

ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV, FI

Nº Registro CNMV: 4981

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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

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

Dirección

Barquillo, 6, 1º, IZD
28004 - Madrid

Correo Electrónico

arquigest@arquia.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

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

Invertirá, directa o indirectamente, entre el 30% y el 60% de la exposición total en renta variable (si bien en condiciones normales la exposición estará en torno al 45%) y el resto de la exposición total en activos de renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

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

Las inversiones en renta variable no tendrán predeterminación de emisores, sectores, capitalización, divisa, ni país. La exposición al riesgo divisa podrá estar entre el 0% y el 100%.

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,25	0,27	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,30	1,26	1,30	0,90

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	969.069,11	952.411,52	1.057	1.021	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	2.664.585,42	2.570.879,02	458	452	EUR	0,00	0,00	30000	NO
CLASE CARTERA	40.338,08	44.925,76	73	72	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	318.409,57	310.663,75	98	100	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	14.525	13.602	12.950	10.932
CLASE B	EUR	42.996	39.383	36.771	31.538
CLASE CARTERA	EUR	619	652	440	710
CLASE PLUS	EUR	4.664	4.321	3.899	2.534

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	14,9882	14,2813	13,3204	11,0374
CLASE B	EUR	16,1361	15,3189	14,1834	11,5806
CLASE CARTERA	EUR	15,3359	14,5196	13,3695	10,7966
CLASE PLUS	EUR	14,6493	13,9074	12,8765	10,5135

(*)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	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE PLUS		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	4,95	7,30	-2,19	2,83	4,75	7,21	11,02	-11,87	2,08

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	05-06-2026	-1,36	03-03-2026	-2,74	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,01	08-04-2026	2,01	08-04-2026	1,66	12-05-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,93	7,66	8,11	5,95	4,79	7,64	5,45	8,61	13,50
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 Variable Mixta Internacional	5,16	4,72	5,45	5,05	3,91	7,08	5,33	8,48	13,08
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,02	5,02	4,92	4,59	4,76	4,59	6,76	7,10	6,11

(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)	1,15	0,58	0,57	0,59	0,59	2,33	2,16	2,25	2,46

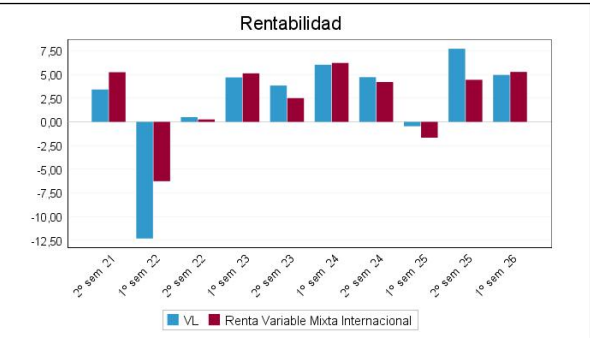
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	5,33	7,50	-2,01	3,02	4,94	8,01	11,84	-11,22	2,84

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	05-06-2026	-1,36	03-03-2026	-2,74	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,02	08-04-2026	2,02	08-04-2026	1,66	12-05-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,93	7,66	8,11	5,95	4,79	7,64	5,45	8,61	13,50
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 Variable Mixta Internacional	5,16	4,72	5,45	5,05	3,91	7,08	5,33	8,48	13,08
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,96	4,96	4,86	4,53	4,70	4,53	6,69	7,04	6,02

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

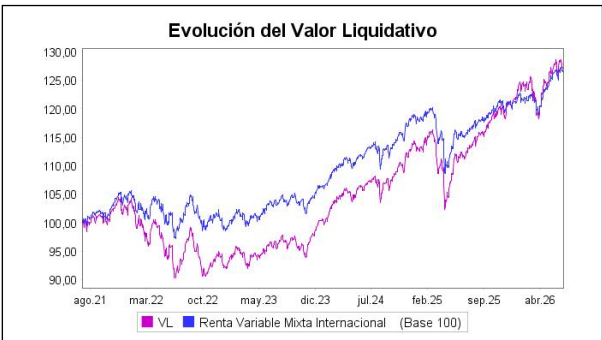
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,78	0,39	0,39	0,40	0,40	1,58	1,41	1,50	1,72

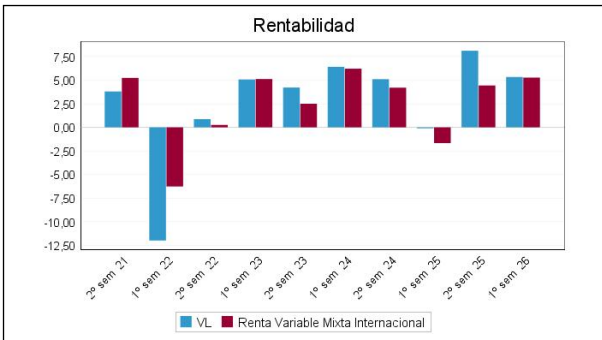
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	5,62	7,65	-1,88	3,17	5,09	8,60	12,46	-10,73	11,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	05-06-2026	-1,36	03-03-2026	-2,74	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,02	08-04-2026	2,02	08-04-2026	1,66	12-05-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,93	7,66	8,11	5,95	4,79	7,64	5,45	8,61	5,99
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 Variable Mixta Internacional	5,16	4,72	5,45	5,05	3,91	7,08	5,33	8,48	5,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,91	4,91	4,81	4,48	4,66	4,48	4,50	5,75	2,77

(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)	0,51	0,26	0,25	0,26	0,26	1,03	0,86	0,95	0,84

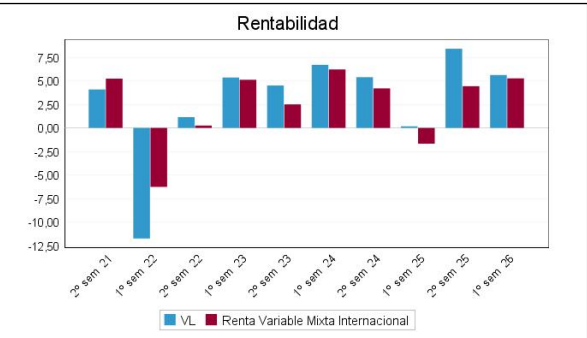
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5,33	7,50	-2,01	3,02	4,94	8,01	11,84	-11,22	10,55

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	05-06-2026	-1,36	03-03-2026	-2,74	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,02	08-04-2026	2,02	08-04-2026	1,66	12-05-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,93	7,66	8,11	5,95	4,79	7,64	5,45	8,61	5,99
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 Variable Mixta Internacional	5,16	4,72	5,45	5,05	3,91	7,08	5,33	8,48	5,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,96	4,96	4,86	4,53	4,66	4,53	4,46	5,66	2,48

(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)	0,78	0,39	0,39	0,40	0,40	1,58	1,41	1,50	0,74

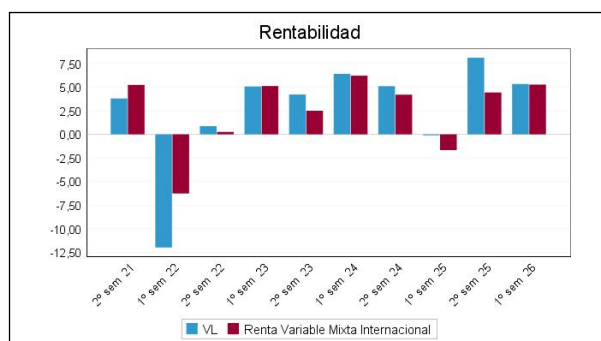
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	60.290	96,00	56.745	97,91
* Cartera interior	3.251	5,18	3.838	6,62
* Cartera exterior	56.986	90,74	52.802	91,10
* Intereses de la cartera de inversión	52	0,08	104	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.191	3,49	1.222	2,11
(+/-) RESTO	323	0,51	-9	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	62.804	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	52.827	57.958	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,01	1,58	3,01	105,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,08	7,67	5,08	-28,41
(+) Rendimientos de gestión	5,81	8,46	5,81	-25,74
+ Intereses	0,24	0,28	0,24	-6,59
+ Dividendos	0,07	0,19	0,07	-58,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,02	-0,01	-149,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,10	1,70	-0,10	-106,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,07	0,04	-29,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,58	6,19	5,58	-2,68
± Otros resultados	-0,01	0,01	-0,01	-259,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,80	-0,74	-0,05
- Comisión de gestión	-0,58	-0,59	-0,58	5,99
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	6,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-15,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-20,63
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,10	-0,06	-39,19
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-8,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-8,60
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	62.804	57.958	62.804	

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

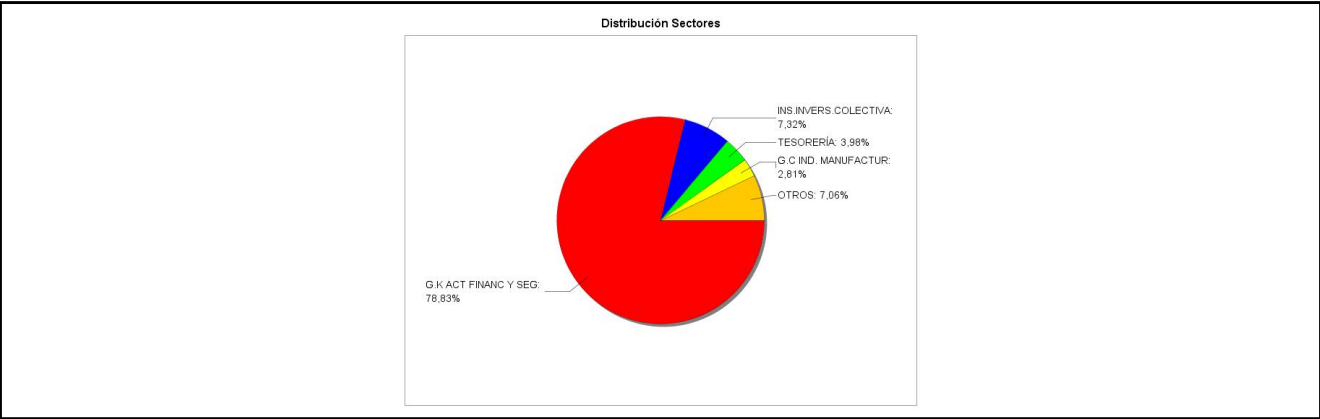
3. Inversiones financieras

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	213	0,34	1.002	1,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	289	0,46	290	0,50
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	502	0,80	1.292	2,23
TOTAL RV COTIZADA	339	0,54	286	0,49
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	339	0,54	286	0,49
TOTAL IIC	2.409	3,83	2.260	3,90
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.251	5,17	3.838	6,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.311	10,05	5.900	10,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	6.311	10,05	5.900	10,16
TOTAL RV COTIZADA	2.575	4,11	4.061	7,03
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	2.575	4,11	4.061	7,03
TOTAL IIC	48.101	76,56	42.841	73,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	56.986	90,72	52.802	91,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	60.237	95,89	56.640	97,74

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI WORLD NET RETURN USD	C/ FUTURO MSCI WORLD sept 2026 USD ZWPU6	832	Inversión
Total subyacente renta variable		832	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ FUTURO EURUSD sept 26	507	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		507	
TOTAL OBLIGACIONES		1338	

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 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 estanflacionario: 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.

Existen dos situaciones que han condicionado en gran medida la evolución de los mercados, y de la rentabilidad de nuestros fondos: el conflicto armado entre Estados Unidos e Irán, y el auge de la inteligencia artificial como sector.

Podríamos diferenciar tres etapas para este periodo: los dos primeros meses del año, donde vimos una continuidad de lo que habíamos visto en el segundo semestre de 2025, la corrección del mes de marzo, con el inicio de las acciones bélicas entre EEUU e Irán, y la fuerte recuperación desde abril al final del semestre, con el inicio de las conversaciones para una desescalada bélica. Y durante todo este período una fuerte subida en algunas compañías vinculadas a la IA.

En los dos primeros meses del año, continuamos con la cartera invertida en líneas generales como la teníamos invertida durante la segunda mitad de 2025, con una fuerte exposición a materias primas y sobreponderando bolsa europea al tiempo que cubríamos parte de nuestra exposición al dólar.

Con el estallido del conflicto, inicialmente no tomamos medidas relevantes, esperando valorar la magnitud del conflicto, y en especial su duración.

En cierto modo nos benefició nuestro incremento de exposición al sector energético, especialmente en refinerías, vinculado sobretudo a los acontecimientos anteriores en Venezuela, y nuclear. Sin embargo, la prolongación del conflicto perjudicó nuestra exposición a materias primas, metales y a nuestra preferencia por el euro frente al dólar. La expectativa de un conflicto que tendría impacto en el crecimiento económico (negativo) y en la inflación (al alza) nos llevó a reducir nuestro peso en materiales y metales, y a volver a incrementar el sector financiero y tecnológico, en el que estábamos infraponderados.

Respecto a la divisa, decidimos mantener gran parte de las coberturas, y en bolsa mantuvimos el sobrepeso en Europa, a la espera que una normalización de la situación vuelva a favorecer a la bolsa europea y al euro.

El peso invertido en bolsa se ha mantenido constante durante este periodo, oscilando alrededor del 55%, con el resto del patrimonio invertido en liquidez.

c) Índice de referencia.

El fondo no tiene asignado ningún índice de referencia.

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

La rentabilidad del fondo ha sido durante este periodo del 4,95% en la clase A, 5,33% en la clase B, 5,62% en la clase Cartera y 5,33% en la clase Plus, obteniendo unas minusvalías en renta fija del -0,01% del patrimonio, en derivados unas plusvalías del 0,04% del patrimonio y unas plusvalías en IIC del 5,58% del patrimonio del periodo.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha aumentado un 8,36% y el número de participes ha pasado de 1021 a 1057 participes para la clase A ha pasado de 452 a 458 participes para la clase B durante el periodo. Adicionalmente, en la clase cartera los se han mantenido los 72 participes y en la clase Plus, han pasado de los 100 a los 98 participes actuales.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de participes de 48,31 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Equilibrado 60RV FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 1,80 millones de euros desde principios del periodo.

El fondo puede soportar comisiones de intermediación y comisiones de gestión de otros fondos y ETFs que componen su cartera hasta el máximo legal permitido. Las comisiones soportadas por el fondo en el primer semestre ascendieron a

0,87% de la clase A, del 0,50% de la clase B, 0,22% de la clase Cartera y 0,50% de la clase Plus que incluye comisión de gestión, mientras que la comisión de depositaria fue del 0,10%.

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

Actualmente según la gama de fondos que gestiona la Gestora, el fondo Arquia Banca Equilibrado 60RV FI es el único fondo con vocación renta variable mixta Internacional.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre del año la cartera ha mantenido una exposición a bolsa entre el 94% y el 92% de manera estable durante todo el periodo, gestionando esta exposición a través de compras/ventas el ETF SPDR MSCI World.

El año lo empezábamos añadiendo exposición a materias primas y Europa, con compras de JPM Europe Eq Plus, Robeco Emerging Stars, Noumra Japan y ishares China, además de BGF Global Mining y Konwave Transition Metals, y acciones de Halliburton y Alphabet, financiado con ventas del ETC de la plata, Vontobel US Equity, UBAM 30 Global Leaders, Robeco Consumer Trends, MS Global Brands y M&G Sustainable Paris. En febrero, seguimos adelante con la estrategia, reduciendo peso en tecnología y comprando emergentes, a través de ventas de Nvidia, Microsoft y DPAM Newgems, a cambio de acciones de Alphabet e ishares Brazil.

Con el arranque del conflicto, cerramos nuestra posición en la minera de oro Lundin Gold y redujimos el peso en JP Morgan, por nuestras dudas sobre la solvencia de los créditos privados. Además, cerramos las coberturas sobre el yen japonés y con el resultado de las ventas compramos ETF sobre S&P 500 y Eurostoxx 50.

En abril, cerramos nuestras posiciones en los fondos Fidelity Health Care y Bellevue Med Services, así como parte del ETF sobre bolsa griega de Amundi, tomado posiciones en un ETF sobre bolsa americana small mid cap y en el fondo de bolsa emergente Robeco Emerging Stars. En mayo, con la recuperación de los mercados, decidimos cerrar posiciones value a través de los fondos R Valor, Robeco Global Premium y Vontobel Global Equity, además de las acciones de GS y el ETF DL Schiller CAPE, para comprar Acadian, acciones de Nvidia, Allianz Artificial Intelligence y Heptagon Kopernik

Finalmente, durante el mes de junio decidimos cerrar nuestra sobreponderación a materias primas y aumentar peso en sector financiero y salud. Hemos vendido Blackrock Global Mining, Heptagon Kopernik y Jupiter Gold & Silver, además de Global X Uranium y Vaneck Oil Refiners. Paralelamente, hemos vendido iShares MSCI China, Robeco Global Premium y Schroders US Large Cap, aumentando peso en Bluebox, iShares US Banks, Acadian Global Equity, Robeco Emerging Stars, Candriam Sustainable Emerging Equities y JH Global Tech Leaders. También compramos acciones de Microsoft.

En renta fija, hemos hecho compras puntuales en emisores como la Agencia Francesa de Desarrollo, con una rentabilidad del 3,4% y del ferrocarril checo Ceske Drahy al 3,1%. También hemos vendido posiciones donde veíamos escaso valor, como la posición en deuda perpetua de Unicredito. En fondos, hemos comprado el fondo MAN Euro Credit Bond Fund.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han utilizado derivados en mercados organizados con la finalidad de inversión, comprando futuros EUR/USD para cubrir la divisa. El ratio de apalancamiento fue del 2,54.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado este último trimestre con una volatilidad del 7,93% (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 0,27%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 5,05% (4,92% del trimestre anterior).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El coste de análisis durante el periodo ha sido de 2.000 euros y el proveedor ha sido 22V. El importe presupuestado para el año 2026 es de 4.000 dólares.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para los próximos meses se presenta una gran cantidad de incertidumbre.

En primer lugar, tenemos el conflicto bélico, con sus continuas pausas y reactivaciones, pero que pensamos que con el tiempo irá convirtiéndose en un factor cada vez menos relevante en los mercados.

En segundo lugar, y en parte derivados de este mismo conflicto, tenemos la incertidumbre sobre la fortaleza económica estadounidense y de la evolución de la inflación. Estos dos puntos, y en especial el segundo, creemos que en gran medida marcarán la evolución de los mercados en los próximos seis meses. Sobre estos dos puntos, tenemos menos dudas sobre el primer punto, la economía, pues el mercado laboral norte-americano parece sólido e incluso vemos la desaparición de las tensiones salariales como un punto positivo de cara a la lucha contra la inflación. Esta fortaleza económica, de confirmarse, y si se restablece la situación en el Estrecho de Hormuz, también debería favorecer la economía europea, por la que tenemos predilección.

Respecto al tema de la inflación, condicionado a que el conflicto vaya desescalando, somos más optimistas que el mercado, y que las subidas de tipos de interés por parte de la FED serán menores de lo que se está descontando, potencialmente pudiendo actuar como revulsivo para los mercados y para los metales preciosos.

El tercer factor a tener en cuenta son las elecciones en noviembre de este año en Estados Unidos, aunque dado el nivel de inestabilidad que produce el actual presidente norte-americano parece poco claro como puede afectar un resultado en uno u otro sentido. Sin embargo, sí es cierto que pensamos que la administración norte-americana va a intentar llegar a estas elecciones en la mejor situación posible, suponiendo un potencial revulsivo para los mercados.

Así pues, para los próximos meses esperamos mantener la sobreponderación en Europa y el euro, en un entorno positivo en renta variable. En sectores cíclicos mantenemos cierta prudencia, mientras que pensamos que los metales preciosos pueden beneficiarse de una menor tensión en los tipos de interés. En renta fija, pensamos que es bueno aprovechar tensiones de tipos para coger algo de duración, a pesar que en líneas generales estimamos un futuro con tipos de interés elevados.

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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2762369549 - RENTA FIJA BBVA 4,88 2036-02-08	EUR	213	0,34	214	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		213	0,34	214	0,37
ES0813211028 - RENTA FIJA BBVA 6,00 2049-01-15	EUR	0	0,00	789	1,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	789	1,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		213	0,34	1.002	1,73
ES0500090E71 - PAGARE JUNTA ANDALUCIA 2,20 2027-05-28	EUR	289	0,46	290	0,50
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		289	0,46	290	0,50
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		502	0,80	1.292	2,23
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	339	0,54	286	0,49
TOTAL RV COTIZADA		339	0,54	286	0,49
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		339	0,54	286	0,49
ES0110256015 - PARTICIPACIONES AB LID. GLOBALES FI	EUR	1.848	2,94	1.703	2,94
ES0136083005 - PARTICIPACIONES AB RF EURO FI	EUR	562	0,89	556	0,96
TOTAL IIC		2.409	3,83	2.260	3,90
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.251	5,17	3.838	6,62
FR001400I822 - RENTA FIJA AGENCE FR DEVELOP 3,38 2033-05-25	EUR	397	0,63	0	0,00
IT0005544082 - RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 4,35 2033-11-01	EUR	645	1,03	647	1,12
XS2908644615 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 5,13 2031-09-24	EUR	153	0,24	153	0,26
XS1369323149 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 3,38 2031-02-23	EUR	146	0,23	147	0,25
SI0002104873 - RENTA FIJA REPUBLICA FRANCIA 3,50 2055-04-14	EUR	368	0,59	366	0,63
XS2770920937 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 5,38 2031-03-22	EUR	104	0,17	104	0,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.813	2,89	1.417	2,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3080462222 - RENTA FIJA CESKE DRAHY 3,75 2030-07-28	EUR	406	0,65	0	0,00
XS3237210334 - RENTA FIJA CELSA 8,25 2030-12-15	EUR	106	0,17	103	0,18
XS3216614084 - RENTA FIJA DIGI ROMANIA 4,63 2031-10-29	EUR	100	0,16	100	0,17
XS3090933485 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGIE 4,25 2030-06-19	EUR	199	0,32	200	0,34
XS2300169419 - RENTA FIJA ACCIONA 1,86 2028-02-15	EUR	190	0,30	191	0,33
XS3016984372 - RENTA FIJA CAIXABANK 4,00 2037-03-05	EUR	203	0,32	203	0,35
XS2728486536 - RENTA FIJA PIRAEUS BANK 6,75 2029-12-05	EUR	222	0,35	225	0,39
XS2634687912 - RENTA FIJA BANKAMERICA CORP 4,13 2028-06-12	EUR	208	0,33	209	0,36
XS2817323749 - RENTA FIJA BSCH 7,00 2049-11-20	EUR	446	0,71	443	0,76
XS2800064912 - RENTA FIJA CEPSA 4,13 2031-04-11	EUR	203	0,32	204	0,35
XS2790334184 - RENTA FIJA NATIONAL BANK OF GRE 5,88 2035-06-28	EUR	109	0,17	109	0,19
XS2761146468 - RENTA FIJA ALPHA CREDIT BANK 5,00 2030-05-12	EUR	210	0,34	213	0,37
XS2724510792 - RENTA FIJA EUROBANK 5,88 2029-11-28	EUR	211	0,34	216	0,37
FR001400DQ84 - RENTA FIJA SUEZ 4,63 2028-11-03	EUR	207	0,33	210	0,36
FR0014005090 - RENTA FIJA BANQUE POSTALE 3,00 2049-09-20	EUR	190	0,30	186	0,32
XS2388378981 - RENTA FIJA BSCH 3,63 2049-03-21	EUR	386	0,61	380	0,66
XS2202900424 - RENTA FIJA ARABOBANK 4,38 2049-12-29	EUR	403	0,64	403	0,69
XS2296203123 - RENTA FIJA LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	299	0,48	302	0,52
XS2121441856 - BONO UNICREDITO ITALIANO 3,88 2049-06-03	EUR	0	0,00	195	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.299	6,84	4.091	7,05
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	0	0,00	194	0,33
XS2063268754 - RENTA FIJA ROYAL MAIL PLC 1,25 2026-10-08	EUR	198	0,32	197	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		198	0,32	391	0,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.311	10,05	5.900	10,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		6.311	10,05	5.900	10,16
CA5503711080 - ACCIONES LUNDIN	CAD	0	0,00	679	1,17
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	263	0,42	540	0,93
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	199	0,32	264	0,46
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	158	0,25	180	0,31
US02079K1079 - ACCIONES GOOGLE INC	USD	387	0,62	334	0,58
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE INC	USD	119	0,19	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN	USD	54	0,09	601	1,04
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	659	1,05	602	1,04
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	146	0,23	137	0,24
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	0	0,00	479	0,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	255	0,41	247	0,43
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	336	0,53	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.575	4,11	4.061	7,03
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		2.575	4,11	4.061	7,03
IE00BD3V0B10 - PARTICIPACIONES ETF ISHARES S&P	USD	172	0,27	0	0,00
LU0642272388 - PARTICIPACIONES FONDO JH GLOBAL TECH	EUR	436	0,69	0	0,00
LU1597246039 - PARTICIPACIONES FONDO ALLIANZ	EUR	380	0,60	0	0,00
IE00BH4GYD31 - PARTICIPACIONES FONDO HEPTAGON KOP.	EUR	412	0,66	0	0,00
IE0003IH2IX1 - PARTICIPACIONES FONDO MAN EUR CORP B	EUR	608	0,97	0	0,00
IE000HN9RIR6 - PARTICIPACIONES FONDO MAN EMERG MKT	EUR	201	0,32	0	0,00
IE000PNL0242 - PARTICIPACIONES ETF FIDELITY UCITS	EUR	597	0,95	0	0,00
LU0952581584 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II JAPAN	EUR	146	0,23	0	0,00
LU1022033721 - PARTICIPACIONES KONWAVE TRANSIT	EUR	328	0,52	0	0,00
LU0289214891 - PARTICIPACIONES JP MORGAN EUROP PLUS	EUR	639	1,02	0	0,00
LU2832951920 - PARTICIPACIONES JANUS HND HOR GLB SM	EUR	309	0,49	139	0,24
LU0944407930 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN BLND	EUR	321	0,51	286	0,49
DE000A2QP4D2 - PARTICIPACIONES ISHRS BRZL LB GB UCI	USD	484	0,77	425	0,73
FR0010807123 - PARTICIPACIONES JR-CO CONV CREDIT EUR	EUR	558	0,89	549	0,95
LU0271484684 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTL US LG	EUR	64	0,10	403	0,70
LU0326425278 - PARTICIPACIONES BGF-WORLD MINING HED	EUR	355	0,56	319	0,55
US92189F5851 - PARTICIPACIONES VANECK OIL REFINERS	USD	0	0,00	140	0,24
US37954Y8710 - PARTICIPACIONES ETF GLOBAL X FUND UR	USD	0	0,00	116	0,20
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER AM	EUR	0	0,00	387	0,67
HK0000057395 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE CSI 300	HKD	322	0,51	281	0,48
IE000329E2Y3 - PARTICIPACIONES GX COPPER MINERS UCI	USD	464	0,74	422	0,73
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA Finance SCS	EUR	311	0,49	306	0,53
IE000ZH5JV50 - PARTICIPACIONES JANUS HND GL SH DU I	EUR	334	0,53	330	0,57
IE00BLP55791 - PARTICIPACIONES JUMPER GBL EQ ABRET	EUR	558	0,89	545	0,94
HK2801040828 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI CH	HKD	0	0,00	257	0,44
IE00BYYW2V44 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 EUR HDG	EUR	1.640	2,61	1.209	2,09
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BOND S	EUR	1.254	2,00	1.243	2,15
IE00BYX5NX33 - PARTICIPACIONES FIDELITY-MSCI WLD ID	EUR	1.268	2,02	1.125	1,94
IE00BWY56Y06 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FIN EQ	EUR	384	0,61	362	0,62
LU0414666189 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STR.ABS RE	EUR	38	0,06	37	0,06
LU0418791066 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STR. D2	EUR	24	0,04	22	0,04
IE00B76RRL37 - PARTICIPACIONES NOMURA JAPAN STR.H	EUR	420	0,67	590	1,02
LU2098772523 - PARTICIPACIONES CANDRIAM ALPHA	EUR	914	1,45	902	1,56
IE00BFY0GT14 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI WORLD	EUR	5.412	8,62	4.929	8,50
US9229085538 - PARTICIPACIONES Vanguard REIT In ETF	USD	253	0,40	226	0,39
LU1904671473 - PARTICIPACIONES PROTEA NAO SUSTNBL E	EUR	86	0,14	79	0,14
LU1983262830 - PARTICIPACIONES JANUS HH GL SMALL CO	USD	147	0,23	128	0,22
IE00BYR8H700 - PARTICIPACIONES JUPMER WLD EQ-I EUR	EUR	1.344	2,14	1.198	2,07
LU0940004913 - PARTICIPACIONES ROBECO SUS GBL ST EQ	EUR	30	0,05	27	0,05
IE00B138F247 - PARTICIPACIONES ACADIAN GBL EQTY UC	EUR	983	1,57	525	0,91
LU0370789215 - PARTICIPACIONES FIDELITY FE EU50IDX	EUR	902	1,44	807	1,39
LU1832968926 - PARTICIPACIONES MSIF EUR CORP DUR HG	EUR	772	1,23	762	1,31
LU2407358220 - PARTICIPACIONES DECALIA SUST SOCIETY	EUR	335	0,53	275	0,48
LU2638558507 - PARTICIPACIONES MIRALTA SEQUOIA	EUR	366	0,58	357	0,62
IE00B3YQ1K12 - PARTICIPACIONES NOMURA JAPAN STRATEG	EUR	862	1,37	358	0,62
LU1491344765 - PARTICIPACIONES CT (LUX) GLOBAL FOCU	EUR	867	1,38	567	0,98
LU0415391514 - PARTICIPACIONES BELLEVUE MED & SERV-	EUR	0	0,00	136	0,23
LU2553550315 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EUR CRE	EUR	1.350	2,15	1.336	2,31
FR0010405431 - PARTICIPACIONES ETF LYXOR FTSE ATHEX	EUR	678	1,08	872	1,50
LU2607332496 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	EUR	912	1,45	853	1,47
LU1838941539 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BDS FRN	EUR	626	1,00	619	1,07
IE00BQZJ1B15 - PARTICIPACIONES COLCHESTER-LCL MKT-E	EUR	477	0,76	472	0,81
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	32	0,05	189	0,33
LU0461106683 - PARTICIPACIONES CLEOME INDEX EUROPE	EUR	190	0,30	172	0,30
DE000DWS2SH0 - PARTICIPACIONES DWS Aktien Strategie	EUR	6	0,01	5	0,01
LU1793346823 - PARTICIPACIONES BLUEBOX FUNDS - BLUE	EUR	811	1,29	429	0,74
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH	EUR	152	0,24	150	0,26
FI4000243217 - PARTICIPACIONES EVLII BONDS	EUR	275	0,44	270	0,47
LU1313770619 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	470	0,75	463	0,80
US25861R2040 - PARTICIPACIONES Doubleline ETF Trust	USD	0	0,00	442	0,76
LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	269	0,43	261	0,45
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS FLOATING RATE	EUR	1.970	3,14	657	1,13
LU1476746869 - PARTICIPACIONES KERSIO LUX	EUR	192	0,31	179	0,31
IE00BVYPNZ31 - PARTICIPACIONES Guinness Global Equi	EUR	220	0,35	201	0,35
FI4000233242 - PARTICIPACIONES Evlil Tavoitekkorko	EUR	481	0,77	475	0,82
LU0097890064 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 GLOBAL STAB	EUR	7	0,01	7	0,01
DE000A0HF455 - PARTICIPACIONES ACATIS AKTIEN GLOBAL	EUR	836	1,33	760	1,31
LU1797816979 - PARTICIPACIONES M&G (LUX) INVESTMENT	EUR	1	0,00	138	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BFZMJT78 - PARTICIPACIONES NB ULTRA SHORT	EUR	307	0,49	303	0,52
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	150	0,24	284	0,49
LU0992631217 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	164	0,26	161	0,28
LU0454739615 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	26	0,04	22	0,04
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	400	0,64	347	0,60
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	76	0,12	66	0,11
IE00B4NCWG09 - PARTICIPACIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	473	0,75	778	1,34
LU0792910480 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	7	0,01	7	0,01
LU0573560066 - PARTICIPACIONES UBP	EUR	0	0,00	123	0,21
LU0241467157 - PARTICIPACIONES PCTET \$ SHRT TRM HY	EUR	48	0,08	48	0,08
LU0360482987 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	USD	7	0,01	310	0,54
IE00BYX4R502 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD	EUR	31	0,05	118	0,20
LU1434524259 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	904	1,44	532	0,92
LU0174544550 - PARTICIPACIONES DPAM L - DPAM L BOND	EUR	77	0,12	75	0,13
LU0705783958 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	621	0,99	563	0,97
IE00BYP54Q15 - PARTICIPACIONES FPRINCIPAL GLOBAL	EUR	199	0,32	195	0,34
IE0008471009 - PARTICIPACIONES iShares Core Euro ST	EUR	994	1,58	903	1,56
IE00B3XCRP09 - PARTICIPACIONES Vanguard S&P 500	USD	875	1,39	283	0,49
LU0346388969 - PARTICIPACIONES FIDELITY	EUR	0	0,00	139	0,24
IE00BQSBX418 - PARTICIPACIONES GAM STAR GLOBAL SELE	EUR	737	1,17	725	1,25
IE00B29M2H10 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL RE	EUR	30	0,05	28	0,05
FI0008811997 - PARTICIPACIONES Evli Pohjoismaa Yri	EUR	384	0,61	377	0,65
LU1307988706 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN GL EQ A	EUR	0	0,00	267	0,46
LU0368555768 - PARTICIPACIONES VONTOBEL	EUR	0	0,00	409	0,71
LU0254839870 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	631	1,00	0	0,00
LU0252964357 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	737	1,17	633	1,09
LU0256880153 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	45	0,07	42	0,07
LU0368557038 - PARTICIPACIONES VONTOBEL	EUR	27	0,04	441	0,76
FR0011253624 - PARTICIPACIONES R-CO VALOR	EUR	142	0,23	605	1,04
LU0144746764 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - EME	USD	38	0,06	36	0,06
LU0594539982 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - EME	EUR	687	1,09	678	1,17
LU0233138477 - PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	356	0,57	982	1,69
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS CREC	EUR	1.527	2,43	1.510	2,61
LU0289470113 - PARTICIPACIONES JPM INCOME OPPORTUNI	EUR	0	0,00	0	0,00
LU0235308482 - PARTICIPACIONES ALKEN EUROP OP	EUR	621	0,99	603	1,04
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE	EUR	530	0,84	526	0,91
TOTAL IIC		48.101	76,56	42.841	73,93
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		56.986	90,72	52.802	91,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.237	95,89	56.640	97,74

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).