

## ARQUIA AHORRO CORTO PLAZO FI

Nº Registro CNMV: 5775

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

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

### Dirección

Barquillo, 6, 1º, IZD  
28004 - Madrid

### Correo Electrónico

arquigest@arquia.es

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/06/2023

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: Bajo

#### Descripción general

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

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,91	0,92	0,91	1,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,08	0,00	1,08	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	286.935,82	4,82	88	1	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	212.024,20	169.580,01	15	9	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	1.884.363,84	1.492.805,21	308	295	EUR	0,00	0,00	10	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	2.954	0		
CLASE CARTERA	EUR	2.198	1.725		
CLASE PLUS	EUR	19.429	15.149		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,2964	10,1271		
CLASE CARTERA	EUR	10,3688	10,1749		
CLASE PLUS	EUR	10,3106	10,1481		

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						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		0,46	0,00	0,46	0,46	0,00	0,46	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE PLUS		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,67	0,72	0,89	0,38	0,38				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	10-04-2024	0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,02	04-04-2024	0,03	25-01-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,10	0,07	0,20	0,18	0,18				
Ibex-35	13,20	14,47	12,91	12,58	12,58				
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,36	0,56	0,47	0,40				
Benchmark Arquia Ahorro CP	0,08	0,00	0,00	0,00	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,10	0,10	0,14						

(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.

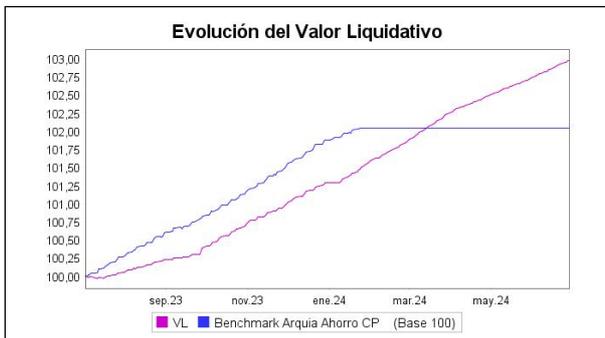
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,04	0,14	0,14	0,78			

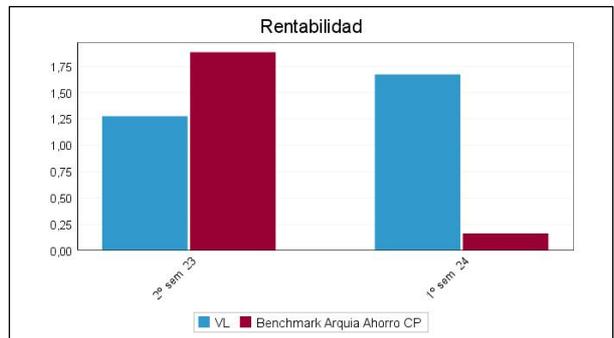
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,91	0,94	1,00	0,77	0,77				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	10-04-2024	0,00	21-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	04-04-2024	0,02	27-03-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,08	0,07	0,11	0,17	0,17				
Ibex-35	13,20	14,47	12,91	12,58	12,58				
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,36	0,56	0,57	0,40				
Benchmark Arquia Ahorro CP	0,08	0,00	0,00	0,00	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,07	0,07	0,12						

(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.

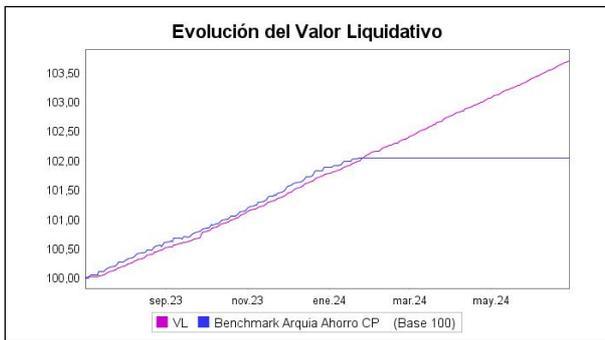
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,08	0,11	0,11	0,21			

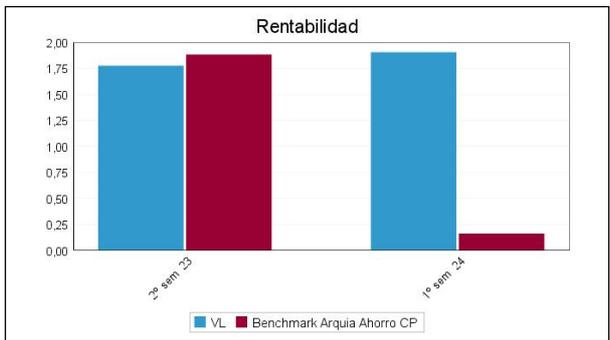
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,60	0,79	0,84	0,62	0,62				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	10-04-2024	0,00	21-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	04-04-2024	0,02	27-03-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,08	0,07	0,11	0,17	0,17				
Ibex-35	13,20	14,47	12,91	12,58	12,58				
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,36	0,56	0,47	0,40				
Benchmark Arquia Ahorro CP	0,08	0,00	0,00	0,00	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,05	0,05	0,09						

(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.

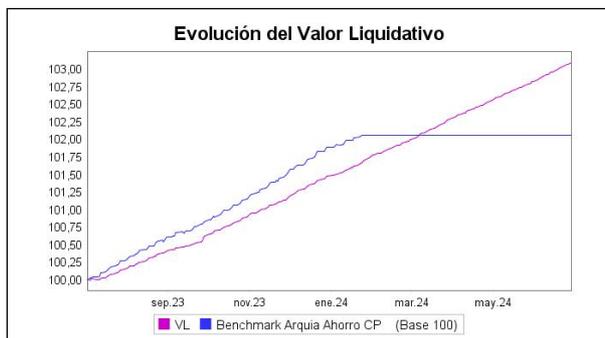
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,23	0,10	0,10	0,53			

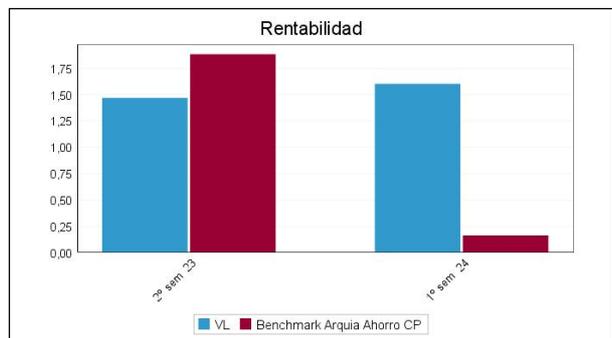
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	24.356	99,08	16.278	96,46
* Cartera interior	9.573	38,94	6.112	36,22
* Cartera exterior	14.522	59,08	9.976	59,12
* Intereses de la cartera de inversión	261	1,06	190	1,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	249	1,01	610	3,61
(+/-) RESTO	-24	-0,10	-14	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	24.582	100,00 %	16.875	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)	16.875	355	16.875	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	34,62	162,33	34,62	-54,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,62	1,69	1,62	101,94
(+) Rendimientos de gestión	2,02	2,05	2,02	108,06
+ Intereses	1,94	1,87	1,94	118,83
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,17	0,12	46,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,01	-0,04	-1.051,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,36	-0,40	136,54
- Comisión de gestión	-0,28	-0,22	-0,28	169,60
- Comisión de depositario	-0,09	-0,07	-0,09	163,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	23,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	-56,58
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	102,04
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-61,80
+ 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	-61,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.582	16.875	24.582	

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

### 3. Inversiones financieras

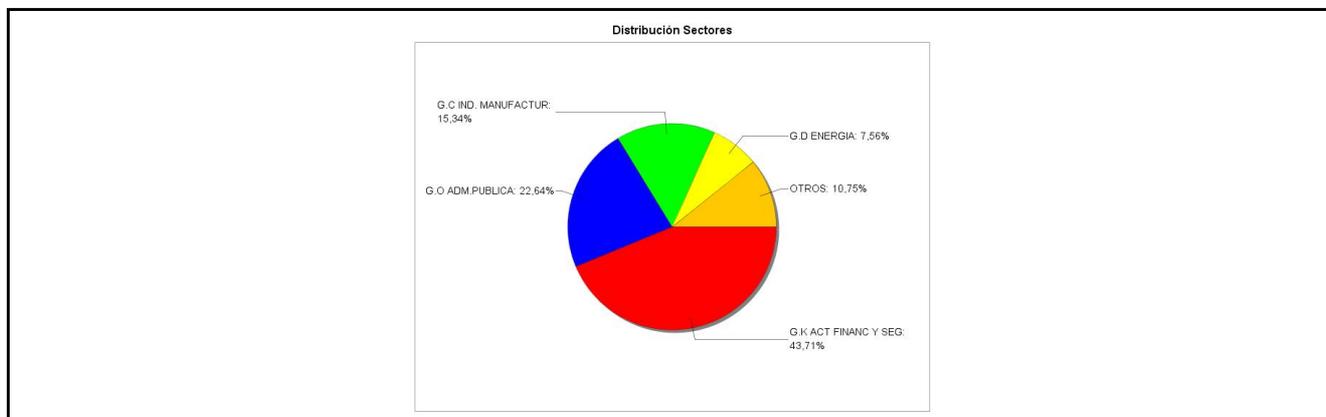
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.084	4,41	996	5,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	8.489	34,55	5.116	30,32
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	9.573	38,96	6.112	36,22
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.573	38,96	6.112	36,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.751	51,88	8.299	49,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.772	7,21	1.677	9,93
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	14.522	59,09	9.976	59,13
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.522	59,09	9.976	59,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.096	98,05	16.088	95,35

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO LEASY SPA 4,375% 07.12.2024	C/ Compromiso	260	Inversión
PAGARE PROSEGUR 01102024	C/ Plazo	198	Inversión
LETRAS TESORO 07032025	V/ Compromiso	98	Inversión
LETRAS TESORO 07032025	V/ Compromiso	98	Inversión
Total subyacente renta fija		654	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		654	

#### 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.

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

Tras muchos años en que el tramo más corto de la curva estaba hundido en territorio negativo, el entorno actual de tipos es favorable para este tipo de fondos. A modo anecdótico y como argumento a favor del fondo, debemos tener presente que, con las curvas de tipos invertidas, la Tir del fondo es superior a la de otros fondos de nuestra gama con duración superior.

En nuestra opinión, los inversores con un perfil más conservador se podrán beneficiar de esta estrategia, que sería la mejor alternativa a un depósito. La duración del fondo por normativa será inferior a un año, aunque a cierre del primer semestre es de 0,24 años.

c) Índice de referencia.

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

El índice de referencia del fondo (rentabilidad del índice FTSE Eurozone Government Bill 0-12 Month Index) ha amentado durante este periodo en un +1,76% y el fondo Arquia Ahorro Renta Fija FI clase A ha obtenido una rentabilidad del 1,67%, la clase Cartera del 1,91% y la clase Plus del 1,60%.

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

Durante el primer semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de 1,67% para la clase A y 1,91% para la clase Cartera y 1,60% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta fija del 0,12% del patrimonio y unas ganancias por cobro de intereses por un valor del 1,94% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha aumentado un 45,67% y el número de participes ha aumentado para la clase A de 1 a 88 participes, para la clase cartera ha variado de 9 a 15 participes actuales y finalmente para la clase Plus ha pasado de los 295 a los 308 participes actuales.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de 45,80 millones de euros. En el caso del Arquia Ahorro Corto Plazo FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 7,36 millones de euros durante el periodo.

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

El fondo realizó sus primeras inversiones en junio de 2023 coincidiendo con el lanzamiento del fondo.

Actualmente según la gama de fondos que gestiona la Gestora, el fondo Arquia Ahorro Corto Plazo y Arquia Banca Renta Fija Euro FI son los únicos fondos con vocación renta fija a corto plazo. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Ahorro Corto Plazo FI, el fondo Arquia Banca Renta Fija Euro FI ha tenido una rentabilidad en el primer semestre del 1,78% para la clase A, la clase Cartera del 1,84% y la clase Plus del 1,81%. El Arquia Ahorro Corto Plazo ha tenido una rentabilidad del 1,67% para la clase A, la clase Cartera del 1,91% y para la clase Plus 1,60%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre hemos incorporado emisiones de: Criteria, Pepsico o Shell. Adicionalmente se ha invertido en pagarés de empresa y de Comunidades Autónomas, Letras del tesoro y bonos flotantes.

Las principales posiciones a 30 de junio son: ESM, Santander Consumer, Deutsche Bank AG, Comunidad de Madrid, CFF, CaixaBank, Danone, Goldman Sachs, Toyota y CAF.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

### d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,59 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,92%.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el último trimestre con una volatilidad del 0,07% (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 0,91%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 0,10% (0,14% 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.

Durante el mes de julio del año pasado lanzamos el fondo ARQUIA AHORRO CORTO PLAZO, cuyo comportamiento debería resultar lo más parecido a un fondo monetario.

El objetivo de este nuevo vehículo de inversión consiste en maximizar la rentabilidad, priorizando ante todo el control de la volatilidad. El comportamiento del liquidativo del fondo en el entorno actual debería resultar lo más parecido a una línea recta ascendente.

Para lograr el objetivo invertimos principalmente en Letras de Tesoro, bonos corporativos, bonos flotantes, cédulas hipotecarias con vencimiento muy corto y pagarés.

No asumimos ningún riesgo de divisa, mientras que el riesgo de crédito y el de duración están muy acotados.

Tras muchos años en los que el tramo más corto de la curva estaba hundido en territorio negativo, el entorno actual de tipos es favorable para este tipo de fondos.

Destacamos el hecho de que recientemente hemos incrementado la exposición a bonos flotantes corporativos, que encajan muy bien con nuestra política de inversión y prevemos que ofrezcan un buen resultado en los meses venideros.

En nuestra opinión, los inversores con un perfil más conservador se podrán beneficiar de esta estrategia, que sería una excelente alternativa a un depósito. La duración del fondo por normativa será inferior a un año, aunque a finales de junio era de 0,24 años.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02503073 - LETRA D. ESTADO ESPAÑOL 3,49 2025-03-07	EUR	194	0,79	0	0,00
ES0001353368 - RENTA FIJA C.F. NAVARRA 3,95 2024-02-14	EUR	0	0,00	200	1,19
ES0001351396 - RENTA FIJA C.A. CASTILLA-LEON 4,00 2024-04-30	EUR	0	0,00	200	1,18
ES0000101651 - RENTA FIJA C.A. MADRID 1,83 2025-04-30	EUR	590	2,40	0	0,00
ES0000101602 - RENTA FIJA C.A. MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	0	0,00	300	1,78
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		784	3,19	700	4,15
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
ES0414970204 - BONO CAIXABANK 3,88 2025-02-17	EUR	200	0,81	0	0,00
ES0413211071 - RENTA FIJA BBVA 4,00 2025-02-25	EUR	100	0,41	0	0,00
ES0305045009 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,38 2024-04-10	EUR	0	0,00	296	1,75
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		300	1,22	296	1,75
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.084</b>	<b>4,41</b>	<b>996</b>	<b>5,90</b>
ES0505769036 - PAGARE TALGO 4,95 2024-12-23	EUR	98	0,40	0	0,00
ES0505718256 - PAGARE CESCE 4,28 2025-04-15	EUR	193	0,79	0	0,00
ES0521975419 - PAGARE CONSTRUCC Y AUX DE F 4,21 2024-10-18	EUR	99	0,40	0	0,00
ES0513495YN5 - PAGARE BSC 3,75 2025-02-03	EUR	977	3,97	0	0,00
ES0505718223 - PAGARE CESCE 4,42 2025-02-17	EUR	194	0,79	0	0,00
ES0532945513 - PAGARE TUBACEX 4,83 2024-09-30	EUR	98	0,40	0	0,00
ES0500090C32 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 3,80 2025-05-30	EUR	289	1,18	0	0,00
XS2833372605 - PAGARE REPSOL 3,91 2024-11-29	EUR	491	2,00	0	0,00
ES0513689G46 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,99 2024-11-13	EUR	491	2,00	0	0,00
ES0583746559 - PAGARE VIDRALA 4,36 2024-09-11	EUR	99	0,40	0	0,00
ES0500090B66 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 3,95 2024-10-25	EUR	491	2,00	0	0,00
ES0500090B90 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 3,86 2025-01-31	EUR	583	2,37	0	0,00
ES0513495WX8 - PAGARE BSC 3,98 2024-10-21	EUR	589	2,40	0	0,00
ES0582870N17 - PAGARE SACYR 4,89 2024-11-15	EUR	195	0,79	0	0,00
ES0583746542 - PAGARE VIDRALA 4,39 2024-07-11	EUR	99	0,40	0	0,00
ES0521975393 - PAGARE CONSTRUCC Y AUX DE F 4,56 2024-07-12	EUR	99	0,40	0	0,00
ES0554653446 - PAGARE INSUR 5,31 2024-09-27	EUR	97	0,40	0	0,00
ES0500090B58 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 4,13 2024-09-27	EUR	784	3,19	0	0,00
ES0513689G95 - PAGARE BANKINTER, S.A. 4,12 2024-08-28	EUR	295	1,20	0	0,00
ES0505047847 - PAGARE BARCELO HOTELES 4,79 2024-07-11	EUR	98	0,40	0	0,00
ES0513689C57 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,92 2024-06-12	EUR	0	0,00	295	1,75
ES0537650386 - PAGARE FLUIDRA 5,26 2024-03-27	EUR	0	0,00	99	0,59
ES0582870L92 - PAGARE SACYR 5,26 2024-05-14	EUR	0	0,00	98	0,58
ES0583746500 - PAGARE VIDRALA 4,64 2024-03-12	EUR	0	0,00	198	1,17
ES0521975369 - PAGARE CONSTRUCC Y AUX DE F 4,65 2024-04-02	EUR	0	0,00	197	1,17
ES0505718157 - PAGARE CESCE 4,52 2024-11-15	EUR	192	0,78	192	1,14
ES0500090B41 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 4,15 2024-08-30	EUR	588	2,39	0	0,00
ES0500090B41 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 4,07 2024-08-30	EUR	388	1,58	389	2,30
ES0582870M18 - PAGARE SACYR 5,09 2024-04-30	EUR	0	0,00	98	0,58
ES0500101516 - PAGARE C.A. MADRID 4,00 2024-11-08	EUR	289	1,18	290	1,72
ES05329455B8 - PAGARE TUBACEX 5,72 2024-02-29	EUR	0	0,00	98	0,58
ES0500090B09 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 4,32 2024-04-26	EUR	0	0,00	392	2,32
ES0505047862 - PAGARE BARCELO HOTELES 4,95 2024-06-17	EUR	0	0,00	97	0,57
XS2700249985 - PAGARE ACCIONA 5,12 2024-01-04	EUR	0	0,00	198	1,17
ES0513689E06 - PAGARE BANKINTER, S.A. 4,41 2024-09-25	EUR	192	0,78	192	1,14
ES0L02406079 - LETRA D. ESTADO ESPAÑOL 3,82 2024-06-07	EUR	0	0,00	98	0,58
ES0L02406079 - LETRA D. ESTADO ESPAÑOL 2024-06-07	EUR	0	0,00	148	0,88
ES0505718025 - PAGARE CEPSA 4,67 2024-01-15	EUR	0	0,00	197	1,17
ES0513689C40 - PAGARE BANKINTER, S.A. 4,13 2024-05-29	EUR	0	0,00	194	1,15
ES0513495WY6 - PAGARE BSC 4,18 2024-04-22	EUR	0	0,00	576	3,42
ES0500090B33 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 4,36 2024-07-26	EUR	388	1,58	388	2,30
ES0500090A75 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 4,16 2024-01-26	EUR	0	0,00	294	1,74
ES0554653412 - PAGARE INSUR 5,40 2024-01-26	EUR	0	0,00	97	0,58
ES05134248F3 - PAGARE KUTXABANK 4,09 2024-01-22	EUR	0	0,00	196	1,16
ES0505087843 - PAGARE FORTIA 4,68 2024-10-10	EUR	95	0,38	95	0,56
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>8.489</b>	<b>34,55</b>	<b>5.116</b>	<b>30,32</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>9.573</b>	<b>38,96</b>	<b>6.112</b>	<b>36,22</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>9.573</b>	<b>38,96</b>	<b>6.112</b>	<b>36,22</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A3JZSS8 - ACTIVOS ESM mecanismo europeo 3,67 2024-12-19	EUR	491	2,00	0	0,00
EU000A3JZSS8 - ACTIVOS ESM mecanismo europeo 3,68 2024-12-19	EUR	295	1,20	0	0,00
EU000A3JZSS8 - ACTIVOS ESM mecanismo europeo 3,68 2024-12-19	EUR	197	0,80	0	0,00
XS2442748971 - RENTA FIJA KOREA HOUSING FINANC 0,72 2025-03-22	EUR	97	0,40	0	0,00
EU000A3K4ET2 - ACTIVOS EUROPEAN UNION BILL 3,83 2024-09-06	EUR	197	0,80	0	0,00
EU000A3K4ET2 - ACTIVOS EUROPEAN UNION BILL 3,79 2024-09-06	EUR	98	0,40	0	0,00
XS1582205040 - RENTA FIJA STATKRAFT 1,13 2025-03-20	EUR	292	1,19	0	0,00
FR0010775486 - BONO CAISSE FRANÇAISE FIN 5,38 2024-07-08	EUR	503	2,05	0	0,00
EU000A3K4EK1 - ACTIVOS EUROPEAN UNION BILL 2024-04-05	EUR	0	0,00	198	1,17
XS1943474483 - RENTA FIJA CAF 0,63 2024-01-30	EUR	0	0,00	197	1,17
XS1770927629 - RENTA FIJA CAF 1,13 2025-02-13	EUR	391	1,59	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.561</b>	<b>10,43</b>	<b>395</b>	<b>2,34</b>
XS2812416480 - BONO TOYOTA 4,27 2026-04-30	EUR	401	1,63	0	0,00
XS2576255751 - RENTA FIJA NATWEST BANK 4,89 2026-01-13	EUR	202	0,82	0	0,00
XS2133390521 - RENTA FIJA VATTENFALL AB 0,05 2025-10-15	EUR	190	0,77	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>793</b>	<b>3,22</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS1117297785 - RENTA FIJA BLACKROCK acciones 1,25 2025-05-06	EUR	98	0,40	0	0,00
FR0013216918 - RENTA FIJA DANONE 0,71 2024-11-03	EUR	494	2,01	0	0,00
FR0013329638 - BONO CCF SFH 0,50 2025-04-17	EUR	389	1,58	0	0,00
FR001400HQD4 - RENTA FIJA VINCI SA 3,38 2025-02-04	EUR	299	1,22	0	0,00
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	495	2,01	0	0,00
XS2697966690 - BONO JING GROEP 4,57 2026-10-02	EUR	303	1,23	0	0,00
FR0013434776 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,50 2025-07-15	EUR	299	1,22	0	0,00
XS2573331837 - RENTA FIJA ABN AMRO CAPTL.FNDG 4,25 2025-01-10	EUR	200	0,82	0	0,00
XS2595361978 - RENTA FIJA AT&T CORP 4,17 2025-03-06	EUR	301	1,22	0	0,00
XS1910947941 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 5,37 2024-11-16	EUR	302	1,23	0	0,00
XS2803392021 - RENTA FIJA TORONTO DOMINION BK 4,28 2026-04-16	EUR	200	0,81	0	0,00
FR0014006XE5 - RENTA FIJA BANQUE FED CRED MUTU 0,01 2025-03-07	EUR	387	1,57	0	0,00
XS1788494257 - RENTA FIJA STATNETT 0,88 2025-03-08	EUR	390	1,59	0	0,00
DE000BLB9V03 - BONO BAYERISCHE 4,44 2026-01-31	EUR	200	0,81	0	0,00
XS2752874821 - RENTA FIJA AUTO BANK 4,68 2026-01-26	EUR	302	1,23	0	0,00
XS2752465810 - RENTA FIJA LANDBK HESSEN-THUER 4,54 2026-01-23	EUR	300	1,22	0	0,00
DE000A3LKBDO - RENTA FIJA TRATON 4,90 2026-01-21	EUR	201	0,82	0	0,00
FR001400N9V5 - RENTA FIJA SOC.GENERALE 4,40 2026-01-19	EUR	401	1,63	0	0,00
XS2168625460 - RENTA FIJA PEPSICO INC 0,25 2024-05-06	EUR	0	0,00	99	0,59
XS2003420465 - RENTA FIJA BANK OF QUEENSLAND 2024-06-04	EUR	0	0,00	98	0,58
XS1716243719 - RENTA FIJA PHILIP MORRIS 0,63 2024-11-08	EUR	194	0,79	194	1,15
XS2193956716 - RENTA FIJA HYPO NOE LB NOE WIEN 2024-06-25	EUR	0	0,00	196	1,16
DE000HCB0B02 - RENTA FIJA HAMBURG COMMERCIAL BJ 5,55 2025-12-05	EUR	0	0,00	300	1,78
XS1076018131 - RENTA FIJA AT&T CORP 2,40 2024-03-15	EUR	0	0,00	299	1,77
DE000LB38937 - RENTA FIJA LB BADEN-WUERTEMBERG 2025-11-28	EUR	0	0,00	100	0,59
XS2159791990 - RENTA FIJA AMERIC.HONDA FINANCE 1,95 2024-10-18	EUR	197	0,80	98	0,58
XS1116263325 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 2,13 2024-09-30	EUR	493	2,01	197	1,17
XS2015267953 - RENTA FIJA STELLANTIS 2024-06-21	EUR	0	0,00	196	1,16
XS2687832886 - RENTA FIJA DAIMLER TRUCK FI CAN 4,22 2025-03-18	EUR	201	0,82	200	1,19
XS2719281227 - RENTA FIJA INTESA SAN PAOLO IMI 4,62 2025-11-16	EUR	402	1,64	401	2,38
DE000A3LNFJ2 - RENTA FIJA TRATON 4,67 2025-09-18	EUR	201	0,82	200	1,19
XS2196322155 - RENTA FIJA EXXON CORP 2024-06-26	EUR	0	0,00	293	1,74
XS1071713470 - RENTA FIJA CARLSBERG BREWERIES 2,50 2024-05-28	EUR	0	0,00	298	1,76
XS1057783174 - RENTA FIJA SIEMENS 2,75 2024-04-23	EUR	0	0,00	199	1,18
XS2546459582 - RENTA FIJA VATTENFALL AB 4,48 2024-04-18	EUR	0	0,00	301	1,78
XS1944390241 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN BANK 1,88 2024-01-31	EUR	0	0,00	298	1,77
ES0313307201 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,88 2024-03-25	EUR	0	0,00	296	1,76
XS2599731473 - RENTA FIJA HEINEKEN 3,88 2024-09-23	EUR	300	1,22	100	0,59
XS1694219780 - RENTA FIJA SUMITOMO BANK 0,93 2024-10-11	EUR	194	0,79	194	1,15
FR0013420023 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,25 2024-05-17	EUR	0	0,00	392	2,33
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL SPA 2024-06-17	EUR	0	0,00	292	1,73
FR0014002NR7 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE 4,24 2024-09-30	EUR	288	1,17	288	1,71
XS1380334141 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,30 2024-03-15	EUR	0	0,00	494	2,93
XS1956973967 - RENTA FIJA BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	0	0,00	297	1,76
XS1041934800 - RENTA FIJA NATURGY 2,88 2024-03-11	EUR	0	0,00	299	1,77
XS1527126772 - RENTA FIJA BP CAPITAL MARKETS 1,12 2024-01-25	EUR	0	0,00	297	1,76
XS1020769748 - RENTA FIJA ABN AMRO 2,38 2024-01-23	EUR	0	0,00	298	1,77
DE000DL19U15 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,05 2024-11-20	EUR	778	3,17	289	1,71
FR0011182542 - RENTA FIJA CRED MUTUEL HOME LOA 4,13 2024-01-19	EUR	0	0,00	400	2,37
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 0,00 2025-03-12	EUR	386	1,57	0	0,00
XS2153593103 - RENTA FIJA BAT INDUSTRIES 2,38 2024-10-07	EUR	198	0,81	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>9.396</b>	<b>38,23</b>	<b>7.905</b>	<b>46,86</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>12.751</b>	<b>51,88</b>	<b>8.299</b>	<b>49,20</b>
XS2846071632 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 5,23 2024-12-02	EUR	98	0,40	0	0,00
XS2843733325 - PAGARE ABERTIS 4,13 2024-10-24	EUR	394	1,60	0	0,00
XS2794623947 - PAGARE IBERDROLA 3,88 2024-07-25	EUR	599	2,43	0	0,00
XS2792056264 - PAGARE SOL MELIA 4,85 2024-09-20	EUR	98	0,40	0	0,00
XS2750312246 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 4,50 2024-07-15	EUR	200	0,81	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2744204301 - PAGARE ACCIONA 4,80 2025-01-03	EUR	191	0,78	0	0,00
XS2739715485 - ACTIVOS IBERD.INTERNAT. BV 4,15 2024-03-21	EUR	0	0,00	495	2,93
XS2739610033 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 4,66 2024-06-25	EUR	0	0,00	98	0,58
XS2739683188 - ACTIVOS SOL MELIA 4,84 2024-03-21	EUR	0	0,00	99	0,59
XS2737081971 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 5,57 2024-03-18	EUR	0	0,00	99	0,58
PTG1V2JM0137 - PAGARE VISABEIRA 6,35 2024-03-04	EUR	0	0,00	99	0,58
XS2730333197 - PAGARE IBERDROLA 4,23 2024-01-30	EUR	0	0,00	497	2,94
FR0128325299 - PAGARE BANQUE FED CRED MUTU 4,07 2024-10-15	EUR	193	0,79	193	1,15
XS2651946480 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 4,78 2024-01-15	EUR	0	0,00	98	0,58
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>1.772</b>	<b>7,21</b>	<b>1.677</b>	<b>9,93</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>14.522</b>	<b>59,09</b>	<b>9.976</b>	<b>59,13</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>14.522</b>	<b>59,09</b>	<b>9.976</b>	<b>59,13</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>24.096</b>	<b>98,05</b>	<b>16.088</b>	<b>95,35</b>

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).