

ARQUIA BANCA PRUDENTE 30RV, FI

Nº Registro CNMV: 4979

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

Dirección

Barquillo, 6, 1º, IZD
28004 - Madrid

Correo Electrónico

arquigest@arquia.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: Medio

Descripción general

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,40	0,37	0,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,54	1,53	0,54	1,60

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	1.531.883,28	1.530.721,51	1.569	1.576	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	5.056.437,50	5.060.624,57	779	757	EUR	0,00	0,00	30000	NO
CLASE CARTERA	49.148,34	40.929,43	92	81	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	169.139,56	144.914,63	56	53	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	17.874	17.722	16.283	18.084
CLASE B	EUR	63.439	62.752	63.645	71.501
CLASE CARTERA	EUR	591	486	1.268	1.472
CLASE PLUS	EUR	1.978	1.675	2.037	2.305

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	11,6678	11,5775	10,0589	11,2155
CLASE B	EUR	12,5462	12,4000	10,6030	11,7282
CLASE CARTERA	EUR	12,0238	11,8660	10,0857	11,1226
CLASE PLUS	EUR	11,6940	11,5577	9,8828	10,9315

(*)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		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE PLUS		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	0,78	2,05	-1,25	2,03	1,65	7,32	-10,31	4,20	1,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,41	04-04-2025	-1,41	04-04-2025	-1,29	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,78	12-05-2025	0,78	12-05-2025	1,00	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,77	5,63	3,71	2,94	3,68	2,96	5,29	3,28	8,05
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49	19,73	16,75	34,47
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,01	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,22
Renta Fija Mixta Internacional	2,99	3,69	2,12	1,78	2,46	1,78	2,82	1,81	4,35
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,31	3,31	3,50	5,01	5,00	5,01	5,15	4,26	4,34

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,52	0,51	0,48	0,48	1,94	2,05	2,10	2,18

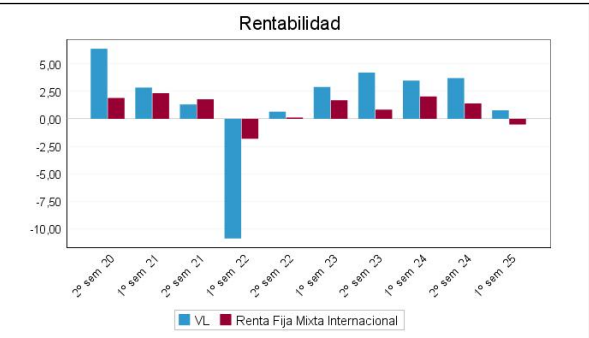
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,18	2,25	-1,05	2,23	1,85	8,18	-9,59	5,04	2,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,41	04-04-2025	-1,41	04-04-2025	-1,29	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,78	12-05-2025	0,78	12-05-2025	1,00	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,77	5,63	3,71	2,94	3,68	2,96	5,29	3,29	8,05
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49	19,73	16,75	34,47
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,01	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,22
Renta Fija Mixta Internacional	2,99	3,69	2,12	1,78	2,46	1,78	2,82	1,81	4,35
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,25	3,25	3,44	4,94	4,93	4,94	5,08	4,19	4,25

(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)	0,64	0,32	0,32	0,28	0,28	1,14	1,25	1,30	1,38

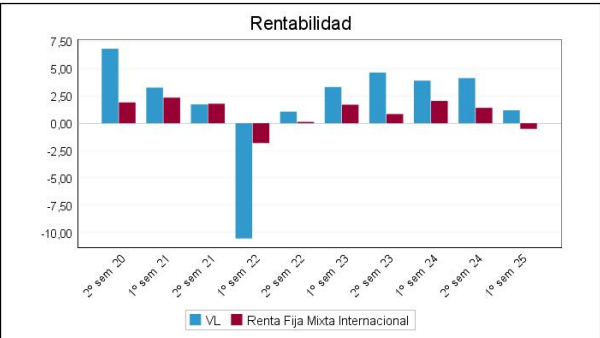
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,33	2,33	-0,98	2,31	1,93	8,51	-9,32	5,35	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	04-04-2025	-1,40	04-04-2025	-1,29	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,78	12-05-2025	0,78	12-05-2025	1,00	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,77	5,63	3,71	2,94	3,68	2,96	5,29	3,28	
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 Mixta Internacional	2,99	3,69	2,12	1,78	2,46	1,78	2,82	1,81	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,23	3,23	3,30	3,23	3,31	3,23	4,17	1,74	

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

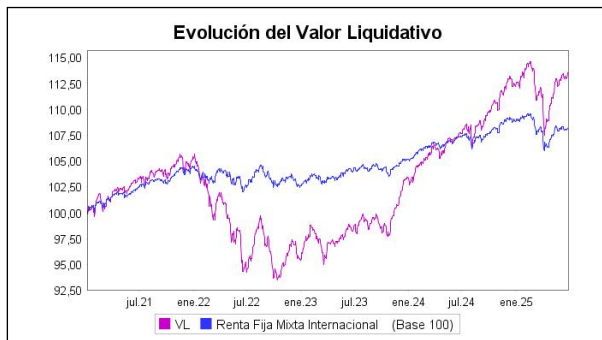
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,24	0,21	0,20	0,84	0,95	1,00	0,74

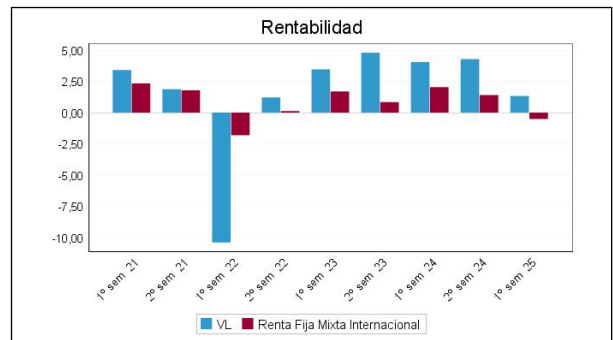
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,18	2,25	-1,05	2,23	1,85	8,18	-9,59	5,03	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,41	04-04-2025	-1,41	04-04-2025	-1,29	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,78	12-05-2025	0,78	12-05-2025	1,00	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,77	5,63	3,71	2,94	3,68	2,96	5,29	3,28	
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 Mixta Internacional	2,99	3,69	2,12	1,78	2,46	1,78	2,82	1,81	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,25	3,25	3,24	3,12	3,19	3,12	3,84	1,62	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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)	0,64	0,32	0,32	0,28	0,28	1,14	1,25	1,30	0,71

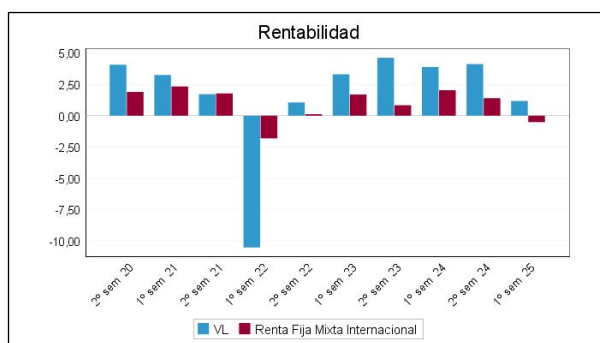
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	81.945	97,69	81.037	98,07
* Cartera interior	4.340	5,17	6.391	7,73
* Cartera exterior	77.342	92,20	74.404	90,04
* Intereses de la cartera de inversión	264	0,31	242	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.990	2,37	1.798	2,18
(+/-) RESTO	-53	-0,06	-201	-0,24
TOTAL PATRIMONIO	83.882	100,00 %	82.634	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)	82.634	78.379	82.634	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,47	1,38	0,47	-64,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,02	3,94	1,02	-72,92
(+) Rendimientos de gestión	1,56	4,49	1,56	-63,85
+ Intereses	0,43	0,59	0,43	-22,95
+ Dividendos	0,05	0,05	0,05	4,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	0,72	0,19	-72,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,31	0,00	-101,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,01	-0,02	48,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,91	2,84	0,91	-66,54
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-296,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,56	-0,55	1,28
- Comisión de gestión	-0,43	-0,43	-0,43	3,34
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	2,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	18,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	7,61
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-65,26
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	0,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-1,21
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	64,50
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	83.882	82.634	83.882	

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

3. Inversiones financieras

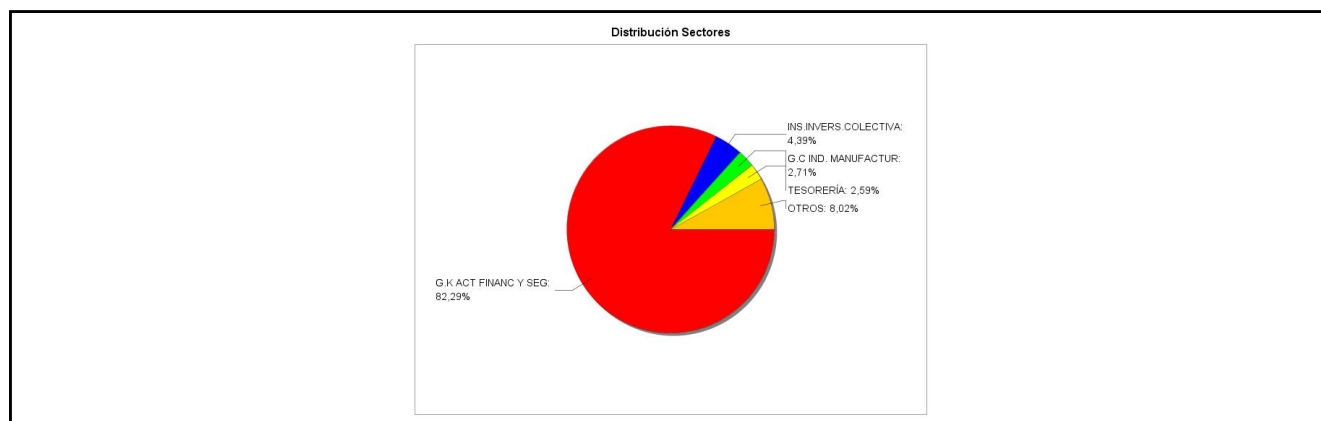
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.796	3,34	4.241	5,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	791	0,96
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	2.796	3,34	5.031	6,10
TOTAL RV COTIZADA	202	0,24	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	202	0,24	0	0,00
TOTAL IIC	1.342	1,60	1.360	1,64
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.340	5,18	6.391	7,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.148	15,68	15.451	18,70
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	993	1,20
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	13.148	15,68	16.444	19,90
TOTAL RV COTIZADA	4.360	5,19	2.472	3,00
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	4.360	5,19	2.472	3,00
TOTAL IIC	59.833	71,33	55.487	67,10
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	77.342	92,20	74.404	90,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	81.681	97,38	80.795	97,74

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ FUTURO EURUSD sept 25	987	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		987	
TOTAL OBLIGACIONES		987	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

creciente y fundamentales más débiles.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

Ante este entorno, hemos mantenido la exposición a renta variable sin cambios, cercana al 25%, siendo los únicos cambios relevantes la reducción a la exposición al dólar a favor del euro que hemos tomado, ya sea incrementando el peso en fondos con mayor peso en Europa, o ya sea comprando fondos de bolsa norteamericana en clase cubierta o comprando futuros sobre euro-dólar. El riesgo dólar en la cartera de renta variable, al final del trimestre oscilaba alrededor del 50%, mientras que el compartimento de renta fija no tiene prácticamente exposición al dólar.

c) Índice de referencia.

El fondo no tiene asignado ningún índice de referencia.

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

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido un 0,78% para la clase A, 1,18% para la clase B, 1,33% para la clase Cartera y 1,18% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta fija del 0,19% del patrimonio, unas minusvalías por derivados de -0,02% y unas plusvalías en IIC del 0,91% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha aumentado un 1,51% y el número de participes ha variado de 1.576 a 1.569 participes para la clase A y de 757 a 779 participes para la clase B durante el periodo. La clase Cartera ha variado de 81 a 92 participes y la clase Plus de 53 a 56 participes.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de participes de 74,43 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Prudente 30RV FI ha tenido un saldo neto de salidas por un importe de 0,39 millones de euros durante el periodo.

El fondo puede soportar comisiones de intermediación y comisiones de gestión de otros fondos y ETFs que componen su cartera hasta el máximo legal permitido. Las comisiones soportadas por el fondo en el primer semestre ascendieron a 0,74% de la clase A y del 0,35% de la clase B, 0,20% de la clase Cartera y 0,35% de la Clase Plus, que incluye comisión de gestión, mientras que la comisión de depositaria fue del 0,10%.

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

Actualmente según la gama de fondos que gestiona la Gestora, el fondo Arquia Banca Prudente 30RV FI es el único fondo con vocación renta fija mixta internacional. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Income RMVI FI, que tiene una vocación de renta fija mixta euro, el fondo Arquia Banca Prudente 30RV FI ha tenido una rentabilidad el primer semestre del 0,78% para la clase A, un 1,18% para la clase B, 1,33% para la clase Cartera y 1,18% para la clase Plus, y la rentabilidad del fondo Arquia Banca Income RVMI, la clase A ha sido del 0,42%, la clase Cartera del 0,97% y la clase Plus de 0,82%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo trimestre del año la cartera ha mantenido una exposición a bolsa aproximada del 25% de manera estable durante todo el periodo, gestionando esta exposición a través de compras/ventas el ETF SPDR MSCI World.

Durante el mes de abril se compró el ETF SPDR MSCI World con durante la primera mitad del mes, para mantener la exposición a bolsa sin cambios mientras el mercado caía, lo que permitió una rápida recuperación de las pérdidas durante el resto del trimestre. Paralelamente, se aprovechó la corrección para tomar posiciones en high yield, con el fondo iShares EURO HY y el fondo GAM MBS Total Return. Para financiar estos cambios, y reducir duración en la cartera, se vendió DPAM Universalis, EDR Ffinancial Bonds y Evli Corporate Bond, además del bono Sabadell 5.125 vcto 2028. También cerramos el fondo BSF European Absolute Return por su comportamiento sub-par.

En mayo, sin embargo, decidimos ajustar la exposición de una lista de valores al peso que tienen en nuestro benchmark, para evitar su infraponderación en una eventual recuperación de mercados, comprando acciones de Nvidia, Amazon.com, Apple, Microsoft y Tesla. Financiamos estas operaciones, además de un incremento de posición en DoubleLine Shiller CAPE US con la venta de Robeco US Premium, Vanguard S&P 500 y SPDR MSCI World. Además, utilizamos la liquidez disponible para comprar Jupiter Equity Absolute Return. En renta fija, hemos reducido el peso en Evli Short Corporate Bond para aumentar Candriam Credit Alpha, Candriam Euro Short Term, CPR Credixx IG, Neuberger Berman Short Duration Euro Bond y Janus Global Short Duration Income, cubierto a euros, que nos ayudan también a cubrir los vencimientos de bonos en cartera.

En junio llevamos a cabo coberturas sobre el dólar, reduciendo peso en fondos de bolsa norte-americana y comprando el fondo Vontobel US Equity, en clase cubierta a euros. También abrimos posiciones en futuros EUR/USD. Paralelamente, incrementamos algo más el peso en bolsa griega, que se convierte en una posición cada vez más significativa en nuestra cartera. En renta fija, compramos Janus Short Duration Income, cubierto a euros para rentabilizar la liquidez del fondo, y vendimos Evli Short Corporate Bond y Candriam FRN para financiar la compra de DNCA Alpha Bonds.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han utilizado derivados en mercados organizados con la finalidad de inversión, comprando futuros EUR/USD para cubrir la divisa. El ratio de cobertura fue del 0,01.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado este último trimestre son una volatilidad del 4,77% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 19,67% y 0,07%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,37%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 3,31% (3,50% del trimestre anterior).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Según lo indicado en el artículo 46.1. d) de la Ley 35/2003, y atendiendo a la escasa relevancia cuantitativa de la participación del fondo en el capital de las diferentes sociedades, la política aplicada en el ejercicio de los derechos políticos ha sido la delegación de los mismos en la propia compañía, recibiendo si fuera el caso todos los derechos económicos vinculados. En todo momento, el ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que

integren las carteras de las IIC se hará en interés exclusivo de los partícipes de las IIC gestionadas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El coste de análisis durante el periodo ha sido de 3.491 euros y el proveedor ha sido 22V. El importe presupuestado para el año 2025 es de 7.000 dólares.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

En renta fija, las expectativas son de rebajas de tipos de interés a corto y incrementos de tipos a largo, con la consiguiente mayor pendiente en la curva de tipos de interés. El trasfondo es el de intentar estimular la economía mientras el cada vez mayor endeudamiento de las economías impulsará los tipos de interés a largo plazo al alza. Este entorno nos lleva a preferir tramos medios, donde podamos aprovecharnos de las rebajas de tipos de los bancos centrales sin sufrir en exceso del peso del endeudamiento público.

Así pues, seguimos un enfoque prudente tanto en duración como es riesgo crediticio, con un peso muy bajo en ratings por debajo de investment grade -y básicamente con movimientos oportunistas- y siguiendo enfocados en la búsqueda de ideas que aporten Alpha.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400H7V7 - RENTA FIJA REPUBLICA FRANCIA 3,00 2033-05-25	EUR	997	1,19	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		997	1,19	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2049-03-23	EUR	0	0,00	2.435	2,95
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	198	0,24	196	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		198	0,24	2.631	3,19
ES0813211028 - RENTA FIJA BBVA 6,00 2049-01-15	EUR	1.601	1,91	1.610	1,95
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.601	1,91	1.610	1,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.796	3,34	4.241	5,14
ES0505446486 - PAGARE COREN 3,96 2025-06-10	EUR	0	0,00	196	0,24
ES0578430PB7 - PAGARE TELEFONICA 3,42 2025-01-14	EUR	0	0,00	595	0,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	791	0,96
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		2.796	3,34	5.031	6,10
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	202	0,24	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		202	0,24	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		202	0,24	0	0,00
ES0110251016 - PARTICIPACIONES A AHORRO CP FI	EUR	213	0,25	210	0,25
ES0110256015 - PARTICIPACIONES AB LID. GLOBALES FI	EUR	1.129	1,35	1.150	1,39
TOTAL IIC		1.342	1,60	1.360	1,64
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.340	5,18	6.391	7,74
SI0002104873 - RENTA FIJA REPUBLICA FRANCIA 3,50 2055-04-14	EUR	473	0,56	0	0,00
XS2178857285 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,75 2026-02-26	EUR	0	0,00	149	0,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		473	0,56	149	0,18
XS2178857285 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,75 2026-02-26	EUR	150	0,18	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		150	0,18	0	0,00
XS3071337847 - RENTA FIJA SACYR 4,75 2030-05-29	EUR	202	0,24	0	0,00
XS2300169419 - RENTA FIJA ACCIONA 1,86 2028-02-15	EUR	384	0,46	0	0,00
XS3016984372 - RENTA FIJA CAIXABANK 4,00 2037-03-05	EUR	400	0,48	0	0,00
XS0071094667 - RENTA FIJA COMMERZBANK 3,49 2026-11-20	EUR	685	0,82	0	0,00
XS2728486536 - RENTA FIJA PIRAEUS BANK 6,75 2029-12-05	EUR	560	0,67	0	0,00
XS2553801502 - RENTA FIJA B. SABADELL 5,13 2028-11-10	EUR	0	0,00	743	0,90
XS2908735504 - RENTA FIJA BSCH 3,25 2029-04-02	EUR	101	0,12	100	0,12
XS2634687912 - RENTA FIJA BANQUE POSTALE 3,49 2028-06-12	EUR	632	0,75	625	0,76
XS2817323749 - RENTA FIJA BSCH 7,00 2049-11-20	EUR	1.082	1,29	1.069	1,29
XS2800064912 - RENTA FIJA CEPSA 4,13 2031-04-11	EUR	306	0,37	302	0,37
XS2790334184 - RENTA FIJA NATIONAL BANK OF GRE 5,88 2035-06-28	EUR	216	0,26	219	0,26
XS2761146468 - RENTA FIJA ALPHA CREDIT BANK 5,00 2030-05-12	EUR	748	0,89	743	0,90
XS2724510792 - RENTA FIJA EUROBANK 5,88 2029-11-28	EUR	543	0,65	543	0,66
XS2597671051 - RENTA FIJA SACYR 6,30 2026-03-23	EUR	0	0,00	205	0,25
FR001400DQ84 - RENTA FIJA SUEZ 4,63 2028-11-03	EUR	422	0,50	422	0,51
FR001400S090 - RENTA FIJA BANQUE POSTALE 3,00 2049-09-20	EUR	179	0,21	167	0,20
XS2388378981 - RENTA FIJA BSCH 3,63 2049-03-21	EUR	736	0,88	717	0,87
XS2357281174 - RENTA FIJA NH HOTELES 4,00 2026-07-02	EUR	0	0,00	998	1,21
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	0	0,00	363	0,44
XS2202900424 - RENTA FIJA RABOBANK 4,38 2049-12-29	EUR	599	0,71	593	0,72
XS2296203123 - RENTA FIJA LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	711	0,85	706	0,85
XS2258971071 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	911	1,09	913	1,10
XS2154325489 - RENTA FIJA SYNGENTA 3,38 2026-04-16	EUR	0	0,00	205	0,25
XS2121441856 - BONO UNICREDITO ITALIANO 3,88 2049-06-03	EUR	484	0,58	478	0,58
XS2063268754 - RENTA FIJA ROYAL MAIL PLC 1,25 2026-10-08	EUR	489	0,58	484	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.392	12,40	10.594	12,83
XS2595829388 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 3,28 2025-03-08	EUR	0	0,00	1.003	1,21
XS2408454077 - RENTA FIJA SINOCHEN OFFSHORE CA 0,75 2025-11-25	EUR	395	0,47	390	0,47
XS2357281174 - RENTA FIJA NH HOTELES 4,00 2026-07-02	EUR	996	1,19	0	0,00
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	380	0,45	0	0,00
FR0011401751 - RENTA FIJA EDF 5,38 2049-01-29	EUR	0	0,00	522	0,63
XS2154325489 - RENTA FIJA SYNGENTA 3,38 2026-04-16	EUR	205	0,24	0	0,00
XS2114413565 - RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	0	0,00	293	0,35
XS0221627135 - BONO U.FENOSA 4,01 2049-03-30	EUR	157	0,19	157	0,19
XS1839682116 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGIE 2025-06-28	EUR	0	0,00	545	0,66
XS1767930586 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 1,36 2025-02-07	EUR	0	0,00	564	0,68
XS1982819994 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA 2,75 2025-04-15	EUR	0	0,00	1.030	1,25
XS1254428896 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 3,00 2025-06-30	EUR	0	0,00	205	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.133	2,54	4.708	5,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.148	15,68	15.451	18,70
XS2956687847 - PAGARE IBERDROLA 2,99 2025-03-04	EUR	0	0,00	993	1,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	993	1,20
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		13.148	15,68	16.444	19,90
CA5503711080 - ACCIONES LUNDIN	CAD	341	0,41	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	60	0,07	67	0,08
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	731	0,87	369	0,45
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	256	0,31	207	0,25
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	163	0,19	147	0,18
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	222	0,26	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES GOOGLE INC	USD	157	0,19	191	0,23
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	0	0,00	136	0,16
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN	USD	505	0,60	329	0,40
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	714	0,85	484	0,59
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	326	0,39	116	0,14
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	355	0,42	199	0,24
US949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	532	0,63	228	0,28
TOTAL RV COTIZADA		4.360	5,19	2.472	3,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.360	5,19	2.472	3,00
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA Finance SCS	EUR	801	0,95	0	0,00
IE000ZH5JV50 - PARTICIPACIONES JANUS HND GL SH DU I	EUR	702	0,84	0	0,00
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES JUMPER GBL EQ ABRET	EUR	2.535	3,02	0	0,00
HK2801040828 - PARTICIPACIONES SHARES CORE MSCI CH	HKD	186	0,22	0	0,00
IE00BYW2V44 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 EUR HDG	EUR	734	0,88	0	0,00
FR0010560177 - PARTICIPACIONES CPR AM-CPR CREDIXX I	EUR	1.218	1,45	0	0,00
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BOND S	EUR	1.223	1,46	806	0,98
IE00BYX5MX67 - PARTICIPACIONES FIDELITY S&P500 INDE	EUR	0	0,00	211	0,26
IE00BWY56Y06 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FIN EQ	EUR	207	0,25	176	0,21
LU0414666189 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STR ABS RE	EUR	37	0,04	498	0,60
LU0418791066 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STR. D2	EUR	22	0,03	97	0,12
LU2098772523 - PARTICIPACIONES CANDRIAM ALPHA	EUR	2.476	2,95	1.390	1,68
IE00BFY0GT14 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI WORLD	EUR	1.777	2,12	2.869	3,47
US9229085538 - PARTICIPACIONES Vanguard REIT In ETF	USD	197	0,23	224	0,27
LU1904671473 - PARTICIPACIONES PROTEA NAO SUSTNBL E	EUR	75	0,09	71	0,09
IE000XZSV718 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500	EUR	0	0,00	1.463	1,77
LU1983262830 - PARTICIPACIONES JANUS HH GL SMALL CO	USD	91	0,11	324	0,39
IE00BYR8H700 - PARTICIPACIONES JUPMER WLD EQ-I EUR	EUR	967	1,15	992	1,20
LU0940004913 - PARTICIPACIONES ROBECO SUS GBL ST EQ	EUR	84	0,10	524	0,63
IE00B138F247 - PARTICIPACIONES ACADIAN GBLB Eqty UC	EUR	929	1,11	993	1,20
LU0370789215 - PARTICIPACIONES FIDELITY FE EU50IDX	EUR	618	0,74	557	0,67
IE00B42NKK00 - PARTICIPACIONES SHARES SP 500 ENERG	USD	331	0,39	370	0,45
LU1832968926 - PARTICIPACIONES MSIF EUR CORP DUR HG	EUR	1.884	2,25	1.839	2,23
LU2407358220 - PARTICIPACIONES DECALIA SUST SOCIETY	EUR	333	0,40	346	0,42
LU2638558507 - PARTICIPACIONES MIRALTA SEQUOIA	EUR	2.366	2,82	1.812	2,19
IE00B3YQ1K12 - PARTICIPACIONES NOMURA JAPAN STRATEG	EUR	320	0,38	301	0,36
LU1491344765 - PARTICIPACIONES CT (LUX) GLOBAL FOCU	EUR	837	1,00	871	1,05
LU0415391514 - PARTICIPACIONES BELLEVUE MED & SERV-	EUR	3	0,00	3	0,00
LU2553550315 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EUR CRE	EUR	1.674	2,00	1.638	1,98
FR0010405431 - PARTICIPACIONES JETF LYXOR FTSE ATHEX	EUR	624	0,74	237	0,29
LU2607332496 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	EUR	2.062	2,46	1.567	1,90
LU1838941539 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BDS FRN	EUR	1.204	1,43	1.581	1,91
IE00BYXWSZ19 - PARTICIPACIONES WELL EM LOC DT AB-S	EUR	0	0,00	408	0,49
IE00BQZJ1B15 - PARTICIPACIONES COLCHESTER-LCL MKT-E	EUR	884	1,05	863	1,04
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES JETF ISHARE EUR HY CO	EUR	421	0,50	0	0,00
IE00BFVVC072 - PARTICIPACIONES JUPITER FINANCIAL CO	EUR	1.235	1,47	1.188	1,44
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	85	0,10	87	0,10
LU0461106683 - PARTICIPACIONES CLEOME INDEX EUROPE	EUR	193	0,23	179	0,22
DE000DWS2SH0 - PARTICIPACIONES DWS Aktien Strategie	EUR	9	0,01	7	0,01
LU0354091901 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - EME	EUR	201	0,24	0	0,00
LU1793346823 - PARTICIPACIONES BLUEBOX FUNDS - BLUE	EUR	10	0,01	337	0,41
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH	EUR	502	0,60	492	0,60
FI4000243217 - PARTICIPACIONES EVL1 BONDS	EUR	838	1,00	1.622	1,96
LU1313770619 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	1.141	1,36	1.123	1,36
US25861R2040 - PARTICIPACIONES Doubleline ETF Trust	USD	389	0,46	226	0,27
LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	408	0,49	393	0,48
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS FLOATING RATE	EUR	87	0,10	86	0,10
LU1476746869 - PARTICIPACIONES KERSIO LUX	EUR	102	0,12	102	0,12
IE00BF5H4K82 - PARTICIPACIONES SEILERN	EUR	0	0,00	143	0,17
IE00BVYPNZ31 - PARTICIPACIONES Guinness Global Equi	EUR	157	0,19	575	0,70
FI4000233242 - PARTICIPACIONES Eviil Tavoitekorko	EUR	1.751	2,09	1.714	2,07
LU0097890064 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 GLOBAL STAB	EUR	2	0,00	2	0,00
LU1797816979 - PARTICIPACIONES M&G (LUX) INVESTMENT	EUR	207	0,25	547	0,66
IE00BFZMJT78 - PARTICIPACIONES NB ULTRA SHORT	EUR	1.376	1,64	1.147	1,39
LU1387591727 - PARTICIPACIONES MORGAN MSIF	EUR	0	0,00	259	0,31
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	410	0,49	441	0,53
LU0992631217 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	1.817	2,17	1.750	2,12
LU0454739615 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	14	0,02	106	0,13
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	238	0,28	78	0,09
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	429	0,51	321	0,39
IE00B4NCWG09 - PARTICIPACIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	422	0,50	0	0,00
LU0792910480 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	9	0,01	9	0,01
LU0573560066 - PARTICIPACIONES UBP	EUR	102	0,12	109	0,13
LU0241467157 - PARTICIPACIONES PICTET \$ SHRT TRM HY	EUR	95	0,11	95	0,11
LU0360482987 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	USD	121	0,14	130	0,16
LU0690375182 - PARTICIPACIONES FUNDSMITH SICAV - FU	EUR	579	0,69	611	0,74
IE00BYX4R502 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD	EUR	65	0,08	378	0,46
IE00BFRSYZ42 - PARTICIPACIONES JANUS CAPTL FLEX INC	EUR	0	0,00	642	0,78
LU1434524259 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	337	0,40	343	0,41
LU0174544550 - PARTICIPACIONES DPAM L - DPAM L BOND	EUR	689	0,82	1.450	1,76
LU0705783958 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	505	0,60	508	0,61
IE00BYP54Q15 - PARTICIPACIONES FPRINCIPAL GLOBAL	EUR	270	0,32	255	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE0008471009 - PARTICIPACIONES iShares Core Euro ST	EUR	661	0,79	0	0,00
IE00BQSBX418 - PARTICIPACIONES GAM STAR GLOBAL SELE	EUR	868	1,03	404	0,49
IE00B29M2H10 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL RE	EUR	140	0,17	151	0,18
FI0008811997 - PARTICIPACIONES Evli Pohjoismaat Yri	EUR	3.358	4,00	3.283	3,97
FR0010584474 - PARTICIPACIONES EDR SICAV - FINANCIA	EUR	737	0,88	1.480	1,79
LU0252964357 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	574	0,68	519	0,63
LU0256880153 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	38	0,05	38	0,05
LU0368557038 - PARTICIPACIONES VONTOBEL	EUR	674	0,80	0	0,00
FR0011253624 - PARTICIPACIONES R-CO VALOR	EUR	134	0,16	131	0,16
LU1161526816 - PARTICIPACIONES EDR BOND ALLOCATION	EUR	419	0,50	414	0,50
LU0144746764 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - EME	USD	148	0,18	160	0,19
LU0594539982 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - EME	EUR	2.128	2,54	2.044	2,47
LU0233138477 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	744	0,89	291	0,35
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS CREC	EUR	4.881	5,82	4.809	5,82
LU0289470113 - PARTICIPACIONES JPM INCOME OPPORTUNI	EUR	1	0,00	1	0,00
LU0235308482 - PARTICIPACIONES ALKEN EUROP OP	EUR	460	0,55	43	0,05
IE00B11XZB05 - PARTICIPACIONES PIMCO TOTAL RTN BND	EUR	214	0,26	207	0,25
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE	EUR	1.044	1,25	1.028	1,24
TOTAL IIC		59.833	71,33	55.487	67,10
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		77.342	92,20	74.404	90,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		81.681	97,38	80.795	97,74

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).