

ARQUIA RF EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2665

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** ARQUIA BANK, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS

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: 17/01/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: Bajo

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá el 100% en renta fija, pública o privada, no tendrá exposición a renta variable y la duración media de la cartera no excederá los 3 años, pudiendo ser de hasta 2 años negativos. No existe predeterminación respecto a los emisores (público o privado, rating o sector económico). Si alguna emisión no ha sido calificada, se tendrá en cuenta la calificación crediticia del emisor. Podrá invertir, en valores de renta fija negociados fuera de la OCDE y hasta un 25% en mercados emergentes. Como mínimo el 75% de los activos de renta fija serán con Grado de Inversión (mínimo BBB-), el resto podrán ser de baja calificación crediticia o sin calificación. La inversión en divisa distinta al euro no superará el 10% del patrimonio.

Se podrá invertir un máximo del 10% en IIC financieras que sean activos aptos, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora y con una política de inversión coherente con la del fondo.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice de la categoría Renta Fija Euro Corto Plazo de Inverco, únicamente a efectos informativos y comparativos.

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	0,27	0,42	0,27	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,50	1,50	0,50	1,42

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	3.393.157,98	2.833.623,96	880	812	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	474.540,94	261.349,87	306	186	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	1.030.748,52	835.945,15	276	240	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	25.892	21.302	13.180	18.529
CLASE CARTERA	EUR	5.189	2.813	1.592	1.146
CLASE PLUS	EUR	10.930	8.729	3.720	2.853

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	7,6306	7,5177	6,7987	7,2796
CLASE CARTERA	EUR	10,9338	10,7629	9,7118	10,3778
CLASE PLUS	EUR	10,6035	10,4424	9,4259	10,0825

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,15	0,13	0,28	0,15	0,13	0,28	mixta	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,05	0,15	0,20	0,05	0,15	0,20	mixta	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE PLUS	al fondo	0,10	0,14	0,24	0,10	0,14	0,24	mixta	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	1,50	0,97	0,53	0,88	1,63	4,35	-6,61	1,00	-0,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	13-06-2025	-0,25	05-03-2025	-0,93	28-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,10	10-04-2025	0,12	15-01-2025	0,48	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	0,73	0,65	0,80	0,73	0,58	0,84	2,38	0,49	2,85
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 Largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,38	0,33	0,39	0,54	0,16	1,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,55	1,55	1,62	2,52	2,52	2,52	2,64	2,12	2,14

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,54	0,54	0,55

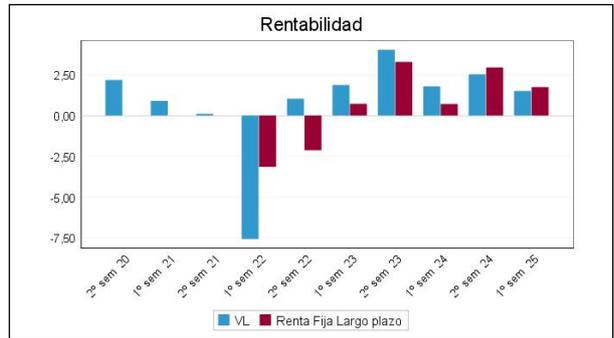
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,59	1,02	0,56	0,78	1,70	4,38	-6,42	1,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	13-06-2025	-0,25	05-03-2025	-0,93	28-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,10	10-04-2025	0,12	15-01-2025	0,48	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	0,73	0,66	0,80	0,74	0,58	0,84	2,38	1,02	
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49	19,73	16,75	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,01	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
Renta Fija Largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,38	0,33	0,39	0,54	0,16	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,54	1,54	1,56	10,01	10,27	10,01	13,06	15,00	

(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)	0,16	0,08	0,08	0,08	0,08	0,32	0,34	0,33	0,05

(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	1,54	0,99	0,55	0,91	1,66	4,44	-6,51	0,75	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	13-06-2025	-0,25	05-03-2025	-0,93	28-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,10	10-04-2025	0,12	15-01-2025	0,48	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	0,73	0,66	0,80	0,73	0,58	0,84	2,38	0,50	
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49	19,73	16,75	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,01	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
Renta Fija Largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,38	0,33	0,39	0,54	0,16	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,53	1,53	1,54	1,55	1,58	1,55	1,89	0,22	

(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.

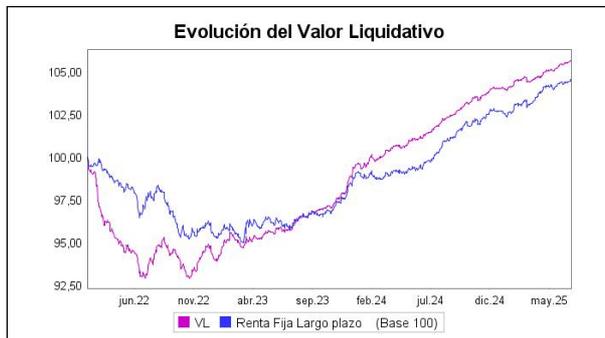
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,21	0,10	0,10	0,11	0,11	0,42	0,44	0,44	0,09

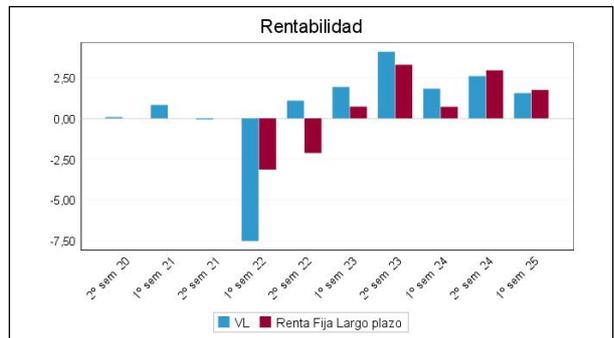
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	40.601	96,65	32.209	98,07
* Cartera interior	3.159	7,52	3.737	11,38
* Cartera exterior	36.968	88,00	28.082	85,50
* Intereses de la cartera de inversión	475	1,13	390	1,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.488	3,54	747	2,27
(+/-) RESTO	-79	-0,19	-112	-0,34
TOTAL PATRIMONIO	42.010	100,00 %	32.844	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	32.844	29.811	32.844	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,84	7,41	22,84	277,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,53	2,48	1,53	-24,13
(+) Rendimientos de gestión	1,92	2,97	1,92	-20,74
+ Intereses	1,43	1,59	1,43	9,76
+ Dividendos	0,02	0,02	0,02	14,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,60	1,31	0,60	-43,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	-0,10	-0,09	8,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	0,14	-0,04	-135,97
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-466,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,49	-0,39	-3,60
- Comisión de gestión	-0,26	-0,35	-0,26	-9,19
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	20,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	7,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	27,96
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-27,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	430,77
+ 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	430,77
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42.010	32.844	42.010	

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

3. Inversiones financieras

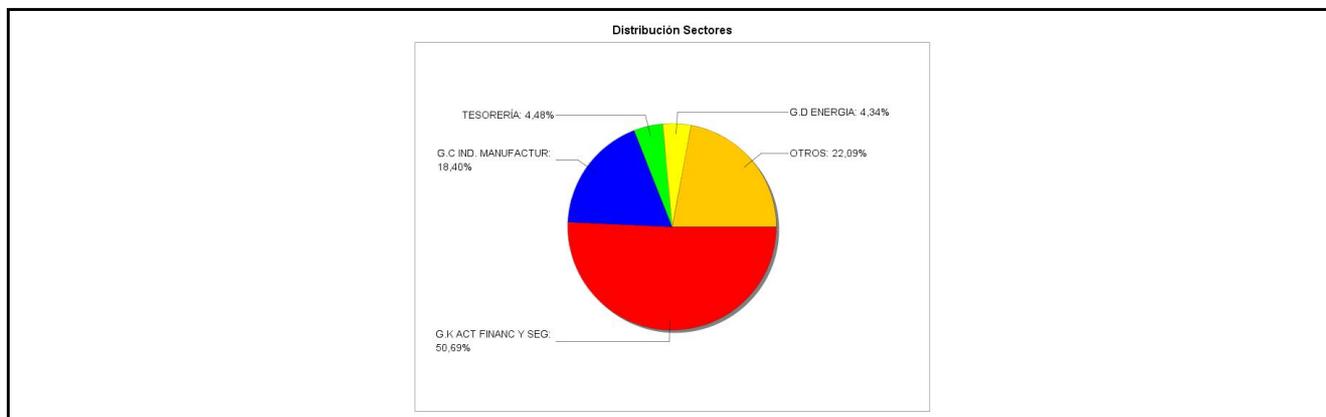
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.018	2,43	602	1,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.141	5,11	3.135	9,53
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.159	7,54	3.737	11,36
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	3.159	7,54	3.737	11,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	35.190	83,77	25.738	78,36
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.088	2,58	1.084	3,29
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	36.278	86,35	26.822	81,65
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	690	1,64	1.260	3,84
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	36.968	87,99	28.082	85,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.126	95,53	31.820	96,85

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 HYUNDAI 3,5% 26062031	C/ Compromiso	200	Inversión
BONO HYUNDAI 3,5% 26062031	C/ Compromiso	200	Inversión
BONO ALD 4,875% 06102028	C/ Compromiso	319	Inversión
BONO VOLKSWAGEN 0,25% 21012026	C/ Compromiso	297	Inversión
Total subyacente renta fija		1017	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		1017	

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.

Cerramos el primer semestre con un buen comportamiento absoluto y relativo frente a fondos comparables. El fondo se ha beneficiado de la bajada de tipos de interés, especialmente en los tramos más cortos de la curva, que nos ha permitido

obtener un retorno atractivo con una duración muy moderada. De cara a los próximos meses continuamos apostando por el crédito corporativo Investment Grade como base de nuestra cartera, manteniéndonos infraponderados en deuda High Yield. Por otra parte, continuamos incrementando la exposición a pagarés corporativos y pagarés emitidos por comunidades autónomas, que en nuestra opinión ofrecen una rentabilidad muy atractiva con un riesgo muy controlado, que nos ha permitido reducir todavía más la volatilidad del fondo. A finales de diciembre la duración de la cartera es de 1,5 años, con los vencimientos con estructura escalonada y concentrados principalmente en el rango entre 1 y 3 años. Durante el primer semestre, hemos vendido en su totalidad la escasa exposición que teníamos a bonos emitidos por el Tesoro norteamericano. Se trata de una pequeña posición que había dado muy buen resultado en el pasado, pero consideramos oportuno vender la posición para reducir la volatilidad provocada por la divisa. Bajo nuestro punto de vista, la rentabilidad esperada del fondo sigue siendo atractiva, dada la elevada rentabilidad media de los bonos en cartera, situada en el 2,9% a finales de junio. De cara a los próximos meses debería continuar la evolución positiva del fondo, con una rentabilidad atractiva y la volatilidad muy controlada.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (Renta Fija Euro Corto Plazo) ha amentado durante este periodo en un +1,74% y el fondo Arquia Banca RF EURO FI clase A ha obtenido una rentabilidad del +1,50%, la clase Cartera del +1,59% y la clase Plus del +1,54%.

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

Durante el primer semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de 1,51% para la clase A y 1,58% para la clase Cartera y 1,54% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta fija del 0,60% del patrimonio y unas ganancias por cobro de intereses por un valor del 1,43% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha aumentado un 27,91% y el número de partícipes ha pasado para la clase A de 812 a 880 partícipes actuales, para la clase cartera ha variado de 186 a 306 partícipes actuales y finalmente para la clase Plus ha pasado de los 240 a los 276 partícipes actuales.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de 74,43 millones de euros. En el caso del Arquia Banca RF Euro FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 8,59 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 este periodo ascendió a 0,28% para la clase A, 0,20% para la clase Cartera y 0,24% para la clase Plus mientras que la comisión de depositaria ha sido del 0,10%. Adicionalmente el fondo soporta una comisión variable en función del resultado del fondo.

El fondo ha devengado comisión de éxito siendo de 0,07% para la clase A, 0,12% para la clase Cartera y 0,09% para la clase Plus.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre hemos incorporado emisiones de: British America Tobacco, Canadian Imperial Bank, Hyundai entre otros.

En el apartado de salidas, hemos vendido bonos de emisores tales como: Altria, AT&T, Santander o BNP entre otros.

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

Las principales posiciones de la cartera a 30/06/2025 son: HSBC Holdings PLC 3.02%, Citigroup Inc. 1.25%, TRATON Finance Luxembourg S.A 4.13%, First Abu Dhabi Bank P.J.S.C 0.13%, Bupa Finance PLC 5%, Imperial Brands Finance Netherlands B.V. 5.25%, Ferrari N V 3.63%, Compania Espanola De Petroleos Sa finance SAU 4.13%, Arab Bank for Economic Development in Africa 3% y Volkswagen Leasing GmbH 0.25%.

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 2,38 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,74%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el último trimestre con una volatilidad del 0,73% (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 0,27%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 1,55% (1,62% 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	%
XS3023904520 - RENTA FIJA ARAB BK DEV AFRICA 3,00 2028-03-20	EUR	708	1,69	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		708	1,69	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679006 - RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 4,38 2030-05-03	EUR	210	0,50	210	0,64
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	99	0,24	98	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		310	0,74	308	0,94
ES0413211071 - RENTA FIJA BBVA 4,00 2025-02-25	EUR	0	0,00	201	0,61
ES0413900590 - RENTA FIJA BSCH 0,01 2025-02-27	EUR	0	0,00	94	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	294	0,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.018	2,43	602	1,83
ES0554653560 - PAGARE INSUR 4,02 2026-05-27	EUR	96	0,23	0	0,00
ES0537650485 - PAGARE FLUIDRA 3,00 2025-07-23	EUR	99	0,24	0	0,00
ES05050470C0 - PAGARE BARCELO HOTELES 2,93 2025-10-08	EUR	197	0,47	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0554653552 - PAGARE INSUR 4,27 2026-03-27	EUR	96	0,23	0	0,00
ES0505446528 - PAGARE COREN 3,79 2025-11-13	EUR	195	0,47	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
ES0582870O08 - PAGARE SACYR 3,49 2026-04-30	EUR	289	0,69	0	0,00
ES05050721H5 - PAGARE PIKOLIN 4,52 2025-11-17	EUR	97	0,23	0	0,00
ES05050721H5 - PAGARE PIKOLIN 4,61 2025-11-17	EUR	97	0,23	0	0,00
ES05329456C4 - PAGARE TUBACEX 3,31 2025-10-16	EUR	98	0,23	0	0,00
ES0505630147 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 3,20 2025-07-14	EUR	98	0,23	0	0,00
ES0505769119 - PAGARE TALGO 3,65 2025-05-23	EUR	0	0,00	99	0,30
ES05329455U8 - PAGARE TUBACEX 3,47 2025-04-15	EUR	0	0,00	198	0,60
ES0505728099 - PAGARE A&G BANCO 4,52 2025-02-07	EUR	0	0,00	99	0,30
ES0505718355 - PAGARE CESCE 2,76 2025-11-17	EUR	195	0,47	195	0,59
ES0505446486 - PAGARE COREN 3,96 2025-06-10	EUR	0	0,00	196	0,60
ES0554653537 - PAGARE INSUR 4,53 2025-11-27	EUR	96	0,23	96	0,29
ES0582870N74 - PAGARE SACYR 3,51 2025-02-13	EUR	0	0,00	198	0,60
ES05329455W4 - PAGARE TUBACEX 4,00 2025-03-14	EUR	0	0,00	99	0,30
ES0513689136 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,17 2025-04-16	EUR	0	0,00	394	1,20
ES0521975443 - PAGARE CAISSE FRANÇAISE FIN 3,62 2025-01-15	EUR	0	0,00	99	0,30
ES05050720Y2 - PAGARE PIKOLIN 4,94 2025-01-20	EUR	0	0,00	99	0,30
ES0554653529 - PAGARE INSUR 4,71 2025-09-26	EUR	96	0,23	96	0,29
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA 3,82 2025-03-11	EUR	0	0,00	98	0,30
ES0513689K16 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,75 2025-01-29	EUR	0	0,00	196	0,60
ES0583746583 - PAGARE VIDRALA 4,15 2025-01-10	EUR	0	0,00	98	0,30
ES0505718256 - PAGARE CESCE 4,28 2025-04-15	EUR	0	0,00	194	0,59
ES0505047979 - PAGARE BARCELO HOTELES 4,68 2025-02-13	EUR	0	0,00	194	0,59
ES0500909B90 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 3,86 2025-01-31	EUR	0	0,00	486	1,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.141	5,11	3.135	9,53
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.159	7,54	3.737	11,36
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		3.159	7,54	3.737	11,36
FR001400QY06 - RENTA FIJA SIFIL 3,13 2029-09-17	EUR	204	0,49	0	0,00
XS2763029571 - RENTA FIJA CAF 3,63 2030-02-13	EUR	308	0,73	307	0,93
XS2754067242 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 4,49 2032-05-25	EUR	911	2,17	0	0,00
XS2678945317 - RENTA FIJA KOREA HOUSING FINANCI 4,08 2027-09-25	EUR	207	0,49	208	0,63
XS2339399946 - RENTA FIJA PRINCIPADO ANDORRA 1,25 2031-05-06	EUR	356	0,85	178	0,54
XS2311412865 - RENTA FIJA MDGH GMTN 0,38 2027-03-10	EUR	385	0,92	377	1,15
XS2296027217 - RENTA FIJA CAF 0,25 2026-02-04	EUR	0	0,00	292	0,89
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.371	5,65	1.361	4,14
XS1268430201 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3,38 2025-07-30	EUR	200	0,48	0	0,00
IE0084TV0D44 - RENTA FIJA D.ESTADO U.K. 5,40 2025-03-13	EUR	0	0,00	302	0,92
EU000A3L48E6 - ACTIVOS EUROPEAN UNION BILL 2,66 2025-05-09	EUR	0	0,00	396	1,21
FR0128690650 - ACTIVOS D.ESTADO FRANCES 2,79 2025-03-05	EUR	0	0,00	596	1,82
EU000A3L28B4 - ACTIVOS EUROPEAN UNION BILL 2,77 2025-03-07	EUR	0	0,00	497	1,51
EU000A3L28B4 - ACTIVOS EUROPEAN UNION BILL 2,95 2025-03-07	EUR	0	0,00	198	0,60
FR0128379486 - ACTIVOS REPUBLICA FRANCIA 2,73 2025-04-24	EUR	0	0,00	297	0,91
XS2442748971 - RENTA FIJA KOREA HOUSING FINANCI 0,72 2025-03-22	EUR	0	0,00	99	0,30
XS2296027217 - RENTA FIJA CAF 0,25 2026-02-04	EUR	297	0,71	0	0,00
XS2182121827 - RENTA FIJA CAF 2025-06-03	EUR	0	0,00	209	0,64
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		497	1,19	2.596	7,91
XS2903447600 - RENTA FIJA HYUNDAI CAPITAL AMER 3,50 2031-06-26	EUR	200	0,48	0	0,00
FR0013525136 - RENTA FIJA SOC.GENERALE 1,11 2031-07-17	EUR	442	1,05	0	0,00
XS3071337847 - RENTA FIJA SACYR 4,75 2030-05-29	EUR	304	0,72	0	0,00
XS2300169419 - RENTA FIJA ACCIONA 1,86 2028-02-15	EUR	192	0,46	0	0,00
DE000A4DE982 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 7,13 2050-04-30	EUR	816	1,94	0	0,00
XS2688529135 - RENTA FIJA COTY 5,75 2028-09-15	EUR	207	0,49	0	0,00
XS3002547134 - RENTA FIJA LEASY 2,88 2027-08-17	EUR	301	0,72	0	0,00
XS0071094667 - RENTA FIJA COMMERZBANK 3,49 2026-11-20	EUR	489	1,16	0	0,00
CH1348614103 - RENTA FIJA U.B.S. AG 3,45 2027-04-21	EUR	0	0,00	199	0,61
XS2941360963 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 3,25 2027-05-19	EUR	202	0,48	200	0,61
XS2824763044 - RENTA FIJA FERRAR 3,63 2030-05-21	EUR	718	1,71	409	1,24
XS2200150766 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	0	0,00	99	0,30
XS2909825379 - RENTA FIJA CAIXABANK 3,50 2029-10-02	EUR	610	1,45	606	1,85
XS2894908768 - RENTA FIJA CEZ AS 4,13 2031-09-05	EUR	411	0,98	408	1,24
XS2802891833 - RENTA FIJA PORSCH 3,75 2029-09-27	EUR	506	1,20	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2865534437 - RENTA FIJA WELLS FARGO 3,90 2028-07-22	EUR	0	0,00	200	0,61
XS2812416480 - BONO TOYOTA 3,45 2026-04-30	EUR	0	0,00	501	1,53
XS2800064912 - RENTA FIJA CEPSA 4,13 2031-04-11	EUR	715	1,70	403	1,23
FR001400KZQ1 - BONO SOC.GENERALE 4,75 2029-09-28	EUR	0	0,00	105	0,32
PTMEN10M0008 - RENTA FIJA MOTA ENGL 7,25 2028-06-12	EUR	104	0,25	104	0,32
FR0013508710 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,13 2029-04-17	EUR	372	0,89	367	1,12
XS2486589596 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 3,02 2027-06-15	EUR	0	0,00	801	2,44
XS2573712044 - RENTA FIJA BBVA 4,63 2031-01-13	EUR	854	2,03	531	1,62
XS2623518821 - RENTA FIJA NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	316	0,75	315	0,96
XS2649712689 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	534	1,27	534	1,63
CH1255915006 - RENTA FIJA U.B.S. AG 4,63 2028-03-17	EUR	415	0,99	414	1,26
FR001400L4V8 - RENTA FIJA ALD 4,88 2028-10-06	EUR	426	1,01	211	0,64
XS2690050682 - RENTA FIJA BUPA FINANCE 5,00 2030-10-12	EUR	758	1,80	218	0,66
XS2697483118 - RENTA FIJA ING GROEP 4,13 2026-10-02	EUR	205	0,49	205	0,62
XS2623501181 - RENTA FIJA CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	406	0,97	408	1,24
XS2629466900 - RENTA FIJA LANSNA VAN LANSCHOT 3,50 2026-05-31	EUR	0	0,00	203	0,62
XS2466186074 - RENTA FIJA ABU DHABI BANK 1,63 2027-04-07	EUR	94	0,22	93	0,28
XS2597671051 - RENTA FIJA SACYR 6,30 2026-03-23	EUR	0	0,00	102	0,31
XS1237271421 - RENTA FIJA MCDONALD'S CORP 1,88 2027-05-26	EUR	96	0,23	97	0,29
XS2586739729 - RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS 5,25 2031-02-15	EUR	761	1,81	544	1,66
XS2547591474 - RENTA FIJA SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	0	0,00	303	0,92
XS1077882394 - RENTA FIJA EMIRATES TELECOM 2,75 2026-06-18	EUR	0	0,00	198	0,60
XS2461786829 - RENTA FIJA CEZ AS 2,38 2027-04-06	EUR	385	0,92	384	1,17
XS2554746185 - RENTA FIJA ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	623	1,48	624	1,90
FR001400CSG4 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE 4,00 2026-09-22	EUR	611	1,45	101	0,31
FR0014007P3 - RENTA FIJA BANQUE FED CRED MUTU 0,63 2027-11-19	EUR	191	0,45	186	0,57
XS2407019798 - RENTA FIJA AXA LOGISTICS 0,38 2026-11-15	EUR	192	0,46	190	0,58
XS2407028435 - RENTA FIJA MVM ENERGETIK 0,88 2027-11-18	EUR	188	0,45	183	0,56
XS2391790610 - RENTA FIJA BRIT AMER TOBACCO 3,75 2049-09-29	EUR	584	1,39	0	0,00
FR0014003Y09 - RENTA FIJA MACIF 0,63 2027-06-21	EUR	382	0,91	94	0,29
XS2167003685 - RENTA FIJA CITIGROUP INC. 1,25 2026-07-06	EUR	0	0,00	499	1,52
XS2202744384 - RENTA FIJA CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	209	0,64
XS2348280707 - RENTA FIJA MAGYAR F BANK 0,38 2026-06-09	EUR	0	0,00	192	0,58
AT000B122080 - RENTA FIJA VOLKS BANK 0,88 2026-03-23	EUR	0	0,00	97	0,30
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	0	0,00	181	0,55
XS2300313041 - RENTA FIJA ABU DHABI BANK 0,13 2026-02-16	EUR	0	0,00	290	0,88
DK0030467105 - RENTA FIJA NYKREDIT 0,25 2026-01-13	EUR	0	0,00	195	0,59
XS2282094494 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,25 2026-01-12	EUR	0	0,00	195	0,59
XS2273810510 - RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 0,00 2026-07-16	EUR	96	0,23	94	0,29
XS2258971071 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	387	0,92	384	1,17
XS1883878966 - RENTA FIJA DP WORLD 2,38 2026-09-25	EUR	397	0,95	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.494	36,86	12.876	39,22
XS3069319542 - RENTA FIJA BARCLAYS 3,24 2029-05-14	EUR	101	0,24	0	0,00
XS1398476793 - RENTA FIJA BERD.INTERNAT. BV 1,13 2026-04-21	EUR	198	0,47	0	0,00
XS2644417227 - RENTA FIJA SANTANDER CONSUMER F 4,50 2026-06-30	EUR	616	1,47	0	0,00
XS1394764689 - RENTA FIJA TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	495	1,18	0	0,00
FR001400Y1H8 - RENTA FIJA SANOFI 2,26 2027-03-11	EUR	501	1,19	0	0,00
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	497	1,18	0	0,00
FR0013412707 - RENTA FIJA RENAULT 1,75 2026-04-10	EUR	595	1,42	0	0,00
CH1348614103 - RENTA FIJA U.B.S. AG 2,47 2027-04-21	EUR	200	0,48	0	0,00
FR0012601367 - RENTA FIJA SCHNEIDER 0,88 2025-03-11	EUR	0	0,00	199	0,61
XS2921540030 - RENTA FIJA CANADIAN IMPERIAL B 3,04 2028-10-18	EUR	401	0,95	0	0,00
XS2200150766 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	99	0,24	0	0,00
XS2902578322 - RENTA FIJA CAIXABANK 2,62 2028-09-19	EUR	401	0,95	401	1,22
XS2825483998 - BONO BANQUE INTERNATIONAL 3,05 2027-05-24	EUR	202	0,48	202	0,61
XS2865534437 - RENTA FIJA WELLS FARGO 2,94 2028-07-22	EUR	200	0,48	0	0,00
XS2754071350 - RENTA FIJA BANQUE INT LUXEMBURG 2,98 2026-02-01	EUR	300	0,71	200	0,61
XS2798983545 - RENTA FIJA LEASYS SPA 3,07 2026-04-08	EUR	201	0,48	201	0,61
XS2860946867 - RENTA FIJA RABOBANK 2,82 2028-07-16	EUR	100	0,24	100	0,30
XS2856691469 - RENTA FIJA NEW YORK LIFE GLOBAL 2,81 2027-07-09	EUR	601	1,43	601	1,83
XS2812416480 - BONO TOYOTA 2,59 2026-04-30	EUR	501	1,19	0	0,00
XS2697966690 - BONO ING GROEP 3,00 2026-10-02	EUR	303	0,72	303	0,92
XS2804483381 - RENTA FIJA INTESA SAN PAOLO IMI 2,85 2027-04-16	EUR	301	0,72	301	0,92
XS1788494257 - RENTA FIJA STATNETT 0,88 2025-03-08	EUR	0	0,00	388	1,18
XS2485259241 - RENTA FIJA BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	195	0,46	195	0,59
XS2752874821 - RENTA FIJA AUTO BANK 2,96 2026-01-26	EUR	201	0,48	201	0,61
FR001400N9V5 - RENTA FIJA SOC.GENERALE 2,74 2026-01-19	EUR	401	0,95	401	1,22
XS2486589596 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 3,02 2027-06-15	EUR	1.006	2,40	0	0,00
XS2719281227 - RENTA FIJA INTESA SAN PAOLO IMI 2,94 2025-11-16	EUR	301	0,72	302	0,92
XS1996435688 - RENTA FIJA CEPSA 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	100	0,30
XS2629466900 - RENTA FIJA LANSNA VAN LANSCHOT 3,50 2026-05-31	EUR	202	0,48	0	0,00
XS2547591474 - RENTA FIJA SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	302	0,72	0	0,00
XS1224958501 - RENTA FIJA AVENTIS 1,00 2025-04-29	EUR	0	0,00	197	0,60
XS1077882394 - RENTA FIJA EMIRATES TELECOM 2,75 2026-06-18	EUR	198	0,47	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3LBGG1 - RENTA FIJA TRATON 4,13 2025-11-22	EUR	807	1,92	202	0,62
XS1793252419 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,25 2025-03-19	EUR	0	0,00	384	1,17
XS2545263399 - RENTA FIJA CARLSBERG BREWERIES 3,25 2025-10-12	EUR	500	1,19	200	0,61
XS2462324232 - RENTA FIJA BANKAMERICA CORP 1,95 2026-10-27	EUR	298	0,71	297	0,90
XS1180256528 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 1,75 2025-01-30	EUR	0	0,00	102	0,31
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 0,00 2025-03-12	EUR	0	0,00	966	2,94
XS2432293673 - RENTA FIJA ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	194	0,46	193	0,59
FR0014007KL5 - RENTA FIJA RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	200	0,48	197	0,60
XS2389688107 - RENTA FIJA VITERRA FINANCE 0,38 2025-09-24	EUR	199	0,47	196	0,60
XS2167003685 - RENTA FIJA CITIGROUP INC. 1,25 2026-07-06	EUR	1.001	2,38	0	0,00
XS1715328768 - RENTA FIJA SWEDISH MATCH AB 1,20 2025-11-10	EUR	206	0,49	203	0,62
XS2202744384 - RENTA FIJA CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	212	0,51	0	0,00
XS2348280707 - RENTA FIJA MAGYAR F BANK 0,38 2026-06-09	EUR	196	0,47	0	0,00
AT000B122080 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,88 2026-03-23	EUR	393	0,94	0	0,00
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	190	0,45	0	0,00
XS2300313041 - RENTA FIJA ABU DHABI BANK 0,13 2026-02-16	EUR	785	1,87	0	0,00
DK0030467105 - RENTA FIJA NYKREDIT 0,25 2026-01-13	EUR	198	0,47	0	0,00
XS2282094484 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,25 2026-01-12	EUR	687	1,64	0	0,00
XS2264712436 - RENTA FIJA CLEARSTREAM BANKING 0,00 2025-12-01	EUR	100	0,24	98	0,30
XS2237302646 - RENTA FIJA STG GLOBAL 1,38 2025-09-24	EUR	100	0,24	99	0,30
XS2152062209 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 3,00 2025-04-06	EUR	0	0,00	306	0,93
CH0520042489 - RENTA FIJA U.B.S. AG 0,25 2026-01-29	EUR	0	0,00	198	0,60
XS2114413565 - RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	0	0,00	98	0,30
XS0221627135 - BONO J.FENOSA 4,01 2049-03-30	EUR	643	1,53	158	0,48
XS1195465676 - RENTA FIJA TYCO INTERNATIONAL 1,38 2025-02-25	EUR	0	0,00	96	0,29
XS1839682116 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGIE 2025-06-28	EUR	0	0,00	106	0,32
XS1843443513 - RENTA FIJA ALTRIA GROUP 2025-06-15	EUR	0	0,00	315	0,96
XS1851268893 - RENTA FIJA BLACKSTONE 2,20 2025-07-24	EUR	0	0,00	99	0,30
XS1851313863 - RENTA FIJA TELEFONICA DEUTSCH 1,75 2025-07-05	EUR	300	0,71	100	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.829	40,07	8.906	27,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		35.190	83,77	25.738	78,36
PTG1V3JM0144 - PAGARE VISABEIRA 4,08 2026-03-13	EUR	97	0,23	0	0,00
PTG1VHJM0149 - PAGARE VISABEIRA 4,26 2025-10-16	EUR	98	0,23	0	0,00
XS3016981196 - PAGARE MAIRE TECHNOMONT 3,58 2025-09-01	EUR	197	0,47	0	0,00
PTG1VYJM0148 - 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	99	0,30
XS2962102856 - PAGARE ACCIONA 3,03 2025-09-10	EUR	498	1,18	490	1,49
XS2956687847 - PAGARE IBERDROLA 3,03 2025-03-04	EUR	0	0,00	99	0,30
XS2953730913 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,74 2025-06-18	EUR	0	0,00	98	0,30
XS2936649198 - PAGARE ACCIONA 3,65 2025-02-05	EUR	0	0,00	198	0,60
XS2856121103 - PAGARE ACCIONA 4,06 2025-01-07	EUR	0	0,00	100	0,30
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.088	2,58	1.084	3,29
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		36.278	86,35	26.822	81,65
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
IE00B3VWN179 - PARTICIPACIONES ISHARES 0-5 YR HY	EUR	0	0,00	574	1,75
IE00B4L5ZY03 - PARTICIPACIONES BLACKROCK fondosos	EUR	690	1,64	686	2,09
TOTAL IIC		690	1,64	1.260	3,84
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		36.968	87,99	28.082	85,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40.126	95,53	31.820	96,85

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).