

ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV, FI

Nº Registro CNMV: 4982

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

Dirección

Barquillo, 6, 1º, IZD
28004 - Madrid

Correo Electrónico

arquigest@arquia.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

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 60% y el 100% de la exposición total en renta variable (si bien en condiciones normales la exposición estará en torno al 80%) 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. La inversión en emergentes no superará el 25% de la cartera y en gestión alternativa como máximo un 10%.

La exposición al riesgo divisa podrá estar entre el 0% y el 100%.

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.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,63	0,62	0,63	1,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,47	1,50	0,47	1,85

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	404.643,80	401.615,52	616	622	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	905.967,39	941.691,47	196	201	EUR	0,00	0,00	30000	NO
CLASE CARTERA	19.739,93	15.669,57	30	22	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	162.116,76	173.924,71	78	86	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	6.725	6.818	5.471	6.361
CLASE B	EUR	15.736	16.668	13.488	14.399
CLASE CARTERA	EUR	305	246	357	197
CLASE PLUS	EUR	2.283	2.496	2.255	3.140

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	16,6192	16,9753	13,0041	15,3604
CLASE B	EUR	17,3690	17,6998	13,4315	15,7903
CLASE CARTERA	EUR	15,4518	15,6799	11,6981	13,6361
CLASE PLUS	EUR	14,0853	14,3535	10,8923	12,8051

(*)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		0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

CLASE PLUS		0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-2,10	4,15	-6,00	6,06	0,33	16,67	-15,34	19,72	5,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,00	04-04-2025	-5,00	04-04-2025	-3,26	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	2,88	09-04-2025	2,88	09-04-2025	2,71	06-11-2024

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,77	20,17	12,45	9,54	12,41	9,34	13,23	9,96	21,94
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49	19,73	16,75	34,47
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,01	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,22
Renta Variable Internacional	15,98	19,73	11,34	9,48	13,19	9,48	15,09	9,63	23,33
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,06	7,06	7,15	8,75	8,66	8,75	9,43	7,94	8,14

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,61	0,60	0,54	0,55	2,24	2,30	2,45	2,72

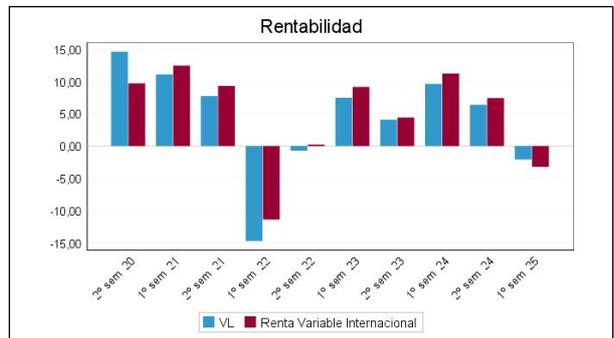
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-1,87	4,27	-5,89	6,18	0,45	17,22	-14,94	20,31	5,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,00	04-04-2025	-5,00	04-04-2025	-3,26	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	2,88	09-04-2025	2,88	09-04-2025	2,71	06-11-2024

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,77	20,17	12,45	9,54	12,41	9,34	13,23	9,96	21,94
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49	19,73	16,75	34,47
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,01	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,22
Renta Variable Internacional	15,98	19,73	11,34	9,48	13,19	9,48	15,09	9,63	23,33
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,03	7,03	7,11	8,71	8,63	8,71	9,39	7,89	8,08

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,48	0,48	0,42	0,43	1,74	1,80	1,95	2,22

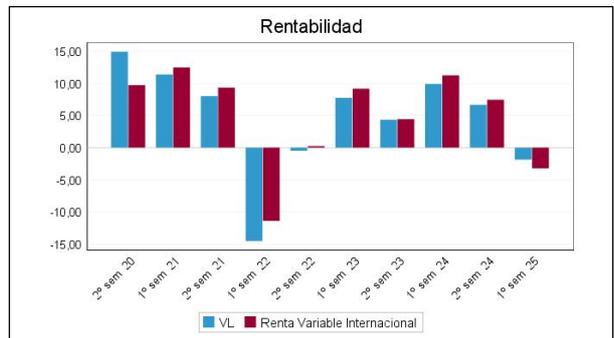
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,45	4,50	-5,69	6,41	0,66	18,22	-14,21	21,33	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,99	04-04-2025	-4,99	04-04-2025	-3,26	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	2,89	09-04-2025	2,89	09-04-2025	2,71	06-11-2024

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,77	20,17	12,45	9,54	12,41	9,34	13,23	9,96	
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49	19,73	16,75	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
Renta Variable Internacional	15,98	19,73	11,34	9,48	13,19	9,48	15,09	9,63	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,99	6,99	6,96	6,40	6,49	6,40	7,97	4,18	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,21	0,21	0,89	0,96	1,09	1,03

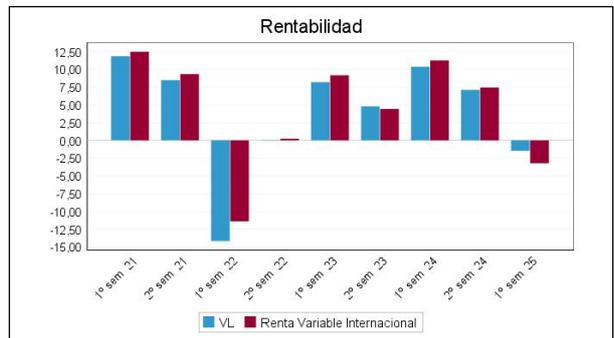
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,87	4,27	-5,89	6,18	0,45	17,22	-14,94	20,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,00	04-04-2025	-5,00	04-04-2025	-3,26	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	2,88	09-04-2025	2,88	09-04-2025	2,71	06-11-2024

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,77	20,17	12,45	9,54	12,41	9,34	13,23	9,96	
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49	19,73	16,75	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,01	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
Renta Variable Internacional	15,98	19,73	11,34	9,48	13,19	9,48	15,09	9,63	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,73	6,73	6,52	5,86	5,90	5,86	6,87	2,76	

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

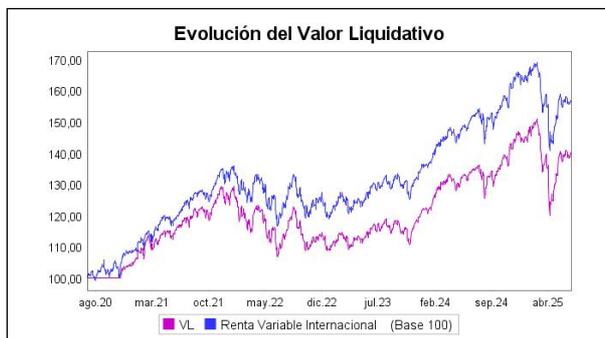
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,48	0,48	0,42	0,43	1,74	1,80	1,95	0,96

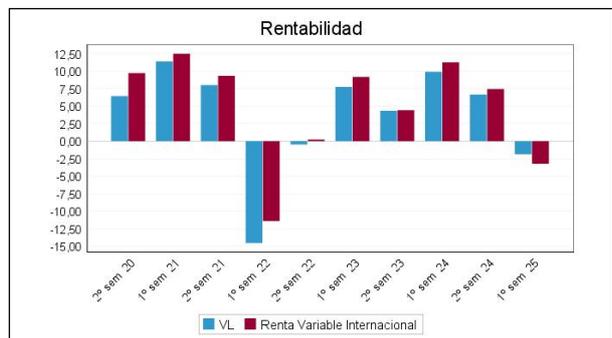
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	37.598	1.372	1,52
Renta Fija Internacional	38.007	1.475	0,26
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	83.300	2.507	1,09
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	74.656	2.838	-0,02
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	64.518	2.894	-2,43
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	112.857	2.655	1,34
Garantizado de Rendimiento Variable	31.260	1.024	8,21
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	38.459	715	1,10
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	15.460	405	0,75
Total fondos	496.114	15.885	0,93

*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	24.883	99,34	25.622	97,69
* Cartera interior	1.670	6,67	1.498	5,71
* Cartera exterior	23.213	92,67	24.124	91,98
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	158	0,63	652	2,49
(+/-) RESTO	7	0,03	-47	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	25.049	100,00 %	26.227	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)	26.227	24.118	26.227	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,32	2,06	-2,32	-214,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,34	6,42	-2,34	-137,07
(+) Rendimientos de gestión	-1,52	7,29	-1,52	-121,18
+ Intereses	0,01	0,03	0,01	-73,30
+ Dividendos	0,19	0,18	0,19	6,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,19	1,19	-0,19	-116,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,00	0,07	45.298,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,56	5,87	-1,56	-127,13
± Otros resultados	-0,02	0,02	-0,02	-210,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,88	-0,84	-3,29
- Comisión de gestión	-0,70	-0,71	-0,70	0,65
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,09	0,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	60,51
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	6,06
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,02	-64,51
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	11,69
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	5,82
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	172,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	25.048	26.227	25.048	

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

3. Inversiones financieras

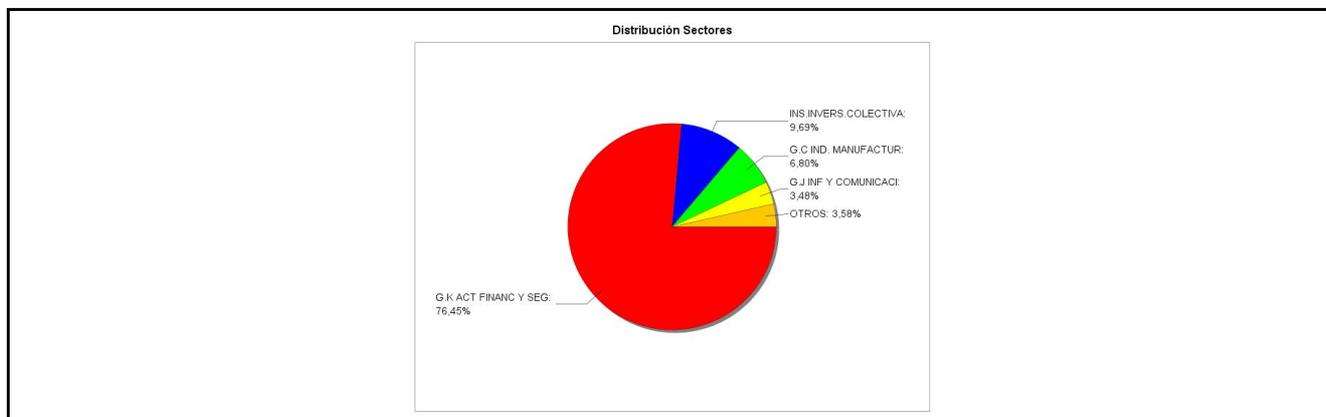
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	202	0,80	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	202	0,80	0	0,00
TOTAL IIC	1.469	5,87	1.498	5,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.670	6,67	1.498	5,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.485	17,90	2.938	11,22
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	4.485	17,90	2.938	11,22
TOTAL IIC	18.728	74,77	21.186	80,79
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.213	92,67	24.124	92,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.883	99,34	25.622	97,72

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
EURO	V/ FUTURO EURUSD sept 25	987	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		987	
TOTAL OBLIGACIONES		987	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) Según la Norma 3ª.4 i) de la Circular 6/2009 de la CNMV se informa de la existencia de cuentas corrientes en el depositario. Estas cuentas liquidan intereses trimestrales a precios de mercado. No se han realizado operaciones vinculadas durante este periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Si algo ha quedado claro en 2025 es que, con Donald Trump de nuevo en la presidencia de Estados Unidos, los mercados están siendo cualquier cosa menos aburridos. A pesar de que ha seguido fielmente su programa electoral, esta legislatura

ha introducido un cambio de prioridades respecto a su anterior mandato: en vez de priorizar la desregulación y las rebajas fiscales, Trump ha optado inicialmente por dar un giro drástico en la política comercial norteamericana, desencadenando una guerra comercial a escala global. No obstante, ya a finales del primer cuatrimestre, ha comenzado a rebajar la tensión mediante acuerdos con las principales economías, destacando los avances con China.

El impacto inicial en los mercados fue negativo y, como fenómeno poco habitual, la bolsa europea se comportó mejor que la estadounidense, favorecida además por la depreciación del dólar. Esta situación ha perjudicado especialmente a las carteras más expuestas a renta variable de crecimiento en EE.UU., como la nuestra.

La inesperada ralentización económica ha coincidido con tensiones inflacionarias anticipadas a principios de año. Por ello, la Reserva Federal no ha movido sus tipos de interés y no se prevé que lo haga hasta el último trimestre. En contraste, la debilidad económica europea ha llevado al BCE a rebajar tipos en tres ocasiones —enero, marzo y abril— y se espera una nueva bajada en junio. Pese a este contexto volátil, seguimos esperando un mayor dinamismo en la economía norteamericana y mantenemos una sobreponderación respecto a este mercado en nuestras carteras. Confiamos en que los acuerdos comerciales facilitarán la recuperación del comercio global y abrirán la puerta a nuevos incentivos fiscales, ayudando tanto a la economía como a la reelección de Trump en las legislativas de 2026.

Nuestra preocupación por la inflación persiste, haciendo improbable una pronta bajada de tipos por parte de la FED. Tras el último movimiento del BCE en junio, consideramos que la mayor parte del ajuste en Europa estará hecha, lo que refuerza nuestra preferencia por duraciones de renta fija moderadas y cautela con el largo plazo.

En referencia a la parte de renta variable: el año arrancó con optimismo en Europa, donde las bolsas experimentaron subidas generalizadas, impulsadas por fuertes resultados empresariales, un ciclo económico más estable y el impulso del sector financiero. Tanto el Euro Stoxx 50 como el DAX alcanzaron récords históricos, impulsados por los sectores tecnológico e industrial. La bolsa española destacó con una subida cercana al 8% en febrero, reflejando la solidez del sector bancario y la mejora en la percepción del riesgo periférico, todo ello favorecido por las rebajas del BCE.

Tras el impacto inicial que supuso la llegada de DeepSeek y su modelo R1 de inteligencia artificial, que provocó caídas en las grandes tecnológicas estadounidenses y acentuó la rivalidad con China, el sentimiento del mercado estadounidense mejoró claramente al entrar en junio. Las tensiones comerciales internacionales se relajaron, lo que ayudó a recuperar la confianza de los inversores, y las empresas tecnológicas presentaron resultados financieros robustos, especialmente las vinculadas a grandes proyectos como Stargate. Este contexto impulsó una remontada de los principales índices bursátiles, que alcanzaron máximos históricos, y devolvió el optimismo sobre el liderazgo de Estados Unidos en innovación y desarrollo en inteligencia artificial. Aunque la competencia china sigue presente y plantea desafíos, la solidez empresarial estadounidense y las expectativas de crecimiento global hicieron que, a mediados de año, el sector tecnológico volviera a protagonizar una ola de mejora y confianza entre los inversores.

A nivel geopolítico, el periodo se ha caracterizado por un resurgimiento del proteccionismo y la reconfiguración de las relaciones comerciales. Mientras algunos analistas consideran las guerras arancelarias como una táctica negociadora, otros temen una fragmentación duradera del comercio internacional, lo que podría dañar la productividad y el crecimiento global a largo plazo.

Mirando hacia adelante, esperamos elevada dispersión entre regiones y sectores. Europa parte con ventaja por valoraciones atractivas y mejora de beneficios, aunque tras el rally conviene ser selectivos. En EE.UU., la corrección de tecnológicas y la incertidumbre política y comercial pueden aumentar la volatilidad, sobre todo ante valoraciones exigentes. Todo ello refuerza la importancia de la gestión activa y la diversificación sectorial.

En renta fija, el primer semestre ha estado dominado por la volatilidad, aumento de la divergencia monetaria y un entorno macroeconómico incierto

En EE.UU., la guerra comercial disparó la volatilidad: tras un arranque de año con tipos en ascenso y bolsas fuertes, la búsqueda de refugio en Treasuries provocó una fuerte caída de rentabilidades, seguida por un repunte cuando mejoraron las perspectivas de acuerdo comercial. En Europa, las rebajas de tipos del BCE impulsaron la baja de las rentabilidades a corto, mientras los tipos largos repuntaron por la expectativa de estímulos alemanes y mayor inversión en defensa.

Mantenemos nuestra preferencia por una duración controlada, evitando posiciones extremas en el largo plazo. El segmento más conservador de la curva apenas ofrece rentabilidad, y la volatilidad en el tramo largo continúa alta, con tipos alemanes moviéndose entre el 2,4% y el 2,9%. Respecto al crédito, creemos que el Investment Grade vuelve a niveles razonables y

mantenemos preferencia por emisiones de alta calidad, limitando la exposición a High Yield ante un entorno de riesgo creciente y fundamentales más débiles.

En definitiva, 2025 está siendo un ejercicio dominado por la volatilidad y los sobresaltos de la política internacional. No obstante, tras haberse asimilado ya el peor escenario en el arranque del año, mantenemos la convicción de que el “factor Trump” podría empezar a beneficiar a nuestras carteras en la segunda mitad del ejercicio, siempre con un enfoque selectivo y prudente en la toma de riesgos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este primer semestre, ha destacado por la virulencia de las medidas arancelarias propuestas por el ejecutivo norteamericano, combinada con el posterior aplazamiento en la aplicación de estas medidas, lo que ha llevado a un clima de elevada incertidumbre y desconcierto en los mercados, combinado con movimientos al alza y a la baja de la volatilidad, vinculada a un tipo de noticias u otras.

Sin embargo, a pesar del ruido y del incremento de la conflictividad mundial al añadirse el enfrentamiento entre Israel e Irán a la lista de conflictos ya en marcha, las principales economías mundiales siguen mostrando resiliencia, e incluso algo de aceleración en Europa, mientras que los resultados empresariales siguen creciendo y las tasas de desempleo siguen bajando, a la vez que la inflación sigue sin mostrar un impacto relevante de los nuevos aranceles.

Ante este entorno, hemos mantenido la exposición a renta variable sin cambios, cercana al 95%, siendo los únicos cambios relevantes la reducción a la exposición al dólar a favor del euro que hemos tomado, ya sea incrementando el peso en fondos con mayor peso en Europa, o ya sea comprando fondos de bolsa norteamericana en clase cubierta o comprando futuros sobre euro-dólar. El riesgo dólar al final del trimestre oscilaba alrededor del 50%.

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 ha sido durante este periodo del -2,09% en la clase A, -1,87% en la clase B, -1,45% en la clase Cartera y -1,86% en la clase Plus, obteniendo unas minusvalías en renta variable del -0,19% sobre el patrimonio y también minusvalías IIC del -1,56% del patrimonio del periodo.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha disminuido un 4,49% y el número de participes ha pasado de 622 a 616 para la clase A y para la clase B de 201 a 196 durante el periodo. La clase cartera ha pasado de 22 a 30 participes y la clase Plus ha pasado de 86 participes a los 78 participes hasta el final de periodo.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de participes de 74,43 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Dinámico 100RV FI ha tenido un saldo neto de salidas por un importe de 0,59 millones de euros desde principios del 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 durante el primer semestre ascendieron a 0,89% de la clase A y del 0,64% de la clase B, 0,22% de la clase Cartera y 0,64% de la clase Plus, que incluye comisión de gestión. La comisión de depositaría ha sido 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, la gestora tiene tres fondos de inversión con vocación renta variable Internacional. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Líderes Globales FI, la rentabilidad del Arquia Banca Dinámico 100RV FI ha sido del -2,09% en la clase A, -1,87% en la clase B, -1,45% en la clase Cartera y -1,86% en la clase Plus, y la rentabilidad del fondo Arquia Banca Líderes Globales FI ha sido del -2,21% en clase A, un -1,82% en la clase Cartera y un -1,99% en la clase Plus.

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 95% de manera estable durante todo el periodo, gestionando esta exposición a través de compras/ventas el ETF SPDR MSCI World.

Durante el mes de abril no se hicieron más cambios fuera de los necesarios para gestionar la exposición de bolsa. En mayo, sin embargo, decidimos ajustar la exposición de una lista de valores al peso que tienen en nuestro benchmark, para evitar su infraponderación en una eventual recuperación de mercados, comprando acciones de Nvidia, Amazon.com, Apple, Microsoft y Tesla. Financiamos estas operaciones, además de un incremento de posición en DoubleLine Shiller CAPE US con la venta de Robeco US Premium, Vanguard S&P 500 y SPDR MSCI World.

En junio llevamos a cabo coberturas sobre el dólar, reduciendo peso en fondos de bolsa norte-americana y comprando el fondo Vontobel US Equity, en clase cubierta a euros. También abrimos posiciones en futuros EUR/USD. Paralelamente, incrementamos algo más el peso en bolsa griega, que se convierte en una posición cada vez más significativa en nuestra cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han utilizado derivados en mercados organizados con la finalidad de inversión, comprando futuros EUR/USD para cubrir la divisa. El ratio de cobertura fue del 0,04.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el último trimestre del año con una volatilidad del 16,77% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 19,67% y 0,07, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,63%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 7,06% (7,15% 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.

El coste de análisis durante el periodo ha sido de 1.002 euros y el proveedor ha sido 22V. El importe presupuestado para el año 2025 es de 2.000 dólares.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A pesar de la influencia negativa y de la volatilidad que aportan los políticos, pensamos que los fundamentos económicos siguen siendo atractivos y los mercados de renta variable deberían seguir un comportamiento positivo en los próximos meses.

A pesar que prosiguen las dudas sobre cuáles serán las medidas arancelarias finales, y de lo poco riguroso que está siendo el proceso de negociación, esperamos que el bien común prevalezca y finalmente se alcance un acuerdo beneficioso para todas las partes, y en consecuencia beneficioso para los mercados. Pero más allá de las medidas arancelarias, la presión inflacionaria sigue relajándose y previsiblemente habría habido más movimientos de rebajas de tipos de interés si no fuera por las dudas que genera Donald Trump en su toma de decisiones. Pero más allá del ruido, el entorno macro sigue mejorando y todo ello en combinación con una tasa de desempleo que sigue bajando y una creación de puestos de trabajo que en junio sorprendió al alza.

Ante este entorno, mantenemos un sesgo positivo en bolsa y pretendemos mantener el fondo dentro de su rango alto de exposición a renta variable durante los próximos meses, manteniendo la sobreponderación en el sector financiero y en bolsa griega, y con un peso importante (aunque neutral) en tecnología y las megacaps norte-americanas.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	202	0,80	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		202	0,80	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		202	0,80	0	0,00
ES0110256015 - PARTICIPACIONES AB LID. GLOBALES FI	EUR	1.419	5,67	1.445	5,51
ES0110247014 - PARTICIPACIONES AB LID. FUTURO FI	EUR	50	0,20	53	0,20
TOTAL IIC		1.469	5,87	1.498	5,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.670	6,67	1.498	5,71
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
CA5503711080 - ACCIONES LUNDIN	CAD	408	1,63	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	66	0,26	75	0,28
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA	USD	684	2,73	454	1,73
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	256	1,02	273	1,04
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	188	0,75	170	0,65
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	273	1,09	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES GOOGLE INC	USD	193	0,77	235	0,90
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	0	0,00	149	0,57
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN	USD	541	2,16	363	1,39
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	697	2,78	629	2,40
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	322	1,29	144	0,55
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	367	1,46	199	0,76
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	490	1,96	248	0,95
TOTAL RV COTIZADA		4.485	17,90	2.938	11,22
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		4.485	17,90	2.938	11,22
HK2801040828 - PARTICIPACIONES SHARES CORE MSCI CH	HKD	225	0,90	0	0,00
IE00BYWV2V44 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 EUR HDG	EUR	1.101	4,40	0	0,00
IE00BYX5MX67 - PARTICIPACIONES FIDELITY S&P500 INDE	EUR	1	0,01	248	0,95
IE00BYTRRF33 - PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD MATER	EUR	25	0,10	25	0,10
IE00BYTRRB94 - PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD HEALTH	EUR	72	0,29	81	0,31
IE00BYTRRD19 - PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD TECHN	EUR	193	0,77	205	0,78
IE00BYTRR863 - PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD ENERG	EUR	28	0,11	29	0,11
IE00BYTRR756 - PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD CON S	EUR	46	0,18	47	0,18
IE00BYTRRC02 - PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD INDUS	EUR	87	0,35	84	0,32
IE00BYTRR970 - PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD FINAN	EUR	129	0,52	126	0,48
IE00BYTRR640 - PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD CON D	EUR	77	0,31	88	0,34
IE00BYTRRG40 - PARTICIPACIONES ETF SPDR MSCI WORLD	EUR	63	0,25	63	0,24
IE00BYTRRH56 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P 500	EUR	20	0,08	19	0,07
IE00BWWY56Y06 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FIN EQ	EUR	311	1,24	264	1,01
LU0418791066 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STR. D2	EUR	22	0,09	97	0,37
IE00BFY0GT14 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI WORLD	EUR	973	3,88	2.391	9,12
US9229085538 - PARTICIPACIONES Vanguard REIT In ETF	USD	227	0,91	258	0,98
LU1904671473 - PARTICIPACIONES PROTEA NAO SUSTNBL E	EUR	81	0,32	76	0,29
IE000XZSV718 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P 500	EUR	0	0,00	1.997	7,61
LU1983262830 - PARTICIPACIONES JANUS HH GL SMALL CO	USD	111	0,44	344	1,31
IE00BYR8H700 - PARTICIPACIONES JUPMER WLD EQ-I EUR	EUR	1.160	4,63	1.190	4,54
LU0940004913 - PARTICIPACIONES ROBECO SUS GBL ST EQ	EUR	106	0,42	655	2,50
IE00B138F247 - PARTICIPACIONES ACADIAN GLBL EQTY UC	EUR	1.118	4,46	1.195	4,56
LU0370789215 - PARTICIPACIONES FIDELITY FE EU50IDX	EUR	742	2,96	669	2,55
IE00B42NKQ00 - PARTICIPACIONES SHARES SP 500 ENERG	USD	401	1,60	447	1,71
LU2407358220 - PARTICIPACIONES DECALIA SUST SOCIETY	EUR	414	1,65	431	1,64
IE00B3YQ1K12 - PARTICIPACIONES NOMURA JAPAN STRATEG	EUR	320	1,28	301	1,15
LU1491344765 - PARTICIPACIONES CT (LUX) GLOBAL FOCU	EUR	1.009	4,03	1.050	4,00
FR0010405431 - PARTICIPACIONES LYXOR FTSE ATHEX	EUR	760	3,03	283	1,08
LU1838941539 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BDS FRN	EUR	29	0,12	3	0,01
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	95	0,38	98	0,37
LU0461106683 - PARTICIPACIONES CLEOME INDEX EUROPE	EUR	241	0,96	224	0,85
DE000DWS2SH0 - PARTICIPACIONES DWS Aktien Strategie	EUR	1	0,00	1	0,00
LU1793346823 - PARTICIPACIONES BLUEBOX FUNDS - BLUE	EUR	4	0,02	385	1,47
US25861R2040 - PARTICIPACIONES Doubleline ETF Trust	USD	435	1,74	269	1,03
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS FLOATING RATE	EUR	6	0,02	6	0,02
LU1476746869 - PARTICIPACIONES KERSIO LUX	EUR	107	0,43	107	0,41
IE00BF5H4K82 - PARTICIPACIONES SEILERN	EUR	26	0,10	238	0,91
IE00BVPYNZ31 - PARTICIPACIONES Guinness Global Equi	EUR	198	0,79	746	2,84
LU0097890064 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 GLOBAL STAB	EUR	5	0,02	5	0,02
DE000A0HF455 - PARTICIPACIONES ACATIS AKTIEN GLOBAL	EUR	437	1,75	443	1,69
LU1797816979 - PARTICIPACIONES M&G (LUX) INVESTMENT	EUR	254	1,01	597	2,28
LU1387591727 - PARTICIPACIONES MORGAN MSIF	EUR	24	0,10	247	0,94
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	490	1,95	527	2,01
LU0454739615 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	11	0,05	130	0,49
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	252	1,01	23	0,09
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	516	2,06	386	1,47
IE00B4NCWG09 - PARTICIPACIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	481	1,92	0	0,00
LU0792910480 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	8	0,03	7	0,03
LU0573560066 - PARTICIPACIONES UBP	EUR	119	0,47	127	0,49
LU0360482987 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	USD	128	0,51	137	0,52
LU0690375182 - PARTICIPACIONES FUNDSMITH SICAV - FU	EUR	471	1,88	497	1,90
IE00BYXR502 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD	EUR	115	0,46	619	2,36
IE00BFRSYZ42 - PARTICIPACIONES JANUS CAPTL FLEX INC	EUR	0	0,00	775	2,95
LU1434524259 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	406	1,62	413	1,58
LU0705783958 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	627	2,50	631	2,41
LU0839027447 - PARTICIPACIONES XTRACKERS - NIKKEI 2	EUR	47	0,19	47	0,18
IE0008471009 - PARTICIPACIONES iShares Core Euro ST	EUR	890	3,55	0	0,00
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES Vanguard S&P 500	USD	25	0,10	119	0,46
IE00B29M2H10 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL RE	EUR	165	0,66	178	0,68
LU0256880153 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	22	0,09	22	0,08
LU0368557038 - PARTICIPACIONES VONTOBEL	EUR	818	3,26	0	0,00
FR0011253624 - PARTICIPACIONES R-CO VALOR	EUR	178	0,71	174	0,66
LU0594539982 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - EME	EUR	9	0,04	9	0,03
LU0233138477 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	867	3,46	306	1,17
LU0235308482 - PARTICIPACIONES ALKEN EUROP OP	EUR	400	1,60	25	0,09
TOTAL IIC		18.728	74,77	21.186	80,79
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.213	92,67	24.124	92,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.883	99,34	25.622	97,72

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).