

ARQUIA AHORRO CORTO PLAZO FI

Nº Registro CNMV: 5775

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C.

Depositorio: ARQUIA BANK, S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Grupo Gestora: ARQUIA

Grupo Depositorio: ARQUIA

Rating Depositorio: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.arquia.com/es-es/nosotros/arquigest/>.

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

Dirección

Barquillo, 6, 1º, IZD
28004 - Madrid

Correo Electrónico

arquigest@arquia.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/06/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: Bajo

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,64	0,56	0,64	1,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,70	1,51	0,70	1,29

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.535.709,5 1	743.878,07	337	189	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	465.911,28	347.865,76	126	65	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	1.967.608,9 4	1.720.551,2 1	311	307	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	16.179	7.763	0	
CLASE CARTERA	EUR	4.990	3.673	1.725	
CLASE PLUS	EUR	20.831	18.011	15.149	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,5354	10,4354	10,1271	
CLASE CARTERA	EUR	10,7106	10,5591	10,1749	
CLASE PLUS	EUR	10,5869	10,4683	10,1481	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							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 CARTER A		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE PLUS		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,96	0,48	0,47	0,59	0,75	3,04			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	07-04-2025	-0,01	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	17-04-2025	0,03	17-04-2025		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,10	0,11	0,08	0,09	0,07	0,09			
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,01	0,04	0,12	0,11			
Benchmark Arquia Ahorro CP	0,00	0,00	0,00	0,14	0,15	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,03	0,03	0,04	0,05	0,07	0,05			

(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.

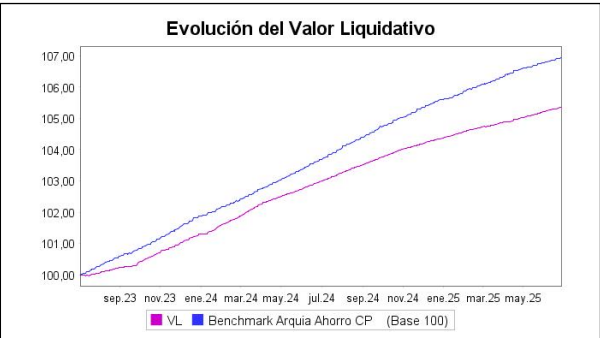
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,28	0,29	0,29	1,17	0,78		

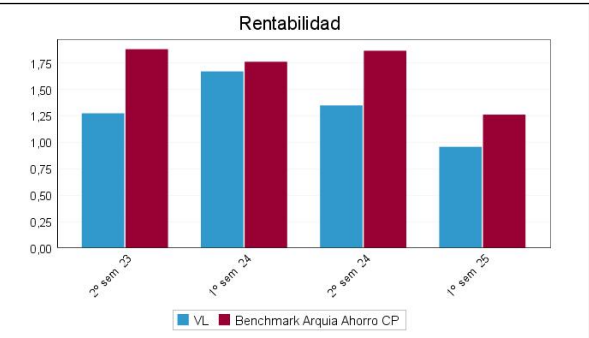
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,43	0,72	0,71	0,83	0,99	3,78			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	07-04-2025	-0,01	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	17-04-2025	0,03	17-04-2025		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,10	0,11	0,08	0,09	0,07	0,08			
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,01	0,04	0,12	0,11			
Benchmark Arquia Ahorro CP	0,00	0,00	0,00	0,14	0,15	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,01	0,01	0,00	0,02	0,04	0,02			

(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.

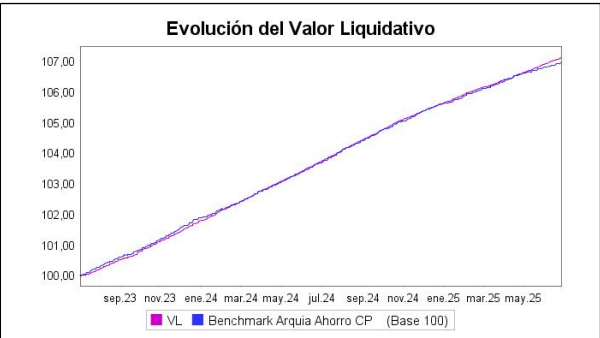
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,05	0,05	0,05	0,06	0,23	0,21		

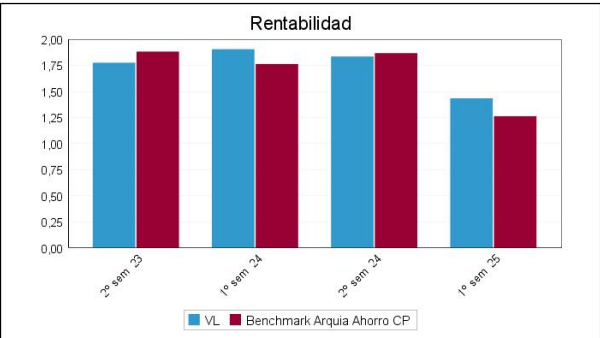
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,13	0,57	0,56	0,68	0,84	3,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	07-04-2025	-0,01	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	17-04-2025	0,03	17-04-2025		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,10	0,11	0,08	0,09	0,07	0,08			
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,01	0,04	0,12	0,11			
Benchmark Arquia Ahorro CP	0,00	0,00	0,00	0,14	0,15	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,01	0,01	0,00	0,01	0,03	0,01			

(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.

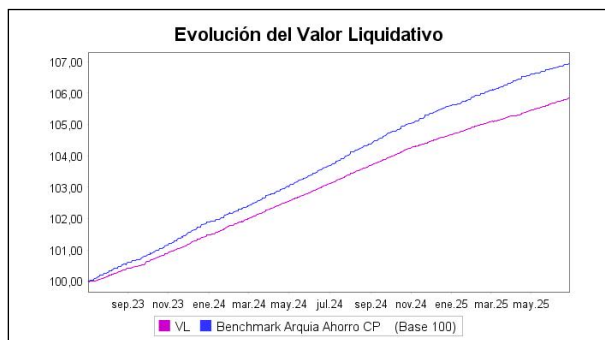
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,20	0,20	0,21	0,21	0,83	0,53		

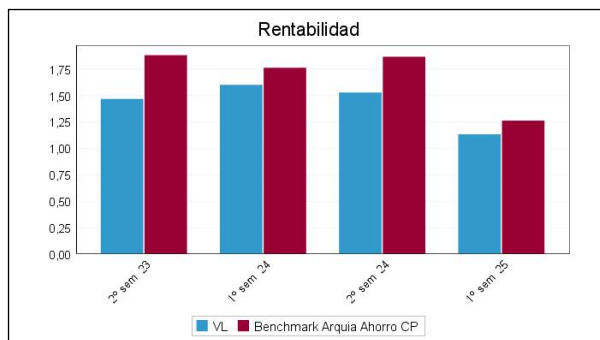
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	41.515	98,85	28.960	98,35
* Cartera interior	5.890	14,02	7.861	26,70
* Cartera exterior	35.280	84,00	20.697	70,29
* Intereses de la cartera de inversión	345	0,82	402	1,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	522	1,24	577	1,96
(+/-) RESTO	-37	-0,09	-90	-0,31
TOTAL PATRIMONIO	42.000	100,00 %	29.447	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)	29.447	24.582	29.447	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	31,55	16,34	31,55	172,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,09	1,50	1,09	2,56
(+) Rendimientos de gestión	1,54	1,93	1,54	12,03
+ Intereses	1,45	1,91	1,45	7,01
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	0,04	0,14	374,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,02	-0,06	384,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-3.180,62
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,43	-0,45	45,01
- Comisión de gestión	-0,33	-0,31	-0,33	50,56
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,09	36,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	0,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	102,05
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	2,56
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.821,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.821,62
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42.000	29.447	42.000	

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

3. Inversiones financieras

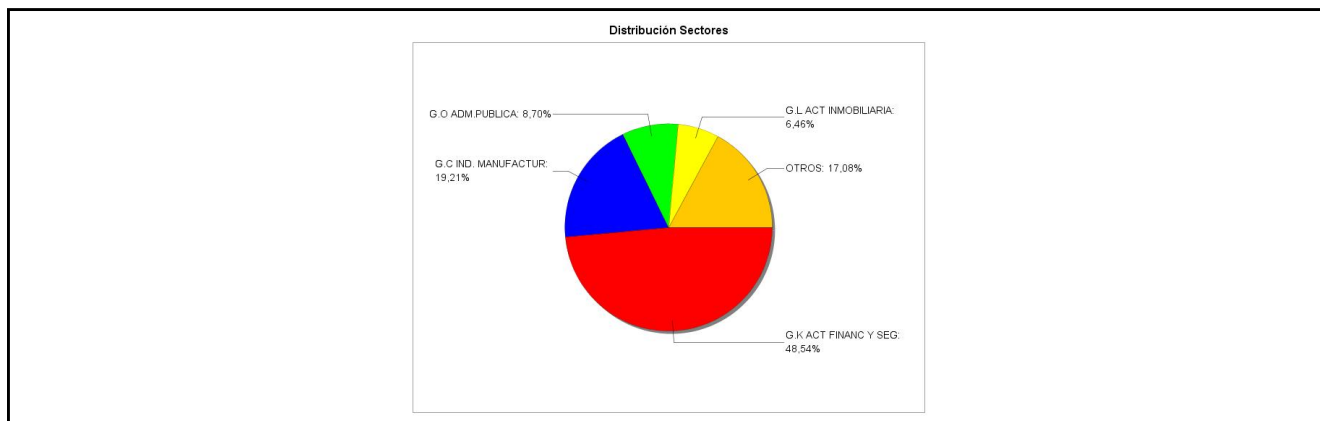
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	693	1,65	1.791	6,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.197	12,37	6.070	20,62
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.890	14,02	7.861	26,70
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.890	14,02	7.861	26,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.491	82,10	19.586	66,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	789	1,87	1.081	3,67
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	35.280	83,97	20.667	70,18
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	0	0,00	30	0,10
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.280	83,97	20.697	70,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.170	97,99	28.558	96,98

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NATIONWIDE BUILDING FRN 09052027	C/ Compromiso	251	Inversión
Total subyacente renta fija		251	
TOTAL OBLIGACIONES		251	

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.

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.

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

acotados.

A pesar del movimiento a la baja en los tipos de interés a corto plazo, queda atrás la época de tipos de interés negativos, con lo que este tipo de estrategias seguirá siendo atractiva para inversores aversos al riesgo, que buscan refugiar sus carteras en épocas donde el mercado se tensiona. Destacamos que recientemente hemos incrementado la exposición a bonos flotantes corporativos, que encajan muy bien con nuestra política de inversión por incrementar algo el spread de crédito sin incrementar la duración de la cartera. Dicho de otro modo, incrementamos riesgo de crédito ligeramente sin incrementar el riesgo de tipo de interés.

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

c) Índice de referencia.

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

El índice de referencia del fondo (rentabilidad del índice FTSE Eurozone Government Bill 0-12 Month Index) ha amentado durante este periodo en un +1,26% y el fondo Arquia Ahorro Renta FIja FI clase A ha obtenido una rentabilidad del 0,95%, la clase Cartera del 1,13% y la clase Plus del 1,60%.

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

Durante el primer semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de 0,95% para la clase A y 1,43% para la clase Cartera y 1,13% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta fija del 0,14% del patrimonio y unas ganancias por cobro de intereses por un valor del 1,45% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha aumentado un 42,63% y el número de partícipes ha variado para la clase A de 189 a 337 partícipes, para la clase cartera ha variado de 65 a 126 partícipes actuales y finalmente para la clase Plus ha pasado de los 307 a los 311 partícipes actuales.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de 74,43 millones de euros. En el caso del Arquia Ahorro Corto Plazo FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 12,13 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, 0,07% para la clase Cartera y 0,30% para la clase Plus, mientras que la comisión de depositaría ascendió al 0,10%.

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

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

Actualmente según la gama de fondos que gestiona la Gestora, el fondo Arquia Ahorro Corto Plazo y Arquia Banca Renta Fija Euro FI son los únicos fondos con vocación renta fija a corto plazo. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Ahorro Corto Plazo FI, el fondo Arquia Banca Renta Fija Euro FI ha tenido una rentabilidad en el primer semestre del 1,51% para la clase A, la clase Cartera del 1,58% y la clase Plus del 1,54%. El Arquia Ahorro Corto Plazo ha tenido una rentabilidad del 0,95% para la clase A, la clase Cartera del 1,43% y para la clase Plus 1,13%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Las principales posiciones a 30 de junio son: HSBC, UBS, New York Life, Toyota, Arval, Sanofi, First Abu Dhabi Bank, Enel, Volkswagen y Citigroup.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,98 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,3%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el primer semestre con una volatilidad del 0,10% (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 0,64%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 0,03% (0,04% 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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02510102 - LETRA[D. ESTADO ESPAÑOL]2,46[2025-10-10	EUR	394	0,94	0	0,00
ES0000101651 - RENTA FIJA[C.A. MADRID]1,83[2025-04-30	EUR	0	0,00	591	2,01
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		394	0,94	591	2,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0313040075 - RENTA FIJA[BANCA MARCH, S.A.]2,49[2025-11-17	EUR	300	0,71	0	0,00
ES0413679327 - RENTA FIJA[BANKINTER, S.A.]1,00[2025-02-05	EUR	0	0,00	99	0,34
ES0414970204 - BONO[CAIXABANK]3,88[2025-02-17	EUR	0	0,00	200	0,68
ES0413211071 - RENTA FIJA[BBVA]4,00[2025-02-25	EUR	0	0,00	501	1,70
ES0205061007 - RENTA FIJA[CANAL ISABEL II GEST]1,68[2025-02-26	EUR	0	0,00	398	1,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		300	0,71	1.200	4,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		693	1,65	1.791	6,08
ES0537650485 - PAGARE[FLUIDRA]3,00[2025-07-23	EUR	497	1,18	0	0,00
ES05050470C0 - PAGARE[BARCELO HOTELES]2,93[2025-10-08	EUR	296	0,71	0	0,00
ES0583746658 - PAGARE[VIDRALA]2,64[2025-07-11	EUR	199	0,47	0	0,00
ES0500090D07 - PAGARE[JUNTA ANDALUCIA]2,47[2025-12-19	EUR	1.476	3,51	0	0,00
ES0505446528 - PAGARE[COREN]3,79[2025-11-13	EUR	98	0,23	0	0,00
ES05050470B2 - PAGARE[BARCELO HOTELES]3,30[2025-09-15	EUR	98	0,23	0	0,00
ES0582870P31 - PAGARE[SACYR]3,58[2026-09-14	EUR	95	0,23	0	0,00
ES0505446510 - PAGARE[COREN]3,27[2025-10-13	EUR	197	0,47	0	0,00
ES0505446510 - PAGARE[COREN]3,97[2025-10-13	EUR	98	0,23	0	0,00
ES0513689N88 - PAGARE[BANKINTER, S.A.]2,47[2025-11-04	EUR	885	2,11	0	0,00
ES0582870O08 - PAGARE[SACYR]3,49[2026-04-30	EUR	289	0,69	0	0,00
ES0554653545 - PAGARE[INSUR]4,55[2026-01-27	EUR	96	0,23	0	0,00
ES05050721H5 - PAGARE[PIKOLIN]4,52[2025-11-17	EUR	97	0,23	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05050721H5 - PAGARE PIKOLIN 4,61 2025-11-17	EUR	97	0,23	0	0,00
ES0505630147 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 3,20 2025-07-14	EUR	197	0,47	0	0,00
ES05297433V1 - PAGARE ELECENOR 3,33 2025-03-28	EUR	0	0,00	99	0,34
ES0505769119 - PAGARE TALGO 3,65 2025-05-23	EUR	0	0,00	99	0,33
ES05329455U8 - PAGARE TUBACEX 3,47 2025-04-15	EUR	0	0,00	99	0,34
ES0505728099 - PAGARE A&G BANCO 4,52 2025-02-07	EUR	0	0,00	99	0,34
ES0505047987 - PAGARE BARCELO HOTELES 3,26 2025-06-13	EUR	0	0,00	98	0,33
ES0505446486 - PAGARE COREN 3,96 2025-06-10	EUR	0	0,00	98	0,33
ES0505446478 - PAGARE COREN 4,53 2025-02-12	EUR	0	0,00	99	0,34
ES0554653537 - PAGARE INSUR 4,53 2025-11-27	EUR	192	0,46	191	0,65
ES0582870N74 - PAGARE SACYR 3,51 2025-02-13	EUR	0	0,00	298	1,01
ES05329455W4 - PAGARE TUBACEX 4,00 2025-03-14	EUR	0	0,00	198	0,67
ES0505718330 - PAGARE CESCE 3,02 2025-10-15	EUR	195	0,46	195	0,66
ES0505769085 - PAGARE TALGO 4,28 2025-02-24	EUR	0	0,00	99	0,34
ES0513689136 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,17 2025-04-16	EUR	0	0,00	493	1,67
ES0521975443 - PAGARE CAISSE FRANÇAISE FIN 3,62 2025-01-15	EUR	0	0,00	198	0,67
ES05050720Y2 - PAGARE PIKOLIN 4,94 2025-01-20	EUR	0	0,00	99	0,34
ES0554653529 - PAGARE INSUR 4,71 2025-09-26	EUR	96	0,23	96	0,33
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA 3,82 2025-03-11	EUR	0	0,00	98	0,33
ES0513689K16 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,75 2025-01-29	EUR	0	0,00	393	1,33
ES0583746583 - PAGARE VIDRALA 3,65 2025-01-10	EUR	0	0,00	100	0,34
ES0583746583 - PAGARE VIDRALA 4,15 2025-01-10	EUR	0	0,00	98	0,33
ES0505718256 - PAGARE CESCE 4,28 2025-04-15	EUR	0	0,00	194	0,66
ES0513495YN5 - PAGARE BSC 3,75 2025-02-03	EUR	0	0,00	977	3,32
ES0505718223 - PAGARE CESCE 4,42 2025-02-17	EUR	0	0,00	194	0,66
ES0500090C32 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 3,80 2025-05-30	EUR	0	0,00	290	0,99
ES0500090C24 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 3,79 2025-04-25	EUR	0	0,00	585	1,99
ES0500090B90 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 3,86 2025-01-31	EUR	0	0,00	583	1,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.197	12,37	6.070	20,62
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.890	14,02	7.861	26,70
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.890	14,02	7.861	26,70
XS2311412865 - RENTA FIJA MDGH GMTN 0,38 2027-03-10	EUR	289	0,69	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		289	0,69	0	0,00
XS1974394675 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 1,63 2026-04-08	EUR	594	1,41	0	0,00
FR0128690718 - ACTIVOS D.ESTADO FRANCES 2,32 2025-10-08	EUR	296	0,71	0	0,00
FR0128690718 - ACTIVOS D.ESTADO FRANCES 2,35 2025-10-08	EUR	197	0,47	0	0,00
FR0128690718 - ACTIVOS D.ESTADO FRANCES 2,33 2025-10-08	EUR	497	1,18	0	0,00
XS1268430201 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3,38 2025-07-30	EUR	200	0,48	0	0,00
IE00847V0D44 - RENTA FIJA D.ESTADO U.K. 5,40 2025-03-13	EUR	0	0,00	704	2,39
XS1751347946 - RENTA FIJA DEXIA B. GOVERNMENT 0,50 2025-01-17	EUR	0	0,00	598	2,03
XS2442748971 - RENTA FIJA KOREA HOUSING FINANCI 0,72 2025-03-22	EUR	0	0,00	296	1,00
XS1582205040 - RENTA FIJA STATKRAFT 1,13 2025-03-20	EUR	0	0,00	292	0,99
XS1770927629 - RENTA FIJA CAF 1,13 2025-02-13	EUR	0	0,00	391	1,33
XS2334361271 - RENTA FIJA REPUBLICA PHILIPINES 0,25 2025-04-28	EUR	0	0,00	492	1,67
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.784	4,25	2.772	9,41
XS3068753451 - RENTA FIJA NATIONWIDE BUILDING 2,64 2027-05-09	EUR	150	0,36	0	0,00
XS0071094667 - RENTA FIJA COMMERZBANK 3,49 2026-11-20	EUR	489	1,16	0	0,00
XS2921540030 - RENTA FIJA CANADIAN IMPERIAL B 4,02 2028-10-18	EUR	0	0,00	301	1,02
XS2200150766 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	0	0,00	394	1,34
XS2812416480 - BONO TOYOTA 3,45 2026-04-30	EUR	0	0,00	702	2,38
FR001400CSG4 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE 4,00 2026-09-22	EUR	1.020	2,43	0	0,00
XS2407019798 - RENTA FIJA AXA LOGISTICS 0,38 2026-11-15	EUR	290	0,69	0	0,00
FR0014003Y09 - RENTA FIJA MACIFS 0,63 2027-06-21	EUR	286	0,68	0	0,00
XS1883878966 - RENTA FIJA DP WORLD 2,38 2026-09-25	EUR	199	0,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.435	5,79	1.397	4,74
FR0013332988 - RENTA FIJA UNIBAIL RODAMCO 1,13 2025-09-15	EUR	596	1,42	0	0,00
XS3081756002 - RENTA FIJA DAIMLER TRUCK INTERN 2,56 2027-05-27	EUR	300	0,71	0	0,00
XS3069319542 - RENTA FIJA BARCLAYS 3,24 2029-05-14	EUR	403	0,96	0	0,00
XS1398476793 - RENTA FIJA IBERD.INTERNAT. BV 1,13 2026-04-21	EUR	1.089	2,59	0	0,00
FR0013357845 - RENTA FIJA COMP GRAL MICHELIN 0,88 2025-09-03	EUR	199	0,47	0	0,00
XS2939527102 - RENTA FIJA BMW 2,56 2026-11-18	EUR	100	0,24	0	0,00
XS264417227 - RENTA FIJA SANTANDER CONSUMER F 4,50 2026-06-30	EUR	513	1,22	0	0,00
XS1394764689 - RENTA FIJA TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	1.189	2,83	0	0,00
FR0014000774 - RENTA FIJA LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	490	1,17	0	0,00
FR001400Y1H8 - RENTA FIJA SANOFI 2,26 2027-03-11	EUR	1.001	2,38	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A190NE4 - RENTA FIJA[MERCEDES BENZ]1,00 2025-11-11	EUR	396	0,94	0	0,00
FR0013476199 - RENTA FIJA[BPC]0,25 2026-01-15	EUR	491	1,17	0	0,00
XS1725677543 - RENTA FIJA[INMOB.COLONIAL, S.A.]1,63 2025-11-28	EUR	893	2,13	0	0,00
FR0013412707 - RENTA FIJA[RENAULT]1,75 2026-04-10	EUR	495	1,18	0	0,00
DK0030522818 - RENTA FIJA[NYKREDIT]2,79 2027-01-24	EUR	602	1,43	0	0,00
XS2390400633 - RENTA FIJA[ENEL SPA]0,25 2026-05-28	EUR	1.461	3,48	0	0,00
XS2976283130 - RENTA FIJA[WESTPAC BANKING CORP]2,75 2028-01-14	EUR	700	1,67	0	0,00
FR001400HX73 - RENTA FIJA[L'OREAL]3,13 2025-05-19	EUR	0	0,00	500	1,70
CH1348614103 - RENTA FIJA[U.B.S. AG]2,47 2027-04-21	EUR	1.398	3,33	0	0,00
FR0012601367 - RENTA FIJA[CAISSE CENT C INM]0,05 2025-03-11	EUR	0	0,00	497	1,69
XS2584643113 - RENTA FIJA[NORDEA BANK ABP]3,63 2026-02-10	EUR	0	0,00	502	1,70
XS2447561403 - RENTA FIJA[BMW]0,50 2025-02-22	EUR	0	0,00	496	1,69
XS2932830958 - RENTA FIJA[DSV FINANCE]2,64 2026-11-06	EUR	100	0,24	100	0,34
XS2155825230 - RENTA FIJA[CAISSE CENT C INM]0,05 2025-03-25	EUR	0	0,00	296	1,01
FR001400E904 - RENTA FIJA[RENAULT BANK]4,13 2025-12-01	EUR	302	0,72	303	1,03
XS1575444622 - RENTA FIJA[IBERDROLA FINANZAS S]1,00 2025-03-07	EUR	0	0,00	595	2,02
XS2921540030 - RENTA FIJA[CANADIAN IMPERIAL B]3,04 2028-10-18	EUR	301	0,72	0	0,00
XS2200150766 - RENTA FIJA[CAIXABANK]0,75 2026-07-10	EUR	1.392	3,31	0	0,00
XS1771838494 - RENTA FIJA[ING GROEP]1,13 2025-02-14	EUR	0	0,00	99	0,34
XS1170307414 - RENTA FIJA[NATURGY]1,38 2025-01-21	EUR	0	0,00	497	1,69
XS1177459531 - RENTA FIJA[ENAGAS]1,25 2025-02-06	EUR	0	0,00	496	1,69
FR001400F315 - RENTA FIJA[SOC.GENERALE]3,63 2025-01-13	EUR	0	0,00	501	1,70
FR0013311347 - RENTA FIJA[THALES SA]0,75 2025-01-23	EUR	0	0,00	496	1,68
XS2902578322 - RENTA FIJA[CAIXABANK]2,62 2028-09-19	EUR	601	1,43	401	1,36
XS2463505581 - BONO[EON]0,88 2025-01-08	EUR	0	0,00	297	1,01
XS2825483998 - BONO[BANQUE INTERNETIONAL]3,05 2027-05-24	EUR	202	0,48	0	0,00
XS2865534437 - RENTA FIJA[WELLS FARGO]2,94 2028-07-22	EUR	600	1,43	0	0,00
FR0013509726 - RENTA FIJA[BPC]0,63 2025-04-28	EUR	0	0,00	392	1,33
XS2754071350 - RENTA FIJA[BANQUE INT LUXEMBURG]2,98 2026-02-01	EUR	500	1,19	200	0,68
XS2798983545 - RENTA FIJA[LEASYS SPA]3,07 2026-04-08	EUR	402	0,96	201	0,68
XS2860946867 - RENTA FIJA[RABOBANK]2,82 2028-07-16	EUR	400	0,95	400	1,36
XS2856691469 - RENTA FIJA[NEW YORK LIFE GLOBAL]2,81 2027-07-09	EUR	1.202	2,86	601	2,04
XS1117297785 - RENTA FIJA[BLACKROCK acciones]1,25 2025-05-06	EUR	0	0,00	395	1,34
FR0013329638 - BONO[CCF SFH]0,50 2025-04-17	EUR	0	0,00	390	1,32
FR001400HQD4 - RENTA FIJA[VINCI SA]3,38 2025-02-04	EUR	0	0,00	299	1,02
XS2812416480 - BONO[TOYOTA]2,59 2026-04-30	EUR	1.102	2,62	0	0,00
XS2576255751 - RENTA FIJA[NATWEST BANK]3,25 2026-01-13	EUR	202	0,48	202	0,69
XS2133390521 - RENTA FIJA[VATTENFALL AB]0,05 2025-10-15	EUR	191	0,45	192	0,65
XS2697966690 - BONO[ING GROEP]3,00 2026-10-02	EUR	303	0,72	303	1,03
XS2573331837 - RENTA FIJA[ABN AMRO CAPTL.FNDG]3,62 2025-01-10	EUR	0	0,00	501	1,70
XS2595361978 - RENTA FIJA[AT&T CORP]3,28 2025-03-06	EUR	0	0,00	301	1,02
XS2804483381 - RENTA FIJA[INTESA SAN PAOLO IMI]2,85 2027-04-16	EUR	100	0,24	100	0,34
XS2803392021 - RENTA FIJA[TORONTO DOMINION BK]2,63 2026-04-16	EUR	901	2,15	200	0,68
FR0014006XE5 - RENTA FIJA[BANQUE FED CRED MUTU]0,01 2025-03-07	EUR	0	0,00	387	1,32
XS1788494257 - RENTA FIJA[STATNETT]0,88 2025-03-08	EUR	0	0,00	390	1,32
DE000BLB9V03 - BONO[BAYERISCH]2,76 2026-01-31	EUR	501	1,19	200	0,68
XS2752874821 - RENTA FIJA[AUTO BANK]2,96 2026-01-26	EUR	301	0,72	301	1,02
DE000A3LKB0D - RENTA FIJA[TRATON]3,24 2026-01-21	EUR	501	1,19	201	0,68
FR001400N9V5 - RENTA FIJA[SOC.GENERALE]2,74 2026-01-19	EUR	401	0,95	401	1,36
XS2486589596 - RENTA FIJA[HSBC HOLDINGS]3,02 2027-06-15	EUR	1.411	3,36	0	0,00
XS2687832886 - RENTA FIJA[DAIMLER TRUCK FI CAN]3,36 2025-03-18	EUR	0	0,00	200	0,68
XS2719281227 - RENTA FIJA[INTESA SAN PAOLO IMI]2,94 2025-11-16	EUR	401	0,96	402	1,37
DE000A3LNFJ2 - RENTA FIJA[TRATON]2,95 2025-09-18	EUR	200	0,48	201	0,68
FR0014009A50 - RENTA FIJA[BANQUE FED CRED MUTU]1,00 2025-05-23	EUR	0	0,00	296	1,01
DE000A3LBGG1 - RENTA FIJA[TRATON]4,13 2025-11-22	EUR	504	1,20	0	0,00
XS1793252419 - RENTA FIJA[BNP PARIBAS]1,25 2025-03-19	EUR	0	0,00	497	1,69
XS2545263399 - RENTA FIJA[CARLSBERG BREWERIES]3,25 2025-10-12	EUR	802	1,91	0	0,00
XS2133056114 - RENTA FIJA[BERKSHIRE HATHAWAY]0,00 2025-03-12	EUR	0	0,00	488	1,66
XS2167003685 - RENTA FIJA[CITIGROUP INC.]1,25 2026-07-06	EUR	699	1,66	0	0,00
AT000B122080 - RENTA FIJA[VOLKS BANK]0,88 2026-03-23	EUR	491	1,17	0	0,00
XS2300313041 - RENTA FIJA[ABU DHABI BANK]0,13 2026-02-16	EUR	975	2,32	0	0,00
XS2282094494 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN]0,25 2026-01-12	EUR	1.079	2,57	0	0,00
CH0520042489 - RENTA FIJA[U.B.S. AG]0,25 2026-01-29	EUR	0	0,00	198	0,67
XS1851313863 - RENTA FIJA[TELEFONICA DEUTSCH]1,75 2025-07-05	EUR	596	1,42	0	0,00
XS1642590480 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN]1,38 2025-01-20	EUR	0	0,00	498	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		29.983	71,37	15.417	52,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.491	82,10	19.586	66,51
PTG1V3JM0144 - PAGARE[VISABEIRA]4,08 2026-03-13	EUR	97	0,23	0	0,00
PTG1V1HJM0149 - PAGARE[VISABEIRA]4,26 2025-10-16	EUR	98	0,23	0	0,00
XS3016981196 - PAGARE[MAIRE TECHINMONT]3,58 2025-09-01	EUR	197	0,47	0	0,00
PTG1V1YJM0148 - PAGARE[VISABEIRA]4,60 2025-09-19	EUR	198	0,47	0	0,00
XS2939335704 - PAGARE[ACCIONA]3,20 2025-05-08	EUR	0	0,00	198	0,67
XS2962102856 - PAGARE[ACCIONA]3,03 2025-09-10	EUR	199	0,47	196	0,67
XS2956687847 - PAGARE[IBERDROLA]3,03 2025-03-04	EUR	0	0,00	199	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2953730913 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,74 2025-06-18	EUR	0	0,00	98	0,33
XS2862935223 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 4,13 2025-01-15	EUR	0	0,00	200	0,68
XS2744204301 - PAGARE ACCIONA 4,80 2025-01-03	EUR	0	0,00	191	0,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		789	1,87	1.081	3,67
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		35.280	83,97	20.667	70,18
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
IE00BYX5NX33 - PARTICIPACIONES FIDELITY-MSCI WLD ID	EUR	0	0,00	30	0,10
TOTAL IIC		0	0,00	30	0,10
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.280	83,97	20.697	70,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		41.170	97,99	28.558	96,98

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).