

## ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5470

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](http://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](mailto: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: 17/07/2020

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: Bajo

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá el 100% en renta fija, emitida por emisores públicos o privados, y podrá invertir en valores de renta fija negociados en mercados de países que pertenezcan o no a la OCDE. La duración de la cartera no excederá los 10 años, pudiendo ser de hasta 2 años negativos. No existe predeterminación respecto a los emisores (público o privado, rating o sector económico) y podrá invertir hasta un 30% en mercados emergentes. La inversión en divisa no podrá superar el 30%. Se podrá invertir un máximo del 40% en IIC financieras.

La gestión toma como referencia a efectos informativos o comparativos la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Fija Internacional de Inverco.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,40	0,38	0,40	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,28	1,51	0,28	1,58

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.057.007,06	2.009.406,95	850	806	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	519.626,80	312.615,28	305	201	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	1.041.556,47	1.008.013,98	334	333	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	21.604	21.065	8.342	12.471
CLASE CARTERA	EUR	5.620	3.364	2.383	2.355
CLASE PLUS	EUR	11.058	10.672	3.477	6.363

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	10,5028	10,4833	9,0027	10,3340
CLASE CARTERA	EUR	10,8156	10,7607	9,1216	10,4026
CLASE PLUS	EUR	10,6173	10,5870	9,0555	10,3738

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE PLUS		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,19	0,90	-0,71	1,68	2,23	7,26	-12,88	1,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,60	07-04-2025	-1,01	05-03-2025	-1,21	20-03-2023
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,34	14-04-2025	0,36	15-01-2025	1,08	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,84	2,51	3,14	2,11	1,38	2,11	4,30	1,60	
<b>Ibex-35</b>	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49	19,73	16,75	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,07	0,07	0,01	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
<b>Renta Fija Largo plazo</b>	0,00	0,00	0,00	0,38	0,33	0,39	0,54	0,16	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,28	3,28	3,29	3,25	3,33	3,25	3,88	0,99	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,29	0,29	0,29	1,18	1,19	1,18	0,72

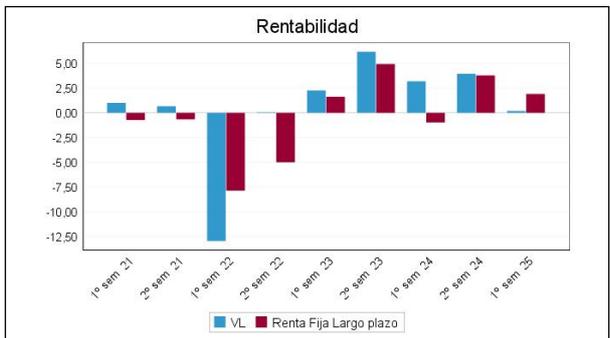
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,51	1,06	-0,55	1,84	2,40	7,96	-12,31	2,34	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	07-04-2025	-1,01	05-03-2025	-1,21	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,34	14-04-2025	0,36	15-01-2025	1,08	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,84	2,51	3,14	2,11	1,38	2,11	4,30	1,60	
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 Fija Largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,38	0,33	0,39	0,54	0,16	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,23	3,23	3,24	3,21	3,29	3,21	3,84	0,99	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,54	0,53	0,39

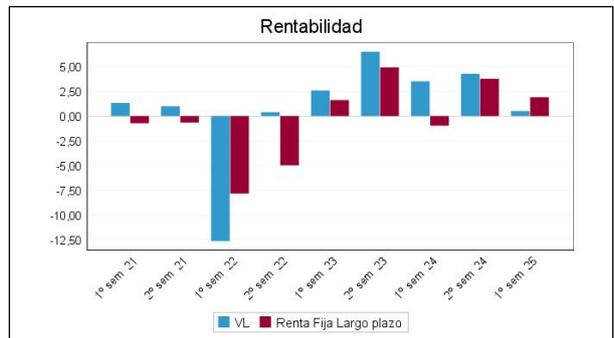
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,29	0,95	-0,66	1,73	2,28	7,47	-12,71	1,88	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	07-04-2025	-1,01	05-03-2025	-1,21	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,34	14-04-2025	0,36	15-01-2025	1,08	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,84	2,51	3,14	2,11	1,38	2,11	4,30	1,60	
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 Fija Largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,38	0,33	0,39	0,54	0,16	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,25	3,25	3,26	3,22	3,31	3,22	3,85	0,90	

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

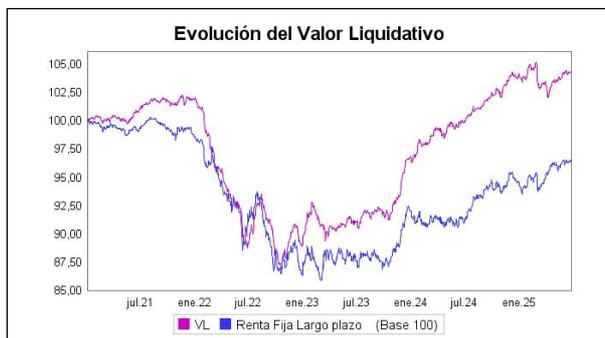
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,48	0,24	0,24	0,24	0,24	0,98	0,99	0,98	0,46

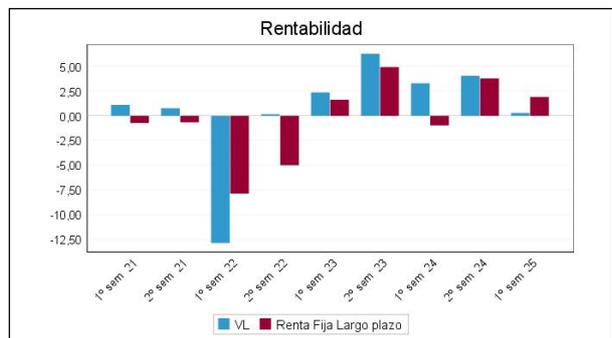
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	38.163	99,69	34.151	97,29
* Cartera interior	3.665	9,57	4.730	13,48
* Cartera exterior	34.055	88,96	29.044	82,74
* Intereses de la cartera de inversión	443	1,16	377	1,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	141	0,37	1.014	2,89
(+/-) RESTO	-21	-0,05	-64	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	38.283	100,00 %	35.101	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	35.101	20.821	35.101	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,17	48,14	8,17	-76,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,20	3,75	0,20	-92,55
(+) Rendimientos de gestión	0,72	4,31	0,72	-76,97
+ Intereses	1,59	1,53	1,59	43,73
+ Dividendos	0,02	0,02	0,02	14,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,85	2,24	-0,85	-152,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,15	-0,06	-40,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,67	0,03	-94,28
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-151,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,56	-0,52	27,61
- Comisión de gestión	-0,40	-0,42	-0,40	32,32
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	36,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	32,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,75
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-54,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	296,38
+ 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	-80,65

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.283	35.101	38.283	

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

### 3. Inversiones financieras

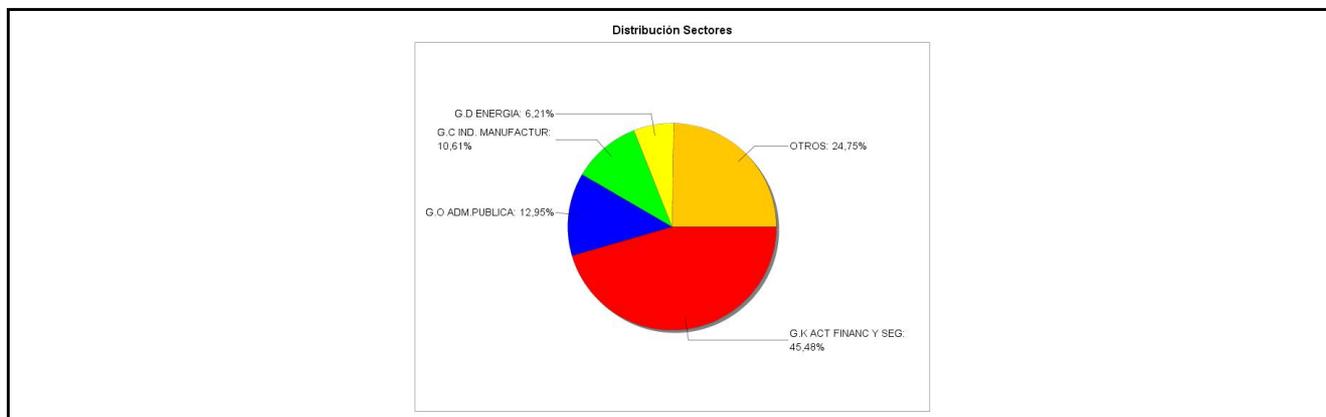
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.496	3,91	786	2,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.352	3,53	3.139	8,93
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	2.848	7,44	3.925	11,18
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	817	2,13	805	2,29
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.665	9,57	4.730	13,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.856	75,33	22.666	64,54
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	791	2,06	889	2,53
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	29.646	77,39	23.555	67,07
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	4.409	11,52	5.490	15,64
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.055	88,91	29.044	82,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.720	98,48	33.775	96,18

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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 el caso del Arquia Banca RF Flexible cerramos el ejercicio anterior con unos excelentes resultados, este primer semestre no ha resultado tan positivo. Dos factores han lastrado el comportamiento del fondo: la depreciación del dólar frente al euro, a pesar que durante estos meses hemos reducido de manera drástica nuestra exposición a la divisa, y nuestras posiciones con mayor duración debido a que las curvas han ganado pendiente y las emisiones con vencimientos más largos se han visto penalizadas. A pesar del reciente impacto negativo, en nuestra opinión, cuanto mayor sea la pendiente de la curva cada vez cobrará más sentido alargar la duración de la cartera. Así que estaremos especialmente atentos a la evolución de la inflación y de los movimientos de las curvas. Durante los últimos meses, mantenemos nuestra infraponderación a crédito High Yield, especialmente para aquellas posiciones con mayor riesgo: deuda financiera subordinada, híbridos corporativos y deuda High Yield corporativa. Actualmente mantenemos una exposición muy residual. Mantenemos la exposición a deuda emergente en divisa local. La confluencia de tasas elevadas, inflación moderada y la infravaloración de las monedas emergentes presenta un punto de entrada favorable para la deuda emergente en moneda

local, con el potencial de ofrecer rentabilidades atractivas de forma sostenida. Considerando el potencial actual, lo incluimos como una estrategia satélite en la cartera. La rentabilidad media de la cartera a finales de junio de la cartera es de 4,4%, con una duración ligeramente superior a 5 años. Mantenemos un 6% de exposición a deuda High Yield, con un rating medio de la cartera de A-, incluyendo bonos híbridos y deuda financiera subordinada.

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

Durante el primer semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido del 0,18% para la clase A, 0,51% para la clase Cartera y 0,28% para la clase Plus, obteniendo unas minusvalías en renta fija del -0,85% del patrimonio, unas ganancias por cobro de intereses por un valor del 1,59% del patrimonio y del 0,03% en IIC.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha aumentado un 9,06% y el número de participes ha aumentado para la clase A de 806 a 850 participes actuales, para la clase cartera ha variado de 201 a 305 participes actuales y finalmente para la clase Plus ha pasado de los 333 a los 334 participes actuales.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de 74,43 millones de euros. En el caso del Arquia Banca RF Flexible FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 3,10 millones de euros durante el periodo.

El fondo puede soportar comisiones de intermediación y comisiones de gestión de otros fondos y ETFs que componen su cartera hasta el máximo legal permitido. Las comisiones de gestión soportadas por el fondo ascendieron a 0,47% para la clase A, 0,15% para la clase Cartera y 0,37% para la clase Plus, mientras que la comisión de depositaría ascendió a 0,10%.

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

Actualmente según la gama de fondos que gestiona la Gestora, el fondo Arquia Banca Renta Flexible FI es el único fondo con vocación renta fija Internacional. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Renta Fija Euro FI, que tiene una vocación de renta fija a corto plazo, el fondo Arquia Banca Renta Fija Flexible FI ha tenido una rentabilidad en el primer semestre de la clase A del 0,18%, la clase Cartera del 0,51% y la clase Plus del 0,28% y la rentabilidad del fondo Arquia Banca Renta Fija Euro FI ha sido de la clase A del 1,51%, la clase Cartera del 1,58% y la clase Plus del 1,54%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre hemos incorporado emisiones de: Aviva, Adif o Acciona. En el apartado de salidas, hemos vendido bonos de emisores tales como: Bankinter, Cepsa o AT&T.

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

Las principales posiciones de la cartera a 30/06/2025 son: Mexico (United Mexican States) 4.49%, ENEL Finance International N.V. 4.5%, MS INVF Emerging Mkts Dbt Opps ZH EUR, Evli Nordic Corporate Bond B, MFS Meridian Euro Credit IF1 EUR, Chile (Republic Of) 4.13%

ADIF - Alta Velocidad 0.89%, Corporacion Andina de Fomento 3.63%, Arquia Ahorro Corto Plazo Cartera FI y Miralta SICAV Sequoia- C EUR.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Hemos recurrido a los futuros sobre tipos de interés para la gestión de la duración.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,75 años y con una

TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,38 %.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el periodo de referencia con una volatilidad del 2,84% (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 0,40%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 3,28% (3,29% 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.

El primer semestre de 2025 ha estado marcado por una fuerte volatilidad y eventos geopolíticos relevantes, especialmente tras el regreso de Donald Trump a la presidencia de EE.UU. Las decisiones de política económica y comercial han sembrado incertidumbre, condicionando tanto la renta variable como la fija en Estados Unidos y Europa.

Claves que marcan la renta fija este 2025

Estados Unidos:

A pesar de las expectativas de crecimiento al inicio del año, la economía estadounidense atraviesa un periodo de ralentización no prevista y mantiene presiones inflacionistas. Ello explica por qué la Reserva Federal (FED) no ha rebajado tipos de interés en lo que va de año, y tampoco se esperan recortes al menos hasta el último trimestre.

Como resultado, los tipos de interés a corto plazo se mantienen elevados y la FED adopta una posición de vigilancia, considerando el entorno inflacionista y la volatilidad macroeconómica.

Europa:

El estancamiento en la zona euro ha llevado al Banco Central Europeo (BCE) a ejecutar, desde enero hasta abril, tres rebajas de tipos de interés de 25 puntos básicos cada una, y se prevé otra más en junio.

Tras estas bajadas, el BCE habría completado gran parte del recorrido a la baja en tipos, situando los tipos cortos en mínimos. Este contexto favorece la renta fija a corto plazo en términos de estabilidad, pero limita su potencial de rentabilidad futura.

Estrategia y preferencia en renta fija

Duración moderada:

Ante este contexto, el texto enfatiza la conveniencia de mantener carteras de renta fija con duraciones moderadas. Esto significa evitar exposiciones excesivas a bonos a muy corto plazo (que ofrecen poco atractivo tras las bajadas del BCE), pero también ser cautelosos con los plazos largos (que pueden verse afectados por subidas futuras o repuntes de volatilidad).

Visión sobre curvas de tipos:

Se reconoce que los tipos a corto han tocado fondo en Europa, mientras que la parte larga de la curva aún puede registrar subidas, sobre todo si la inflación persiste o repuntan las expectativas de crecimiento global.

Perspectiva general para 2025:

El entorno seguirá dominado por la volatilidad geopolítica y de mercados. Sin embargo, tras haber absorbido el peor escenario en el primer cuatrimestre, se espera que “el factor Trump” —es decir, la estabilización y normalización progresiva tras los acuerdos comerciales iniciados— pueda beneficiar a partir de ahora el comportamiento de las carteras.

Conclusión

La recomendación clave para la renta fija en lo que queda de 2025, es mantener una postura prudente y selectiva, favoreciendo duraciones medias, evitando extremos en ambos lados de la curva de tipos, y manteniendo vigilancia ante posibles repuntes inflacionarios o cambios de ciclo de la FED y el BCE. Todo ello en un entorno donde la perspectiva de mayor volatilidad exige flexibilidad y capacidad de reacción en la gestión de carteras.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00001010M4 - RENTA FIJA C.A. MADRID 3,46 2034-04-30	EUR	87	0,23	87	0,25
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>87</b>	<b>0,23</b>	<b>87</b>	<b>0,25</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0200002147 - RENTA FIJA ADIF 3,63 2035-04-30	EUR	906	2,37	0	0,00
ES0313040083 - RENTA FIJA BANCA MARCH, S.A. 3,37 2028-11-28	EUR	201	0,52	200	0,57
ES0413679525 - RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 3,05 2028-05-29	EUR	203	0,53	202	0,58
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	99	0,26	98	0,28
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.409</b>	<b>3,68</b>	<b>500</b>	<b>1,43</b>
ES0413679327 - RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 1,00 2025-02-05	EUR	0	0,00	199	0,57
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>199</b>	<b>0,57</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.496</b>	<b>3,91</b>	<b>786</b>	<b>2,25</b>
ES0554653560 - PAGARE INSUR 4,00 2026-05-27	EUR	96	0,25	0	0,00
ES0505446528 - PAGARE COREN 3,80 2025-11-13	EUR	98	0,26	0	0,00
ES0582870P31 - PAGARE SACYR 3,61 2026-09-14	EUR	95	0,25	0	0,00
ES0505446510 - PAGARE COREN 3,28 2025-10-13	EUR	99	0,26	0	0,00
ES0582870O08 - PAGARE SACYR 3,49 2026-04-30	EUR	289	0,75	0	0,00
ES05050721H5 - PAGARE PIKOLIN 4,53 2025-11-17	EUR	97	0,25	0	0,00
ES05050721H5 - PAGARE PIKOLIN 4,58 2025-11-17	EUR	97	0,25	0	0,00
ES05329456C4 - PAGARE TUBACEX 3,27 2025-10-16	EUR	196	0,51	0	0,00
ES0505769119 - PAGARE TALGO 3,62 2025-05-23	EUR	0	0,00	99	0,28
ES05329455U8 - PAGARE TUBACEX 3,46 2025-04-15	EUR	0	0,00	198	0,56
ES0505728099 - PAGARE A&G BANCO 4,51 2025-02-07	EUR	0	0,00	199	0,57
ES0582870M67 - PAGARE SACYR 3,47 2025-01-30	EUR	0	0,00	100	0,28
ES05050721G7 - PAGARE PIKOLIN 4,70 2025-10-20	EUR	96	0,25	96	0,27
ES0505446486 - PAGARE COREN 3,96 2025-06-10	EUR	0	0,00	196	0,56
ES0582870N74 - PAGARE SACYR 3,52 2025-02-13	EUR	0	0,00	198	0,57
ES05329455W4 - PAGARE TUBACEX 4,01 2025-03-14	EUR	0	0,00	198	0,56
ES0505769085 - PAGARE TALGO 4,25 2025-02-24	EUR	0	0,00	99	0,28
ES0513689136 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,13 2025-04-16	EUR	0	0,00	296	0,84
ES0521975443 - PAGARE CAISSE FRANÇAISE FIN 3,63 2025-01-15	EUR	0	0,00	99	0,28
ES05050720Y2 - PAGARE PIKOLIN 4,92 2025-01-20	EUR	0	0,00	99	0,28
ES0554653529 - PAGARE INSUR 4,69 2025-09-26	EUR	96	0,25	96	0,27
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA 3,18 2025-03-11	EUR	0	0,00	99	0,28
ES0513689K16 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,75 2025-01-29	EUR	0	0,00	98	0,28
ES0554653511 - PAGARE INSUR 5,37 2025-07-28	EUR	95	0,25	95	0,27
ES05329455L7 - PAGARE TUBACEX 4,74 2025-01-17	EUR	0	0,00	98	0,28
ES0583746583 - PAGARE VIDRALA 4,16 2025-01-10	EUR	0	0,00	98	0,28
ES0505718256 - PAGARE CESCE 4,28 2025-04-15	EUR	0	0,00	194	0,55
ES0505047979 - PAGARE BARCELO HOTELES 4,67 2025-02-13	EUR	0	0,00	194	0,55
ES0505718223 - PAGARE CESCE 4,43 2025-02-17	EUR	0	0,00	97	0,28
ES0500090C32 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 3,81 2025-05-30	EUR	0	0,00	97	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0500090B90 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 3,87 2025-01-31	EUR	0	0,00	97	0,28
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		1.352	3,53	3.139	8,93
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.848	7,44	3.925	11,18
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0110251016 - PARTICIPACIONES A AHORRO CP FI	EUR	817	2,13	805	2,29
<b>TOTAL IIC</b>		817	2,13	805	2,29
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.665	9,57	4.730	13,47
XS3019311581 - RENTA FIJA BANQUE C. D'EPARGNE 3,25 2031-03-19	EUR	505	1,32	0	0,00
FR001400QY06 - RENTA FIJA SFL 3,13 2029-09-17	EUR	204	0,53	0	0,00
XS2396643699 - RENTA FIJA PRINCIPADO ANDORRA 1,70 2041-10-13	EUR	477	1,24	0	0,00
SI0002104873 - RENTA FIJA REPUBLICA FRANCIA 3,50 2055-04-14	EUR	662	1,73	0	0,00
US91282CLY56 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4,25 2026-11-30	USD	0	0,00	121	0,34
XS2024543055 - RENTA FIJA SAUDI INT 2,00 2039-07-09	EUR	381	1,00	232	0,66
US195325EM30 - RENTA FIJA REPUBLICA COLOMBIA 8,75 2053-11-14	USD	506	1,32	391	1,11
XS2779792337 - RENTA FIJA STATKRAFT 3,38 2032-03-22	EUR	203	0,53	203	0,58
XS2645248225 - RENTA FIJA REPUBLICA CHILE 4,13 2034-07-05	EUR	929	2,43	723	2,06
XS2763029571 - RENTA FIJA CAF 3,63 2030-02-13	EUR	823	2,15	614	1,75
XS2754067242 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 4,49 2032-05-25	EUR	1.012	2,64	407	1,16
XS2311413160 - RENTA FIJA MGH GMTN 1,00 2034-03-10	EUR	386	1,01	386	1,10
XS2492384818 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4,05 2032-07-07	USD	167	0,44	182	0,52
XS2293889759 - RENTA FIJA INT FINANCIAL CORP 6,25 2028-02-04	BRL	74	0,19	70	0,20
XS2339399946 - RENTA FIJA PRINCIPADO ANDORRA 1,25 2031-05-06	EUR	444	1,16	444	1,26
XS2348236980 - RENTA FIJA ABU DHABI ESTADO 1,63 2028-06-02	USD	158	0,41	173	0,49
XS2311412865 - RENTA FIJA MGH GMTN 0,38 2027-03-10	EUR	96	0,25	94	0,27
XS2308197693 - RENTA FIJA SAUDI INT 0,63 2030-03-03	EUR	91	0,24	89	0,25
USY7140WAF50 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 5,45 2030-05-15	USD	187	0,49	207	0,59
XS2296027217 - RENTA FIJA CAF 0,25 2026-02-04	EUR	0	0,00	98	0,28
XS228824969 - RENTA FIJA BCO CENTRAL SUDAFRICA 2,75 2033-01-22	EUR	170	0,44	170	0,49
XS2258400162 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,63 2040-12-02	EUR	311	0,81	321	0,91
IT0005403396 - RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 0,95 2030-08-01	EUR	18	0,05	18	0,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.803	20,38	4.942	14,07
IE00B4TV0D44 - RENTA FIJA D.ESTADO U.K. 5,40 2025-03-13	EUR	0	0,00	804	2,29
FR0128690650 - ACTIVOS D.ESTADO FRANCES 2,79 2025-03-05	EUR	0	0,00	696	1,98
EU000A3L28B4 - ACTIVOS EUROPEAN UNION BILL 2,93 2025-03-07	EUR	0	0,00	299	0,85
US9128282526 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 1,38 2025-01-31	USD	0	0,00	383	1,09
XS2296027217 - RENTA FIJA CAF 0,25 2026-02-04	EUR	99	0,26	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		99	0,26	2.181	6,21
FR0013525136 - RENTA FIJA SOC.GENERALE 1,11 2031-07-17	EUR	177	0,46	0	0,00
XS3071337847 - RENTA FIJA SACYR 4,75 2030-05-29	EUR	304	0,79	0	0,00
XS3073629530 - RENTA FIJA NATURGY 3,88 2035-05-21	EUR	700	1,83	0	0,00
XS2824047372 - RENTA FIJA TESCO 5,13 2034-05-22	GBP	569	1,49	0	0,00
XS2300169419 - RENTA FIJA ACCIONA 1,86 2028-02-15	EUR	192	0,50	0	0,00
XS3025344386 - RENTA FIJA VIVA 7,75 2050-09-30	GBP	357	0,93	0	0,00
DE000A4DE982 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 7,13 2050-04-30	EUR	204	0,53	0	0,00
XS3019296840 - RENTA FIJA WOLTERS KLUWER 3,38 2032-03-20	EUR	404	1,05	0	0,00
XS2688529135 - RENTA FIJA COTY 5,75 2028-09-15	EUR	311	0,81	0	0,00
XS1802140894 - RENTA FIJA PHOENIX 5,75 2099-04-26	GBP	454	1,19	0	0,00
FR001400SZ86 - RENTA FIJA SOGECAP 5,00 2045-04-03	EUR	307	0,80	0	0,00
XS0071094667 - RENTA FIJA COMMERZBANK 3,49 2026-11-20	EUR	293	0,77	0	0,00
XS2982061702 - RENTA FIJA WAGA BONDCO 8,50 2030-06-15	GBP	229	0,60	0	0,00
US05946KAS06 - RENTA FIJA BBVA 7,13 2050-01-04	USD	258	0,67	0	0,00
CH1348614103 - RENTA FIJA U.B.S. AG 3,45 2027-04-21	EUR	0	0,00	100	0,28
XS2824763044 - RENTA FIJA FERRARI 3,63 2030-05-21	EUR	513	1,34	204	0,58
USU0551YAB12 - RENTA FIJA AZUL SECURED FINANCE 10,88 2030-05-28	USD	28	0,07	105	0,30
XS2798125907 - RENTA FIJA ATRADIUS 5,00 2034-04-17	EUR	419	1,09	213	0,61
FR001400T118 - RENTA FIJA APICIL PREVOYANCE 5,38 2034-10-03	EUR	422	1,10	419	1,19
XS2909825379 - RENTA FIJA CAIXABANK 3,50 2029-10-02	EUR	203	0,53	202	0,58
XS2838370414 - RENTA FIJA CEZ AS 4,25 2032-06-11	EUR	308	0,81	307	0,87
XS2894908768 - RENTA FIJA CEZ AS 4,13 2031-09-05	EUR	309	0,81	306	0,87
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLÉS 4,25 2031-06-26	EUR	207	0,54	209	0,59
XS2802891833 - RENTA FIJA PORSCHER 3,75 2029-09-27	EUR	101	0,26	100	0,28
FR001400CFW8 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 3,63 2029-09-01	EUR	206	0,54	204	0,58
XS2784661675 - RENTA FIJA SACYR 5,80 2027-04-02	EUR	0	0,00	102	0,29
US716973AC67 - RENTA FIJA PFIZER 4,45 2028-05-19	USD	0	0,00	478	1,36
USU57346AR62 - RENTA FIJA MARS 4,75 2033-04-20	USD	168	0,44	186	0,53
XS2589260996 - RENTA FIJA ENEL SPA 4,50 2043-02-20	EUR	1.016	2,65	209	0,60
XS2802892054 - RENTA FIJA PORSCHER 4,13 2032-09-27	EUR	203	0,53	201	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS280064912 - RENTA FIJA CEPSA 4,13 2031-04-11	EUR	511	1,33	504	1,44
FR001400P4R2 - RENTA FIJA BEL 4,38 2029-04-11	EUR	206	0,54	102	0,29
XS2613209670 - RENTA FIJA SYDNEY AIRPORT FINAN 4,38 2033-05-03	EUR	211	0,55	212	0,61
CH1255915006 - RENTA FIJA U.B.S. AG 4,63 2028-03-17	EUR	207	0,54	207	0,59
XS0982711474 - RENTA FIJA PETROBRAS 6,63 2034-01-16	GBP	345	0,90	349	1,00
XS2690050682 - RENTA FIJA BUPA FINANCE 5,00 2030-10-12	EUR	327	0,85	328	0,93
XS2621539910 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,86 2033-05-23	EUR	435	1,14	439	1,25
US94106LBT52 - RENTA FIJA WASTE MANAGEMENT 4,63 2030-02-15	USD	431	1,13	478	1,36
XS2589712996 - RENTA FIJA MIZUHO FINANCIAL GRO 4,16 2028-05-20	EUR	105	0,27	104	0,30
XS2586739729 - RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS 5,25 2031-02-15	EUR	651	1,70	217	0,62
XS2561748711 - RENTA FIJA METLIFE INC 3,75 2030-12-05	EUR	209	0,55	209	0,59
XS2536941656 - RENTA FIJA ABN AMRO 4,25 2030-02-21	EUR	211	0,55	210	0,60
XS2554746185 - RENTA FIJA ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	208	0,54	208	0,59
FR001400DQ84 - RENTA FIJA SUEZ 4,63 2028-11-03	EUR	212	0,55	211	0,60
XS2462324745 - RENTA FIJA GSK CONSUMER HEALTHC 1,25 2026-03-29	EUR	0	0,00	98	0,28
XS2456839013 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,50 2030-03-18	EUR	189	0,49	187	0,53
XS2327414731 - RENTA FIJA CANARY WHARF GROUP 3,38 2028-04-23	GBP	212	0,55	216	0,62
FR0014007NF1 - RENTA FIJA ICAE 1,00 2030-01-19	EUR	180	0,47	176	0,50
FR0014007PV3 - RENTA FIJA BANQUE FED CRED MUTU 0,63 2027-11-19	EUR	190	0,50	186	0,53
US92343VES97 - RENTA FIJA VERIZON 3,88 2029-02-08	USD	0	0,00	195	0,56
XS2407028435 - RENTA FIJA MVM ENERGETIKA 0,88 2027-11-18	EUR	188	0,49	183	0,52
XS2397357463 - RENTA FIJA CASER 0,90 2029-10-12	EUR	452	1,18	268	0,76
XS2391790610 - RENTA FIJA BRIT AMER TOBACCO 3,75 2049-09-29	EUR	386	1,01	384	1,09
DE000A3E5TR0 - RENTA FIJA ALLIANZ 2,60 2046-04-30	EUR	337	0,88	338	0,96
XS2375844144 - BONO BECTON DICKINSON 0,33 2028-08-13	EUR	94	0,24	92	0,26
FR0014003XY0 - RENTA FIJA MACIFS 3,50 2049-06-21	EUR	188	0,49	177	0,50
XS2339427820 - RENTA FIJA EMIRATES TELECOM 0,88 2033-05-17	EUR	166	0,43	167	0,47
XS2338355014 - RENTA FIJA BLACKSTONE 1,00 2028-05-04	EUR	189	0,49	184	0,52
USN30707AC23 - RENTA FIJA ENEL SPA 3,63 2027-05-25	USD	0	0,00	391	1,11
FR0014002PC4 - RENTA FIJA TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	94	0,25	92	0,26
FR0013455854 - RENTA FIJA LA MONDIALE 4,38 2049-04-24	EUR	200	0,52	195	0,56
AT000B122080 - RENTA FIJA VOLKS BANK 0,88 2026-03-23	EUR	0	0,00	97	0,28
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	0	0,00	182	0,52
USY77108AA93 - RENTA FIJA XIAOMI 3,38 2030-04-29	USD	163	0,43	177	0,50
XS2296207116 - RENTA FIJA INVESTEC BANK 0,50 2027-02-17	EUR	0	0,00	97	0,28
XS2290960876 - RENTA FIJA TOTAL 2,13 2049-01-25	EUR	171	0,45	172	0,49
XS2286012849 - RENTA FIJA LOGICOR FINANCING 0,88 2031-01-14	EUR	170	0,44	170	0,48
XS2273810510 - RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 0,00 2026-07-16	EUR	96	0,25	94	0,27
XS2242931603 - RENTA FIJA ENI SPA 3,38 2049-10-13	EUR	290	0,76	290	0,83
ES0205045026 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,88 2027-10-28	EUR	286	0,75	281	0,80
BE6285455497 - RENTA FIJA ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,00 2028-03-17	EUR	21	0,06	21	0,06
BE6317598850 - RENTA FIJA GEASYS 3,88 2049-06-10	EUR	192	0,50	189	0,54
XS1883878966 - RENTA FIJA DP WORLD 2,38 2026-09-25	EUR	198	0,52	196	0,56
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>17.784</b>	<b>46,42</b>	<b>12.816</b>	<b>36,49</b>
CH1348614103 - RENTA FIJA U.B.S. AG 2,47 2027-04-21	EUR	200	0,52	0	0,00
FR0012601367 - RENTA FIJA SCHNEIDER 0,88 2025-03-11	EUR	0	0,00	299	0,85
XS2902578322 - RENTA FIJA CAIXABANK 2,62 2028-09-19	EUR	501	1,31	501	1,43
XS2825483998 - BONO BANQUE INTERNATIONAL 3,05 2027-05-24	EUR	202	0,53	202	0,58
XS2754071350 - RENTA FIJA BANQUE INT LUXEMBURG 2,98 2026-02-01	EUR	300	0,78	100	0,29
XS2798983545 - RENTA FIJA LEASYS SPA 3,07 2026-04-08	EUR	201	0,53	201	0,57
XS2860946867 - RENTA FIJA RABOBANK 2,82 2028-07-16	EUR	400	1,04	400	1,14
XS2812416480 - BONO TOYOTA 2,59 2026-04-30	EUR	200	0,52	0	0,00
XS1996435688 - RENTA FIJA CEPSA 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	199	0,57
XS2462324745 - RENTA FIJA GSK CONSUMER HEALTHC 1,25 2026-03-29	EUR	98	0,25	0	0,00
AT000B122080 - RENTA FIJA VOLKS BANK 0,88 2026-03-23	EUR	99	0,26	0	0,00
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	190	0,50	0	0,00
FR0011401751 - RENTA FIJA EDF 5,38 2049-01-29	EUR	0	0,00	211	0,60
CH0520042489 - RENTA FIJA U.B.S. AG 0,25 2026-01-29	EUR	0	0,00	198	0,56
XS2114413565 - RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	0	0,00	98	0,28
XS0221627135 - BONO U.FENOSA 4,01 2049-03-30	EUR	480	1,25	317	0,90
XS1851313863 - RENTA FIJA TELEFONICA DEUTSCH 1,75 2025-07-05	EUR	299	0,78	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.170</b>	<b>8,27</b>	<b>2.727</b>	<b>7,77</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>28.856</b>	<b>75,33</b>	<b>22.666</b>	<b>64,54</b>
PTG1V3JM0144 - PAGARE VISABEIRA 4,08 2026-03-13	EUR	97	0,25	0	0,00
XS3016981196 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,58 2025-09-01	EUR	197	0,51	0	0,00
PTG1VYJM0148 - PAGARE VISABEIRA 4,60 2025-09-19	EUR	198	0,52	0	0,00
XS2939335704 - PAGARE ACCIONA 3,20 2025-05-08	EUR	0	0,00	198	0,56
XS2962102856 - PAGARE ACCIONA 3,03 2025-09-10	EUR	299	0,78	294	0,84
XS2936649198 - PAGARE ACCIONA 3,63 2025-02-05	EUR	0	0,00	297	0,85
XS2856121103 - PAGARE ACCIONA 4,06 2025-01-07	EUR	0	0,00	100	0,28
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>791</b>	<b>2,06</b>	<b>889</b>	<b>2,53</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 ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>29.646</b>	<b>77,39</b>	<b>23.555</b>	<b>67,07</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
LU2638558507 - PARTICIPACIONES MIRALTA SEQUOIA	EUR	819	2,14	798	2,27
LU2553550315 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EUR CRE	EUR	994	2,60	972	2,77
LU2607332496 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	EUR	1.054	2,75	0	0,00
IE00BYXWSZ19 - PARTICIPACIONES WELL EM LOC DT AB-S	EUR	0	0,00	824	2,35
IE00B3VWN393 - PARTICIPACIONES iShares \$ Treasury B	EUR	0	0,00	541	1,54
IE00BF8J5974 - PARTICIPACIONES USD CORP BOND YIELD	USD	76	0,20	85	0,24
IE00B3VWN179 - PARTICIPACIONES iSHARES 0-5 YR HY	EUR	0	0,00	1.812	5,16
IE00B4L5ZG21 - PARTICIPACIONES iShares EU Corp Bond	EUR	41	0,11	41	0,12
IE00B4L5ZY03 - PARTICIPACIONES BLACKROCK fondosos	EUR	323	0,84	321	0,92
FI0008811997 - PARTICIPACIONES Evii Pohjoismaat Yri	EUR	1.017	2,66	0	0,00
LU1059918869 - PARTICIPACIONES NORDEA FIXED INCOMES	USD	85	0,22	95	0,27
<b>TOTAL IIC</b>		4.409	11,52	5.490	15,64
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		34.055	88,91	29.044	82,71
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		37.720	98,48	33.775	96,18

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).