

ARQUIA RF EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2665

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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 Electrónicoarquigest@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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,29	0,20	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,28	1,23	0,28	0,87

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	4.478.481,09	4.975.880,41	1.098	1.176	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	560.402,69	552.041,09	335	332	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	1.316.973,38	1.265.617,73	333	308	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	34.694	38.299	21.302	13.180
CLASE CARTERA	EUR	6.261	6.108	2.813	1.592
CLASE PLUS	EUR	14.205	13.550	8.729	3.720

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	7,7468	7,6970	7,5177	6,7987
CLASE CARTERA	EUR	11,1724	11,0648	10,7629	9,7118
CLASE PLUS	EUR	10,7864	10,7065	10,4424	9,4259

(*)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	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	mixta	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE CARTER A	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	mixta	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE PLUS	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,65	1,11	-0,46	0,29	0,58	2,39	4,35	-6,61	-0,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	15-05-2026	-0,16	19-03-2026	-0,27	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,36	08-04-2026	0,36	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,11	1,21	0,97	0,30	0,53	0,60	0,84	2,38	2,85
Ibex-35	19,26	18,63	19,80	11,76	12,57	16,37	13,49	19,73	34,47
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
Renta Fija Largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,45	0,72	0,89	0,39	0,54	1,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,56	1,56	1,57	1,52	1,53	1,52	2,52	2,64	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.

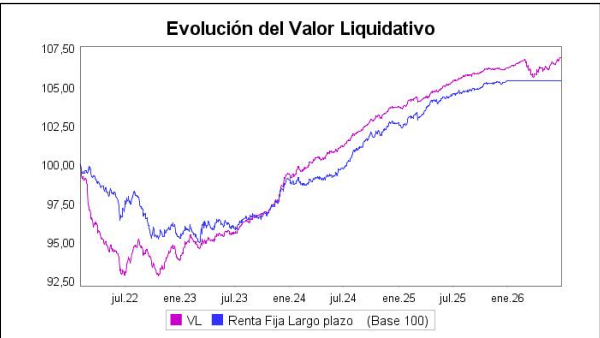
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,29	0,30	0,29	0,89	0,52	0,54	0,55

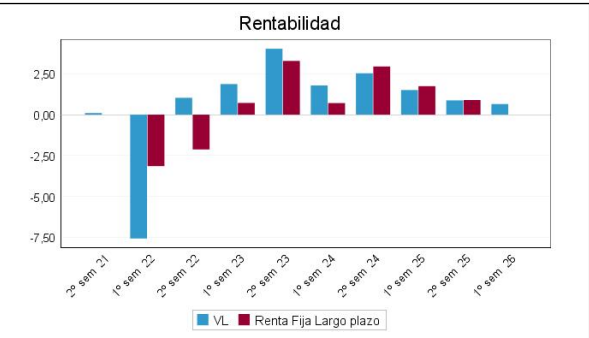
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,97	1,27	-0,30	0,45	0,74	2,81	4,38	-6,42	1,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	15-05-2026	-0,16	19-03-2026	-0,27	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,36	08-04-2026	0,36	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,11	1,21	0,97	0,30	0,53	0,60	0,84	2,38	1,02
Ibex-35	19,26	18,63	19,80	11,76	12,57	16,37	13,49	19,73	16,75
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
Renta Fija Largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,45	0,72	0,89	0,39	0,54	0,40
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,55	1,55	1,56	1,51	1,52	1,51	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 periodos con política de inversión homogénea.

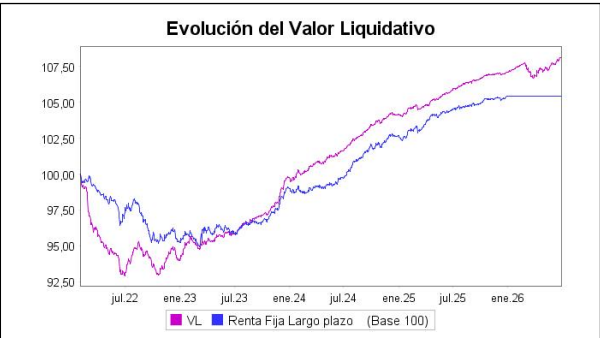
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,43	0,32	0,34	0,05

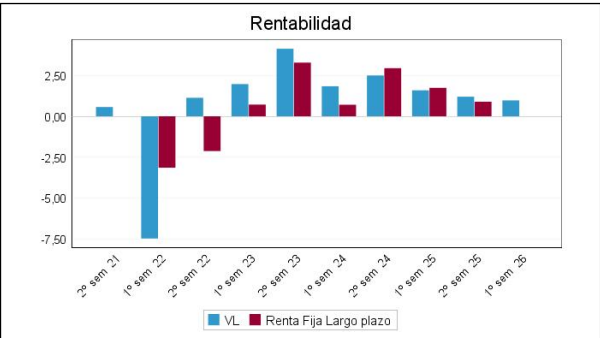
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,75	1,16	-0,41	0,34	0,63	2,53	4,44	-6,51	0,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	15-05-2026	-0,16	19-03-2026	-0,27	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,36	08-04-2026	0,36	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,11	1,21	0,97	0,30	0,53	0,60	0,84	2,38	0,50
Ibex-35	19,26	18,63	19,80	11,76	12,57	16,37	13,49	19,73	16,75
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
Renta Fija Largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,45	0,72	0,89	0,39	0,54	0,40
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,56	1,56	1,56	1,52	1,52	1,52	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.

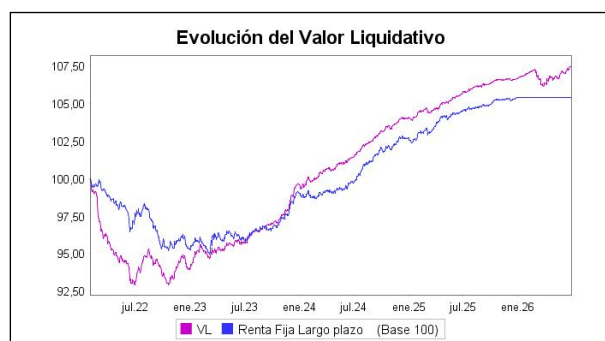
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,24	0,24	0,25	0,24	0,73	0,42	0,44	0,09

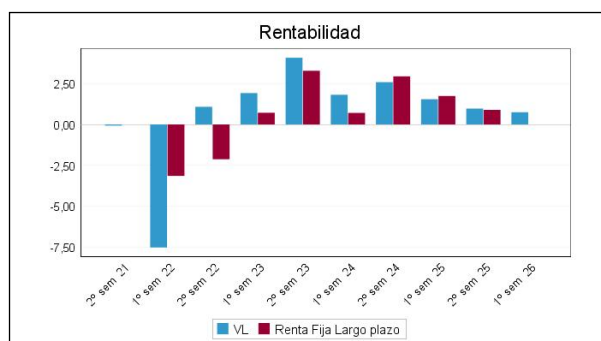
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	57.835	1.817	0,71
Renta Fija Internacional	40.173	1.464	1,77
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	94.464	2.763	3,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	83.353	2.887	4,76
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	78.948	3.075	10,12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	89.393	2.131	0,42
Garantizado de Rendimiento Variable	66.779	1.945	7,25
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	54.850	1.048	0,70
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	73.658	1.399	0,51
Total fondos	639.454	18.529	3,42

*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	54.685	99,14	57.643	99,46
* Cartera interior	10.303	18,68	9.367	16,16
* Cartera exterior	43.659	79,15	47.554	82,05
* Intereses de la cartera de inversión	722	1,31	722	1,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	540	0,98	353	0,61
(+/-) RESTO	-64	-0,12	-39	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	55.160	100,00 %	57.958	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)	57.958	42.010	57.958	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,50	31,75	-5,50	-120,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,66	0,87	0,66	-10,36
(+) Rendimientos de gestión	1,19	1,42	1,19	-0,89
+ Intereses	1,53	1,52	1,53	18,85
+ Dividendos	0,02	0,02	0,02	-0,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,32	-0,09	-0,32	327,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,02	-0,06	181,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	-0,01	0,02	-488,53
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	1.175,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,55	-0,53	14,23
- Comisión de gestión	-0,41	-0,42	-0,41	15,37
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	16,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	42,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-66,38
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-10,36
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-16,05
+ 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	-16,05
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	55.160	57.958	55.160	

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

3. Inversiones financieras

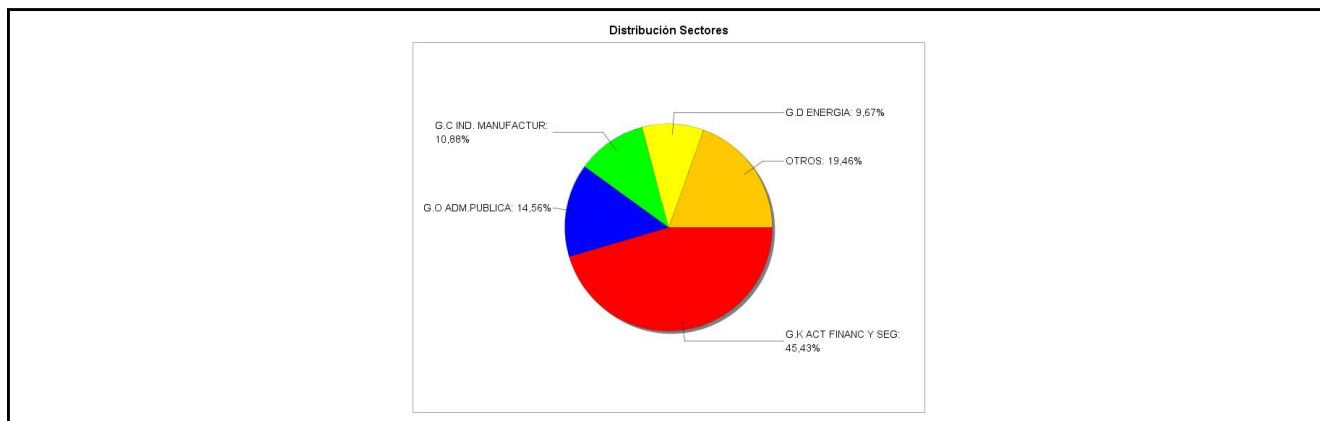
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.026	1,86	1.600	2,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	9.277	16,83	7.767	13,42
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	10.303	18,69	9.367	16,17
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	10.303	18,69	9.367	16,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	41.359	74,99	44.529	76,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	890	1,61	1.478	2,56
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	42.250	76,60	46.007	79,40
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	1.410	2,56	1.547	2,67
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	43.659	79,16	47.554	82,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	53.962	97,85	56.921	98,24

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 HONDA MOTOR CO LTD 4,008% 07072032	C/ Plazo	700	Inversión
Total subyacente renta fija		700	
TOTAL OBLIGACIONES		700	

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

Apartado j) Durante este periodo se ha enviado un hecho relevante (27/01/26) para informar de la comisión de gestión aplicable para este primer semestre de 2026.

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 el primer semestre de 2026 es que la geopolítica, más que la agenda económica de Washington, ha vuelto a marcar el paso de los mercados. El 28 de febrero estalló el conflicto entre Estados Unidos e Irán,

con el cierre del estrecho de Ormuz como episodio más disruptivo, y en cuestión de días el relato de mercado pasó de un aterrizaje suave a un escenario de shock estancacionario: la desinflación se frenó en seco, el crudo se disparó por encima de los 100 dólares por barril y el crecimiento global empezó a mostrar signos de enfriamiento.

El impacto inicial fue duro, aunque desigual entre regiones. Estados Unidos resultó la gran economía menos expuesta al nuevo escenario gracias a su mayor autosuficiencia energética, mientras que Europa y China, con menor soberanía en esta materia, se mostraron más vulnerables. En bolsa, la corrección apenas alcanzó el -11% en el Eurostoxx 50 y el -9% en el S&P 500 en el peor momento, un ajuste limitado y de corta duración que penalizó sobre todo a los segmentos de crecimiento y tecnología, antes de que el mercado recuperase pulso con fuerza a partir de abril.

En política monetaria, las respuestas han ido en direcciones opuestas. La Reserva Federal ha optado por la cautela: mantuvo los tipos sin cambios durante todo el periodo y los situó en el rango 3,50%-3,75% en su reunión de junio, ante una inflación todavía persistente y un mercado laboral que, aunque pierde algo de tracción, sigue resistiendo. En Europa, el movimiento ha sido justo el contrario del que esperábamos a comienzos de año: lejos de continuar bajando tipos, el BCE subió 25 puntos básicos el 11 de junio —la primera subida en tres años—, situando la facilidad de depósito en el 2,25% y el tipo de refinanciación principal en el 2,40%, priorizando anclar las expectativas de inflación aun a costa de un crecimiento más débil a corto plazo.

Nuestra preocupación por la inflación se ha visto confirmada: en Estados Unidos repuntó del 2,4% al 3,8% entre febrero y abril por el encarecimiento de la energía, y en Europa pasó del 1,9% al 3% en el mismo periodo. La buena noticia ha llegado en el tramo final: la progresiva desescalada entre Estados Unidos e Irán y la reapertura más estable del flujo energético por Ormuz llevaron al Brent de superar los 100 dólares en mayo a cotizar por debajo de 73 dólares a cierre de junio, aliviando de golpe una de las principales fuentes de presión sobre inflación, tipos de interés y valoraciones.

A nivel geopolítico, estos seis meses han confirmado que el riesgo energético conserva capacidad para mover el tablero con rapidez. El mercado ha tendido a leer el conflicto entre Estados Unidos e Irán como un episodio transitorio, y los hechos le han dado la razón, pero la volatilidad generada mientras duró la incertidumbre fue real, y el ruido mediático resultó muy superior al daño finalmente observado en los mercados.

Mirando hacia el segundo semestre, esperamos mantener una elevada dispersión entre regiones y sectores. Europa parte con un perfil mejorado gracias al giro fiscal alemán hacia mayor gasto público, unos balances bancarios sólidos y el impulso de defensa e infraestructuras, aunque conviene ser selectivos tras el buen comportamiento reciente. En Estados Unidos, el liderazgo tecnológico se ha recuperado con fuerza de la mano de semiconductores y memoria de alta capacidad, pero las valoraciones exigentes y la sensibilidad a nuevos episodios geopolíticos pueden seguir generando volatilidad. Todo ello refuerza la importancia de la gestión activa y la diversificación sectorial.

En renta fija, el periodo ha estado dominado por la tensión entre una inflación persistente y un entorno macroeconómico incierto, con una clara divergencia entre el mensaje prudente de la Fed y el giro restrictivo del BCE. En Estados Unidos, el shock geopolítico disparó la volatilidad de la curva: el Treasury a 10 años, que había empezado el año estable cerca del 4,3%, repuntó hacia el 4,4%-4,5% tras el estallido del conflicto, con el diferencial entre el 10 y el 2 años llegando a ampliarse hasta 70 puntos básicos por la mayor prima por plazo. En Alemania, el Bund a 10 años pasó de rondar el 2,45% a tocar el 3,13% a finales de marzo, máximos desde 2011, reflejando tanto el shock inflacionario como el aumento del gasto público en defensa e infraestructuras, antes de estabilizarse cerca del 3% a cierre de junio.

Mantenemos nuestra preferencia por una duración controlada, evitando posiciones extremas en el largo plazo y concentrando el grueso de las carteras en el tramo medio de la curva, entre 3 y 6 años. Respecto al crédito, los diferenciales investment grade europeos se han mantenido en niveles razonables y relativamente estrechos, y mantenemos preferencia por emisiones de alta calidad, limitando la exposición a high yield ante un entorno donde los fundamentales de los emisores más cíclicos y expuestos a costes energéticos se han mostrado más débiles.

En definitiva, el primer semestre de 2026 ha sido un ejercicio dominado por la volatilidad y los sobresaltos de la geopolítica internacional. Los principales riesgos para el segundo semestre residen en una eventual reescalada del conflicto en Oriente Medio, una inflación de servicios más persistente de lo esperado en ambos lados del Atlántico, y el hecho de que buena parte de la recuperación bursátil desde abril ya esté en precio. No obstante, tras haberse asimilado ya el peor escenario en el arranque del año y confirmada la desescalada del conflicto entre Estados Unidos e Irán, mantenemos la convicción de que el segundo semestre puede seguir siendo favorable, siempre con un enfoque selectivo y prudente en la toma de riesgos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del primer semestre, la duración se situaba en torno a 2,20 años, con los vencimientos con estructura escalonada y concentrados principalmente en el rango comprendido entre 1 y 5 años. La clave y el motor que sigue aportando más retorno para el fondo es el carry generado y que prevemos que seguirá generando en los meses venideros.

De cara a los próximos meses continuamos apostando por el crédito corporativo Investment Grade de alta calidad 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.

Bajo nuestro punto de vista, el retorno esperado del fondo sigue siendo atractivo, dada el elevado rendimiento que ofrece el fondo (3,50% a cierre del primer semestre). 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 fondo no tiene asignado ningún índice de referencia.

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

Durante el primer semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de 0,65% para la clase A y 0,97% para la clase Cartera y 0,75% para la clase Plus, obteniendo unas minusvalías en renta fija del -0,32% del patrimonio y unas ganancias por cobro de intereses por un valor del 1,53% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha disminuido un 4,83% y el número de partícipes ha pasado para la clase A de 1.176 a 1.098 partícipes actuales, para la clase cartera ha variado de 332 a 335 partícipes actuales y finalmente para la clase Plus ha pasado de los 308 a los 333 partícipes actuales.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de 48,31 millones de euros. En el caso del Arquia Banca RF Euro FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 3,18 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 0,47% para la clase A, 0,15% para la clase Cartera y 0,37% para la clase Plus mientras que la comisión de depositaría ha sido del 0,10%. Adicionalmente el fondo soporta una comisión variable en función del resultado del fondo.

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 0,65% para la clase A, la clase Cartera del 0,97% y la clase Plus del 0,75% y la rentabilidad del fondo Arquia Banca Renta Fija Flexible Fi ha sido del 1,69% para la clase A, 2,02% para la clase Cartera y 1,79% para la clase Plus.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre hemos incorporado emisiones de: Agotzaina, Santander, Bankinter, Banque Interl Lux, entre otros.

En el apartado de salidas, hemos vendido bonos de emisores tales como: Auto Bank, Caixabank, Cepsa, entre otros.

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

Las principales posiciones de la cartera a 30/06/2026 son: Instituto Catala de Finances 0%, Chile (Republic Of) 3.75%, Mdgh Gmtn (Rsc) Ltd 0.38%, Volkswagen Financial Services Overseas AG 3.25%, Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.87%, Mexico (United Mexican States) 4.49%, CEZ AS 2.38%, Union Fenosa Preferentes S.A 0.97%, DP World Ltd. 2.38% y Principality of Andorra 1.25%.

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 30/06/2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media en el entorno de los 2 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,3%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el último trimestre con una volatilidad del 1,11% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 19,26% y 0,08%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,20%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 1,56% (1,57% 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.

Arrancábamos 2026 en un entorno marcado por más volatilidad, más incertidumbre y un mayor peso de la geopolítica en la formación de precios. El conflicto entre Estados Unidos, Israel e Irán, junto con el cierre del estrecho de Ormuz, frenó el proceso de desinflación, tensionó las expectativas de tipos y elevó la prima de riesgo tanto en renta variable como en renta fija. En este contexto, el mercado ha dejado de premiar los relatos generales y exige más selectividad, más disciplina en valoración y una mayor capacidad para diferenciar entre compañías y activos ganadores y perdedores.

El escenario macro dependerá en gran medida de la evolución de la inflación y de la política monetaria: BCE en el 2,25% tras subir en junio, IPC en el 3,2%, mercado descontando el depo entre el 2,50% y el 2,75% a cierre de año. Pero lo importante para un fondo con algo de duración no es si el BCE sube, sino si sube más de lo que ya está puesto en precio. Y ahí está casi todo cotizado: el Euríbor 12m en el 2,88% frente a un depo del 2,25% ya incorpora dos subidas. Si el BCE hace exactamente lo que el mercado espera, este fondo no debería sufrir: cobra su carry y punto.

Con una duración probablemente en el entorno de 1,5-2 años, cada 25 pb de subida no anticipada en el tramo relevante cuesta en torno a 0,4-0,5% de precio, contra un devengo semestral de aproximadamente 1,3-1,5% bruto. El colchón existe, pero no es infinito.

Tres escenarios para lo que queda de año, en orden de probabilidad tal como yo lo leo:

1 BCE cumple el guion (subida en septiembre, quizá otra en otoño): ya descontado. Rentabilidad neta del semestre modesta pero positiva, probablemente algo por encima que un fondo monetario.

2 Desescalada en Oriente Próximo y el petróleo cede: el mercado deshace subidas, la curva corta cae y aquí la duración trabaja a nuestro favor. Es el escenario en el que este fondo bate claramente al AB Ahorro Corto Plazo.

3 La inflación no cede y el BCE tiene que ir más allá del 2,75%: el peor caso. Recuerda 2022.

Mantenemos la duración controlada y queremos ir reduciendo progresivamente el riesgo de crédito porque los diferenciales están muy estrechos. Con el BCE recortando el PIB de la eurozona al +0,8% en 2026 y una inflación que sus proyecciones no devuelven al 2% hasta 2028, el escenario incómodo es el estanflacionario: ahí los diferenciales se abren y ese 25% de margen en high yield, sin rating y emergentes es lo que decide el resultado, no la duración.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02604103 - LETRA D. ESTADO ESPAÑOL 1,99 2026-04-10	EUR	0	0,00	397	0,68
ES0L02604103 - LETRA D. ESTADO ESPAÑOL 1,97 2026-04-10	EUR	0	0,00	198	0,34
ES0L02604103 - LETRA D. ESTADO ESPAÑOL 1,99 2026-04-10	EUR	0	0,00	99	0,17
ES0L02604103 - LETRA D. ESTADO ESPAÑOL 1,99 2026-04-10	EUR	0	0,00	298	0,51
ES0000012729 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30	EUR	0	0,00	300	0,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.292	2,22
ES0213679006 - RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 4,38 2030-05-03	EUR	828	1,50	209	0,36
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 5,50 2030-12-10	EUR	198	0,36	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.026	1,86	209	0,36
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	0	0,00	100	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	100	0,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.026	1,86	1.600	2,75
ES0505695447 - PAGARE AGOTZAINA 4,12 2027-02-24	EUR	97	0,18	0	0,00
ES0505394991 - PAGARE TSK ELECTR SA 5,37 2028-06-15	EUR	90	0,16	0	0,00
ES0505394991 - PAGARE TSK ELECTR SA 5,28 2028-06-15	EUR	180	0,33	0	0,00
ES0513689Y36 - PAGARE BANKINTER, S.A. 2,73 2026-12-16	EUR	494	0,89	0	0,00
ES0505587610 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,66 2027-02-10	EUR	194	0,35	0	0,00
ES0583746773 - PAGARE VIDRALA 2,77 2026-09-11	EUR	99	0,18	0	0,00
ES0583746773 - PAGARE VIDRALA 2,66 2026-09-11	EUR	595	1,08	0	0,00
ES0505587602 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,52 2027-01-12	EUR	97	0,18	0	0,00
ES0582870Q22 - PAGARE SACYR 2,76 2026-10-29	EUR	197	0,36	0	0,00
PTG1VBJM0152 - PAGARE VISABEIRA 4,10 2026-12-18	EUR	196	0,36	0	0,00
ES05050470M9 - PAGARE BARCELO HOTELES 2,95 2026-10-08	EUR	99	0,18	0	0,00
ES0505695397 - PAGARE AGOTZAINA 5,06 2028-02-23	EUR	180	0,33	0	0,00
ES0582870S38 - PAGARE SACYR 3,23 2027-07-15	EUR	95	0,17	0	0,00
ES0582870S38 - PAGARE SACYR 3,27 2027-07-15	EUR	95	0,17	0	0,00
ES0505587586 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,24 2026-10-09	EUR	97	0,18	0	0,00
ES0505446619 - PAGARE COREN 3,78 2027-01-13	EUR	96	0,17	0	0,00
ES0505587578 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,28 2026-09-10	EUR	97	0,18	0	0,00
ES05329457H1 - PAGARE TUBACEX 3,50 2027-12-22	EUR	186	0,34	187	0,32
ES0505587560 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,47 2026-12-10	EUR	191	0,35	192	0,33
ES0505718470 - PAGARE CESCE 2,35 2026-06-15	EUR	0	0,00	494	0,85
ES0500090E71 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 2,20 2027-05-28	EUR	964	1,75	967	1,67
ES0505286940 - PAGARE ULMA INVERSIONES 2,73 2026-03-23	EUR	0	0,00	99	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0554653594 - PAGARE INSUR 3,75 2026-11-27	EUR	96	0,17	96	0,17
ES05552810N7 - PAGARE ICF 2,84 2027-06-18	EUR	974	1,77	0	0,00
ES05552810N7 - PAGARE ICF 2,38 2027-06-18	EUR	384	0,70	385	0,66
ES05552810N7 - PAGARE ICF 2,39 2027-06-18	EUR	1.441	2,61	1.444	2,49
ES0505446577 - PAGARE COREN 3,63 2026-09-14	EUR	194	0,35	194	0,34
ES0583746724 - PAGARE VIDRALA 2,44 2026-02-11	EUR	0	0,00	199	0,34
ES0505587537 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,21 2026-06-09	EUR	0	0,00	195	0,34
ES0505630238 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 2,71 2026-04-29	EUR	0	0,00	395	0,68
ES0505718462 - PAGARE CESCE 2,54 2026-10-15	EUR	390	0,71	390	0,67
ES0505446544 - PAGARE COREN 3,78 2026-10-13	EUR	289	0,52	289	0,50
ES0505587529 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,35 2026-05-11	EUR	0	0,00	98	0,17
ES0505718454 - PAGARE CESCE 2,46 2026-08-17	EUR	98	0,18	98	0,17
ES0554653586 - PAGARE INSUR 3,79 2026-09-28	EUR	96	0,17	96	0,17
ES0505854093 - PAGARE PALLADIUM 3,01 2026-03-23	EUR	0	0,00	197	0,34
ES0505718447 - PAGARE CESCE 2,54 2026-07-15	EUR	98	0,18	98	0,17
ES0513689T17 - PAGARE BANKINTER, S.A. 2,26 2026-09-16	EUR	293	0,53	293	0,51
ES05050470F3 - PAGARE BARCELO HOTELES 2,76 2026-07-08	EUR	294	0,53	294	0,51
ES05050470F3 - PAGARE BARCELO HOTELES 2,83 2026-07-08	EUR	98	0,18	98	0,17
ES0583746716 - PAGARE VIDRALA 2,42 2026-03-11	EUR	0	0,00	99	0,17
ES0505587511 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,15 2026-02-10	EUR	0	0,00	98	0,17
ES0554653578 - PAGARE INSUR 3,89 2026-07-27	EUR	96	0,17	96	0,17
ES0505587503 - PAGARE VIDRALA 4,22 2026-01-13	EUR	0	0,00	98	0,17
ES0554653560 - PAGARE INSUR 4,02 2026-05-27	EUR	0	0,00	96	0,17
ES0554653552 - PAGARE INSUR 4,27 2026-03-27	EUR	0	0,00	96	0,17
ES0582870P31 - PAGARE SACYR 3,58 2026-09-14	EUR	95	0,17	95	0,16
ES0582870O08 - PAGARE SACYR 3,49 2026-04-30	EUR	0	0,00	288	0,50
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		9.277	16,83	7.767	13,42
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		10.303	18,69	9.367	16,17
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		10.303	18,69	9.367	16,17
XS3344411486 - RENTA FIJA FED REPUBLIC BRAZIL 4,00 2030-04-23	EUR	401	0,73	0	0,00
XS3204094893 - RENTA FIJA GACI FIRST INVESTMEN 3,38 2032-10-14	EUR	391	0,71	395	0,68
XS2680932907 - RENTA FIJA REPUBLICA DE HUNGRIA 5,38 2033-09-12	EUR	443	0,80	429	0,74
XS2975303483 - RENTA FIJA REPUBLICA CHILE 3,75 2032-01-14	EUR	1.321	2,39	1.121	1,93
XS3023904520 - RENTA FIJA ARAB BK DEV AFRICA 3,00 2028-03-20	EUR	800	1,45	806	1,39
FR001400QY06 - RENTA FIJA SFI 3,13 2029-09-17	EUR	201	0,36	202	0,35
XS2763029571 - RENTA FIJA CAFA 3,63 2030-02-13	EUR	717	1,30	308	0,53
XS2754067242 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 4,49 2032-05-25	EUR	1.118	2,03	1.124	1,94
XS2678945317 - RENTA FIJA KOREA HOUSING FINANC 4,08 2027-09-25	EUR	511	0,93	515	0,89
XS2339399946 - RENTA FIJA PRINCIPADO ANDORRA 1,25 2031-05-06	EUR	987	1,79	984	1,70
XS2311412865 - RENTA FIJA MDGH GMTN 0,38 2027-03-10	EUR	0	0,00	777	1,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.890	12,49	6.662	11,49
XS2311412865 - RENTA FIJA MDGH GMTN 0,38 2027-03-10	EUR	1.268	2,30	0	0,00
XS2296027217 - RENTA FIJA CAFA 0,25 2026-02-04	EUR	0	0,00	300	0,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.268	2,30	300	0,52
ES0305695001 - RENTA FIJA AGOTZAINA 6,75 2028-12-04	EUR	100	0,18	0	0,00
XS3330368351 - RENTA FIJA NOMURA HOLDINGS INC 4,22 2033-04-08	EUR	306	0,55	0	0,00
XS3320664470 - RENTA FIJA MAPLE PARENT 3,50 2028-03-26	EUR	201	0,36	0	0,00
XS2193662728 - RENTA FIJA BP CAPITAL MARKETS 3,63 2054-06-22	EUR	498	0,90	0	0,00
XS3293838812 - RENTA FIJA CESKA SPORITELNA 3,66 2033-02-11	EUR	694	1,26	0	0,00
XS1369649170 - BONO MADILEÑA RED GAS 3,50 2031-03-03	EUR	489	0,89	0	0,00
XS2012044454 - RENTA FIJA SUMITOMO BANK 0,87 2029-06-18	EUR	1.106	2,00	0	0,00
XS3283523622 - RENTA FIJA BANQUE INTERNATIONAL 2,70 2028-02-02	EUR	501	0,91	0	0,00
XS3107209259 - RENTA FIJA CARREFOUR SER FIN 3,50 2028-09-29	EUR	301	0,55	0	0,00
XS3248260849 - BONO TOYOTA 2,63 2028-12-11	EUR	197	0,36	198	0,34
XS3235873372 - RENTA FIJA SLOVENSKE ELEKTRARNE 3,88 2032-11-20	EUR	399	0,72	398	0,69
BE0934300931 - RENTA FIJA ENI SPA 5,44 2028-04-18	EUR	421	0,76	423	0,73
XS195051647 - RENTA FIJA ABN AMRO 2,50 2029-10-02	EUR	297	0,54	299	0,52
XS3205713160 - RENTA FIJA ACCIONA 3,06 2028-04-10	EUR	301	0,54	300	0,52
XS3111004241 - RENTA FIJA SOC ELEC ROMANIA 4,38 2030-07-14	EUR	304	0,55	306	0,53
XS3100081093 - BONO NTT FINANCE CORP 2,91 2029-03-16	EUR	994	1,80	801	1,38
XS2903447600 - RENTA FIJA HYUNDAI CAPITAL AMER 3,50 2031-06-26	EUR	599	1,09	604	1,04
FR0013525136 - RENTA FIJA SOC.GENERALE 1,11 2031-07-17	EUR	439	0,80	442	0,76
XS3071337847 - RENTA FIJA SACYR 4,75 2030-05-29	EUR	309	0,56	310	0,54
XS2300169419 - RENTA FIJA ACCIONA 1,86 2028-02-15	EUR	190	0,35	191	0,33
XS3002547134 - RENTA FIJA LEASY 2,88 2027-08-17	EUR	299	0,54	302	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2941360963 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN FIN SERV]3,25 2027-05-19	EUR	0	0,00	706	1,22
XS2824763044 - RENTA FIJA[FERRARI]3,63 2030-05-21	EUR	713	1,29	715	1,23
XS2909825379 - RENTA FIJA[CAIXABANK]3,50 2029-10-02	EUR	1.819	3,30	1.219	2,10
XS2894908768 - RENTA FIJA[CEZ AS]4,13 2031-09-05	EUR	411	0,75	412	0,71
XS2800064912 - RENTA FIJA[CEPSA]4,13 2031-04-11	EUR	508	0,92	713	1,23
FR001400P4R2 - RENTA FIJA[BEL]4,38 2029-04-11	EUR	509	0,92	514	0,89
XS2613209670 - RENTA FIJA[SYDNEY AIRPORT FINAN]4,38 2033-05-03	EUR	522	0,95	524	0,90
PTMEN1OM0008 - RENTA FIJA[MOTA ENGIL]7,25 2028-06-12	EUR	102	0,19	104	0,18
FR0013508710 - RENTA FIJA[BNP PARIBAS]1,13 2029-04-17	EUR	368	0,67	370	0,64
XS2573712044 - RENTA FIJA[BBVA]4,63 2031-01-13	EUR	738	1,34	851	1,47
XS2623518821 - RENTA FIJA[NATWEST BANK]4,77 2029-02-16	EUR	308	0,56	312	0,54
XS2649712689 - RENTA FIJA[CAIXABANK]5,00 2029-07-19	EUR	524	0,95	531	0,92
CH1255915006 - RENTA FIJA[U.B.S. AG]4,63 2028-03-17	EUR	408	0,74	411	0,71
FR001400L4V8 - RENTA FIJA[ALD]4,88 2028-10-06	EUR	736	1,34	743	1,28
XS2690050682 - RENTA FIJA[BUPA FINANCE]5,00 2030-10-12	EUR	1.073	1,95	757	1,31
XS2623501181 - RENTA FIJA[CAIXABANK]4,63 2027-05-16	EUR	0	0,00	402	0,69
XS2466186074 - RENTA FIJA[ABU DHABI BANK]1,63 2027-04-07	EUR	0	0,00	93	0,16
XS1237271421 - RENTA FIJA[MCDONALD'S CORP]1,88 2027-05-26	EUR	0	0,00	194	0,34
XS2586739729 - RENTA FIJA[IMPERIAL BRANDS]5,25 2031-02-15	EUR	759	1,38	761	1,31
XS2461786829 - RENTA FIJA[CEZ AS]2,38 2027-04-06	EUR	0	0,00	782	1,35
XS2554746185 - RENTA FIJA[ING GROEP]4,88 2027-11-14	EUR	916	1,66	924	1,59
FR0014007PV3 - RENTA FIJA[BANQUE FED CRED MUTU]0,63 2027-11-19	EUR	193	0,35	191	0,33
XS2407028435 - RENTA FIJA[MVM ENERGETIKA]0,88 2027-11-18	EUR	191	0,35	190	0,33
XS2391790610 - RENTA FIJA[BRIT AMER TOBACCO]3,75 2049-09-29	EUR	894	1,62	598	1,03
FR0014003Y09 - RENTA FIJA[MACIFS]0,63 2027-06-21	EUR	0	0,00	383	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.637	37,44	17.976	31,02
XS2488435780 - RENTA FIJA[BSN]1,65 2027-07-13	EUR	587	1,06	0	0,00
XS3255333158 - RENTA FIJA[GOLDMAN SACHS]3,09 2029-12-18	EUR	501	0,91	400	0,69
DE000NLB4Y00 - RENTA FIJA[NORDDEUTSCHE L/B]4,50 2026-12-11	EUR	413	0,75	409	0,71
FR0014014MS2 - RENTA FIJA[RENAULT]3,20 2029-03-05	EUR	504	0,91	500	0,86
XS3069319542 - RENTA FIJA[BARCLAYS]3,35 2029-05-14	EUR	404	0,73	404	0,70
XS1398476793 - RENTA FIJA[IBERD.INTERNAT. BV]1,13 2026-04-21	EUR	0	0,00	197	0,34
XS2644417227 - RENTA FIJA[SANTANDER CONSUMER F]4,50 2026-06-30	EUR	0	0,00	1.022	1,76
XS1394764689 - RENTA FIJA[TELEFONICA EMISIONES]1,46 2026-04-13	EUR	0	0,00	494	0,85
XS2688529135 - RENTA FIJA[COTY]5,75 2028-09-15	EUR	0	0,00	208	0,36
FR001400Y1H8 - RENTA FIJA[SANOFI]2,67 2027-03-11	EUR	300	0,54	501	0,86
XS0071094667 - RENTA FIJA[COMMERZBANK]3,49 2026-11-20	EUR	486	0,88	488	0,84
FR0013412707 - RENTA FIJA[RENAULT]1,75 2026-04-10	EUR	0	0,00	593	1,02
CH1348614103 - RENTA FIJA[U.B.S. AG]2,43 2027-04-21	EUR	699	1,27	699	1,21
XS2941360963 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN FIN SERV]3,25 2027-05-19	EUR	1.207	2,19	0	0,00
XS2921540030 - RENTA FIJA[CANADIAN IMPERIAL B]3,04 2028-10-18	EUR	402	0,73	402	0,69
XS2902578322 - RENTA FIJA[CAIXABANK]3,02 2028-09-19	EUR	201	0,36	402	0,69
XS2825483998 - BONO[BANQUE INTERNATIONAL]3,20 2027-05-24	EUR	403	0,73	403	0,70
XS2865534437 - RENTA FIJA[WELLS FARGO]2,89 2028-07-22	EUR	201	0,36	201	0,35
XS2754071350 - RENTA FIJA[BANQUE INT LUXEMBURG]2,85 2026-02-01	EUR	0	0,00	300	0,52
XS2798983545 - RENTA FIJA[LEASYS SPA]2,78 2026-04-08	EUR	0	0,00	201	0,35
XS2860946867 - RENTA FIJA[RABOBANK]2,81 2028-07-16	EUR	100	0,18	100	0,17
XS2856691469 - RENTA FIJA[NEW YORK LIFE GLOBAL]2,62 2027-07-09	EUR	601	1,09	601	1,04
XS2812416480 - BONO[TOYOTA]2,47 2026-04-30	EUR	0	0,00	601	1,04
XS2697966690 - BONO[ING GROEP]2,74 2026-10-02	EUR	0	0,00	303	0,52
XS2804483381 - RENTA FIJA[INTESA SAN PAOLO IMI]2,84 2027-04-16	EUR	301	0,55	301	0,52
XS2752874821 - RENTA FIJA[AUTO BANK]2,87 2026-01-26	EUR	0	0,00	200	0,35
FR001400N9V5 - RENTA FIJA[SOC.GENERALE]2,50 2026-01-19	EUR	0	0,00	400	0,69
XS2486589596 - RENTA FIJA[HSBC HOLDINGS]1,45 2027-06-15	EUR	0	0,00	1.406	2,43
XS2697483118 - RENTA FIJA[ING GROEP]4,13 2026-10-02	EUR	201	0,36	203	0,35
XS2629466900 - RENTA FIJA[LANSNA VAN LANSCHOT]3,50 2026-05-31	EUR	0	0,00	201	0,35
XS2466186074 - RENTA FIJA[ABU DHABI BANK]1,63 2027-04-07	EUR	92	0,17	0	0,00
XS1237271421 - RENTA FIJA[MCDONALD'S CORP]1,88 2027-05-26	EUR	392	0,71	0	0,00
XS2547591474 - RENTA FIJA[SUMITOMO BANK]3,60 2026-02-16	EUR	0	0,00	300	0,52
XS1077882394 - RENTA FIJA[EMIRATES TELECOM]2026-06-18	EUR	0	0,00	197	0,34
XS2461786829 - RENTA FIJA[CEZ AS]2,38 2027-04-06	EUR	1.076	1,95	0	0,00
FR001400CSG4 - RENTA FIJA[ARVAL SERVICE]4,00 2026-09-22	EUR	807	1,46	809	1,40
XS2407019798 - RENTA FIJA[AXA LOGISTICS]0,38 2026-11-15	EUR	192	0,35	191	0,33
FR0014003Y09 - RENTA FIJA[MACIFS]0,63 2027-06-21	EUR	382	0,69	0	0,00
XS2202744384 - RENTA FIJA[CEPSA]2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	214	0,37
XS2348280707 - RENTA FIJA[MAGYAR F BANK]2026-06-09	EUR	0	0,00	198	0,34
AT000B122080 - RENTA FIJA[VOLKS BANK]0,88 2026-03-23	EUR	0	0,00	394	0,68
XS2315951041 - RENTA FIJA[EURASIAN DEVELOPMENT]1,00 2026-03-17	EUR	0	0,00	194	0,33
XS2300313041 - RENTA FIJA[ABU DHABI BANK]0,13 2026-02-16	EUR	0	0,00	1.086	1,87
DK0030467105 - RENTA FIJA[JNYKREDIT]0,25 2026-01-13	EUR	0	0,00	200	0,35
XS2282094494 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN]0,25 2026-01-12	EUR	0	0,00	1.880	3,24
XS2273810510 - RENTA FIJA[AROUNDTOWN SA]0,00 2026-07-16	EUR	98	0,18	97	0,17
XS0221627135 - BONO[U.FENOSA]3,79 2049-03-30	EUR	1.018	1,85	993	1,71
XS1883878966 - RENTA FIJA[DP WORLD]2,38 2026-09-25	EUR	993	1,80	695	1,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.563	22,76	19.591	33,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		41.359	74,99	44.529	76,84
PTME93JM0007 - PAGARE[MOTA ENGIL5,00]2026-11-16	EUR	98	0,18	0	0,00
XS3290550949 - PAGARE[ACCIONA]2,73]2027-01-27	EUR	295	0,53	0	0,00
PTG1VNVJM0141 - PAGARE[VISABEIRA]3,95]2026-04-20	EUR	0	0,00	99	0,17
PTG1VUJM0142 - PAGARE[VISABEIRA]4,11]2026-05-21	EUR	0	0,00	98	0,17
PTG1V6JM0141 - PAGARE[VISABEIRA]4,14]2026-04-17	EUR	0	0,00	195	0,34
XS3181450670 - PAGARE[ACCIONA]2,64]2026-09-09	EUR	497	0,90	491	0,85
XS3172346358 - PAGARE[MAIRE TECNIMONT]3,10]2026-03-09	EUR	0	0,00	199	0,34
XS3150375817 - PAGARE[ACCIONA]2,41]2026-02-04	EUR	0	0,00	299	0,52
PTG1V3JM0144 - PAGARE[VISABEIRA]4,08]2026-03-16	EUR	0	0,00	97	0,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		890	1,61	1.478	2,56
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		42.250	76,60	46.007	79,40
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	726	1,32	860	1,48
IE00B4L5ZY03 - PARTICIPACIONES BLACKROCK fondosos	EUR	684	1,24	687	1,19
TOTAL IIC		1.410	2,56	1.547	2,67
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		43.659	79,16	47.554	82,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		53.962	97,85	56.921	98,24

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).