	535	0,68	0	0,00
XS1767930586 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 1,36 2025-02-07	EUR	562	0,72	0	0,00
XS1982819994 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA 2,75 2025-04-15	EUR	1.017	1,30	0	0,00
XS1254428896 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 3,00 2025-06-30	EUR	203	0,26	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.973	6,35	1.261	1,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.522	22,38	17.878	23,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	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		17.522	22,38	17.878	23,10
US03674X1063 - ACCIONES ANTERO	USD	94	0,12	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD	USD	247	0,32	232	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	245	0,31	236	0,30
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN	USD	104	0,13	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	0	0,00	488	0,63
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	860	1,10	613	0,79
TOTAL RV COTIZADA		1.550	1,98	1.569	2,02
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		1.550	1,98	1.569	2,02
LU0414666189 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STR.ABS RE	EUR	500	0,64	0	0,00
IE00B76RRL37 - PARTICIPACIONES NOMURA JAPAN STR.H	EUR	200	0,26	0	0,00
LU2098772523 - PARTICIPACIONES CANDRIAM ALPHA	EUR	671	0,86	0	0,00
IE00BFY0GT14 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI WORLD	EUR	799	1,02	0	0,00
US9229085538 - PARTICIPACIONES Vanguard REIT In ETF	USD	203	0,26	0	0,00
LU1904671473 - PARTICIPACIONES PROTEA NAO SUSTNBL E	EUR	71	0,09	0	0,00
LU1983262830 - PARTICIPACIONES JANUS HH GL SMALL CO	USD	362	0,46	0	0,00
IE00BYR8H700 - PARTICIPACIONES JUPMER WLD EQ-I EUR	EUR	889	1,13	0	0,00
LU0940004913 - PARTICIPACIONES ROBECO SUS GBL ST EQ	EUR	1.012	1,29	0	0,00
IE00B138F247 - PARTICIPACIONES ACADIAN GBLB EQTY UC	EUR	897	1,14	0	0,00
LU0370789215 - PARTICIPACIONES FIDELITY FE EU50IDX	EUR	554	0,71	0	0,00
IE00B42NKQ00 - PARTICIPACIONES SHARES SP 500 ENERG	USD	380	0,49	0	0,00
LU0346389181 - PARTICIPACIONES FIDELITY F INDUSTRI	EUR	198	0,25	0	0,00
LU1832968926 - PARTICIPACIONES MSIF EUR CORP DUR HG	EUR	1.772	2,26	0	0,00
LU2407358220 - PARTICIPACIONES DECALIA SUST SOCIETY	EUR	405	0,52	0	0,00
LU2638558507 - PARTICIPACIONES MIRALTA SEQUOIA	EUR	1.778	2,27	0	0,00
IE00B3YQ1K12 - PARTICIPACIONES NOMURA JAPAN STRATEG	EUR	294	0,38	0	0,00
LU1491344765 - PARTICIPACIONES CT (LUX) GLOBAL FOCU	EUR	806	1,03	0	0,00
LU0415391514 - PARTICIPACIONES BELLEVUE MED & SERV-	EUR	299	0,38	0	0,00
US92204A8018 - PARTICIPACIONES ETF VANGUARD MATERIA	USD	0	0,00	224	0,29
US92204A6038 - PARTICIPACIONES VANGUARD INDUSTRIALS	USD	198	0,25	220	0,28
LU2553550315 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EUR CRE	EUR	406	0,52	400	0,52
FR0010405431 - PARTICIPACIONES ETF LYXOR FTSE ATHEX	EUR	232	0,30	149	0,19
LU2607332496 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	EUR	1.016	1,30	251	0,32
LU1838941539 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BDS FRN	EUR	1.551	1,98	779	1,01
IE00BYXWSZ19 - PARTICIPACIONES WELL EM LOC DT AB-S	EUR	857	1,09	837	1,08
IE00BQZJ1B15 - PARTICIPACIONES COLCHESTER-LCL MKT-E	EUR	859	1,10	879	1,14
IE00BFYV0C72 - PARTICIPACIONES JUPITER FINANCIAL CO	EUR	1.126	1,44	1.079	1,39
IE00BZ0G8C04 - PARTICIPACIONES MCSI WORLD	EUR	530	0,68	428	0,55
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	160	0,20	983	1,27
LU0461106683 - PARTICIPACIONES CLEOME INDEX EUROPE	EUR	182	0,23	167	0,22
DE000DWS2SH0 - PARTICIPACIONES DWS Aktien Strategie	EUR	7	0,01	7	0,01
LU1793346823 - PARTICIPACIONES BLUEBOX FUNDS - BLUE	EUR	339	0,43	488	0,63
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH	EUR	482	0,62	1.591	2,06
IE000I8KRL9 - PARTICIPACIONES iShares MSCI Global	USD	0	0,00	305	0,39
US78464A8624 - PARTICIPACIONES SPDR SP SEMICONDUCTO	USD	0	0,00	244	0,32
LU1313770619 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	1.078	1,38	1.069	1,38
US25861R2040 - PARTICIPACIONES Doubleline ETF Trust	USD	202	0,26	1.942	2,51
LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	392	0,50	849	1,10
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS FLOATING RATE	EUR	84	0,11	82	0,11
IE0009PBX055 - PARTICIPACIONES SEILERN	EUR	120	0,15	349	0,45
LU1476746869 - PARTICIPACIONES KERSIO LUX	EUR	100	0,13	92	0,12
IE00BF5H4K82 - PARTICIPACIONES SEILERN	EUR	142	0,18	261	0,34
IE00BVYPN31 - PARTICIPACIONES Guinness Global Equi	EUR	97	0,12	87	0,11
FI4000233242 - PARTICIPACIONES Evii Tavoteikorko	EUR	3.215	4,10	6.481	8,37
LU0955863922 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO CORP BN	EUR	0	0,00	998	1,29
LU0254980898 - PARTICIPACIONES HSBC GLOBAL INVESTME	USD	0	0,00	1.202	1,55
LU0097890064 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 GLOBAL STAB	EUR	92	0,12	161	0,21
LU1797816979 - PARTICIPACIONES M&G (LUX) INVESTMENT	EUR	526	0,67	469	0,61
IE00BFZMJT78 - PARTICIPACIONES NB ULTRA SHORT	EUR	1.102	1,41	0	0,00
LU1387591727 - PARTICIPACIONES MORGAN MSIF	EUR	237	0,30	0	0,00
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	421	0,54	0	0,00
LU0992631217 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	1.074	1,37	1.041	1,35
LU0454739615 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	315	0,40	191	0,25
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	81	0,10	626	0,81
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	289	0,37	0	0,00
LU0792910480 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	162	0,21	434	0,56
GG00BFTY9H72 - PARTICIPACIONES HIPGNOSIS FUND	GBP	0	0,00	481	0,62
LU0573560066 - PARTICIPACIONES UBP	EUR	394	0,50	671	0,87
LU0241467157 - PARTICIPACIONES PICTET \$ SHRT TRM HY	EUR	91	0,12	93	0,12
LU0360482987 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	USD	118	0,15	448	0,58
LU0690375182 - PARTICIPACIONES FUNDSMITH SICAV - FU	EUR	646	0,82	885	1,14
IE00BYX4R502 - PARTICIPACIONES BALLIE GIFFORD	EUR	230	0,29	196	0,25
IE00BFRSYZ42 - PARTICIPACIONES JANUS CAPTL FLEX INC	EUR	602	0,77	233	0,30
LU1434524259 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	333	0,42	298	0,39
LU0174544550 - PARTICIPACIONES DPAM L - DPAM L BOND	EUR	1.052	1,34	1.046	1,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BYP54Q15 - PARTICIPACIONES FPRINCIPAL GLOBAL	EUR	244	0,31	241	0,31
IE0008471009 - PARTICIPACIONES Shares Core Euro ST	EUR	156	0,20	428	0,55
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES Vanguard S&P 500	USD	0	0,00	486	0,63
LU0346388969 - PARTICIPACIONES FIDELITY	EUR	0	0,00	8	0,01
IE00B29M2H10 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL RE	EUR	401	0,51	1.195	1,54
FI0008811997 - PARTICIPACIONES Evii Pohjoismaat Yri	EUR	4.135	5,28	4.025	5,20
FR0010584474 - PARTICIPACIONES EDR SICAV - FINANCIA	EUR	1.400	1,79	1.354	1,75
LU0252964357 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	505	0,64	454	0,59
LU0256880153 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	505	0,64	466	0,60
FR0011253624 - PARTICIPACIONES R-CO VALOR	EUR	207	0,26	192	0,25
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI UCITS	USD	0	0,00	236	0,31
LU1161526816 - PARTICIPACIONES EDR BOND ALLOCATION	EUR	395	0,50	1.081	1,40
LU0144746764 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - EME	USD	732	0,93	690	0,89
LU0594539982 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - EME	EUR	554	0,71	268	0,35
LU0233138477 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	544	0,69	91	0,12
US78464A7972 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500	USD	0	0,00	229	0,30
IE00B4425B48 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI	USD	0	0,00	191	0,25
IE00B4225J44 - PARTICIPACIONES Shares MSCI Japan E	EUR	0	0,00	429	0,55
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS CREC	EUR	5.490	7,00	5.387	6,96
LU0289470113 - PARTICIPACIONES JPM INCOME OPPORTUNI	EUR	1	0,00	1	0,00
LU0235308482 - PARTICIPACIONES ALKEN EUROP OP	EUR	134	0,17	0	0,00
IE00B11XZB05 - PARTICIPACIONES PIMCO TOTAL RTN BND	EUR	205	0,26	206	0,27
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE	EUR	1.000	1,28	0	0,00
TOTAL IIC		49.838	63,59	47.371	61,24
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		68.910	87,95	66.818	86,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		75.785	96,72	75.567	97,65

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).