

ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5470

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: 17/07/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: Bajo

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá el 100% en renta fija, emitida por emisores públicos o privados, y podrá invertir en valores de renta fija negociados en mercados de países que pertenezcan o no a la OCDE. La duración de la cartera no excederá los 10 años, pudiendo ser de hasta 2 años negativos. No existe predeterminación respecto a los emisores (público o privado, rating o sector económico) y podrá invertir hasta un 30% en mercados emergentes. La inversión en divisa no podrá superar el 30%. Se podrá invertir un máximo del 40% en IIC financieras.

La gestión toma como referencia a efectos informativos o comparativos la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Fija Internacional de Inverco.

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	0,17	0,11	0,17	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,21	1,13	-0,21	0,71

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.842.869,50	2.326.358,66	778	885	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	603.269,29	588.641,41	317	315	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	1.019.681,67	1.083.282,10	313	326	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	20.031	24.866	21.065	8.342
CLASE CARTERA	EUR	6.796	6.500	3.364	2.383
CLASE PLUS	EUR	11.227	11.717	10.672	3.477

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	10,8694	10,6887	10,4833	9,0027
CLASE CARTERA	EUR	11,2661	11,0432	10,7607	9,1216
CLASE PLUS	EUR	11,0098	10,8161	10,5870	9,0555

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE PLUS		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	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	1,69	2,63	-0,92	0,61	1,16	1,96	7,26	-12,88	1,68

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	15-05-2026	-0,38	20-03-2026	-1,21	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,87	08-04-2026	0,87	08-04-2026	1,08	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	2,68	2,83	2,47	1,08	1,75	2,25	2,11	4,30	1,60
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	1,63	2,43	2,75	0,39	0,54	1,80
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,32	3,32	3,34	3,24	3,25	3,24	3,25	3,88	0,99

(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	0,30	1,17	1,18	1,19	0,72

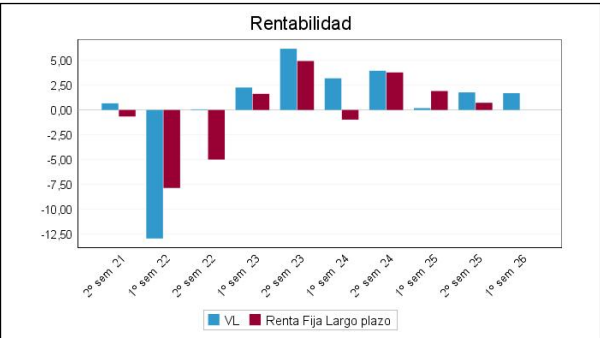
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2,02	2,80	-0,76	0,77	1,32	2,62	7,96	-12,31	2,34

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	15-05-2026	-0,38	20-03-2026	-1,21	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,87	08-04-2026	0,87	08-04-2026	1,08	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	2,68	2,83	2,47	1,08	1,75	2,25	2,11	4,30	1,60
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	1,63	2,43	2,75	0,39	0,54	1,80
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,26	3,26	3,28	3,19	3,19	3,19	3,21	3,84	0,99

(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.

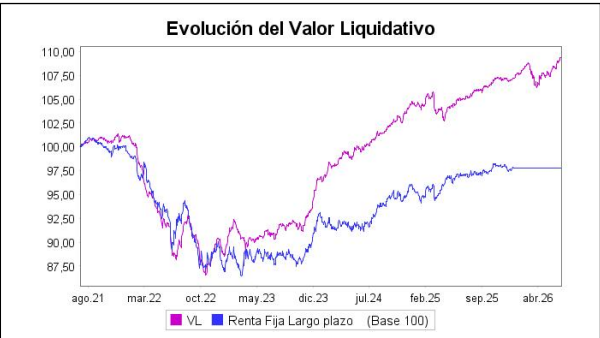
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,52	0,53	0,54	0,39

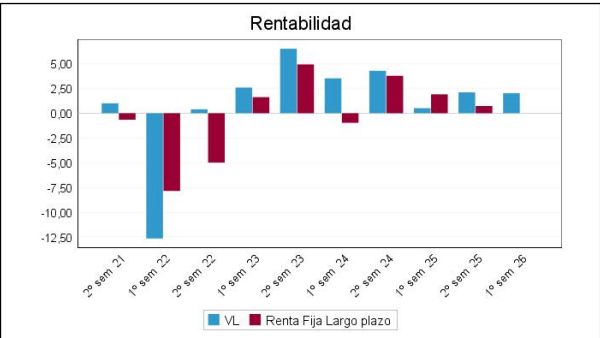
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,79	2,69	-0,87	0,66	1,21	2,16	7,47	-12,71	1,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	15-05-2026	-0,38	20-03-2026	-1,21	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,87	08-04-2026	0,87	08-04-2026	1,08	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	2,68	2,83	2,47	1,08	1,75	2,25	2,11	4,30	1,60
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	1,63	2,43	2,75	0,39	0,54	1,80
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,30	3,30	3,32	3,23	3,23	3,23	3,22	3,85	0,90

(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.

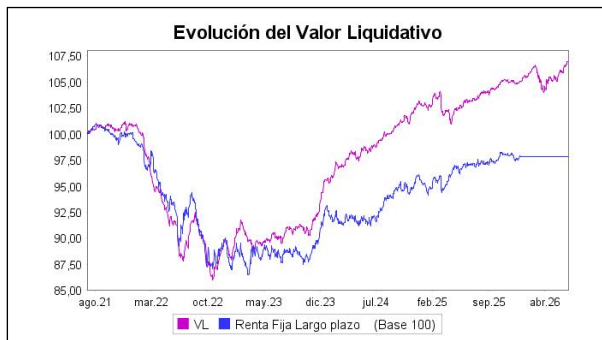
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,25	0,97	0,98	0,99	0,46

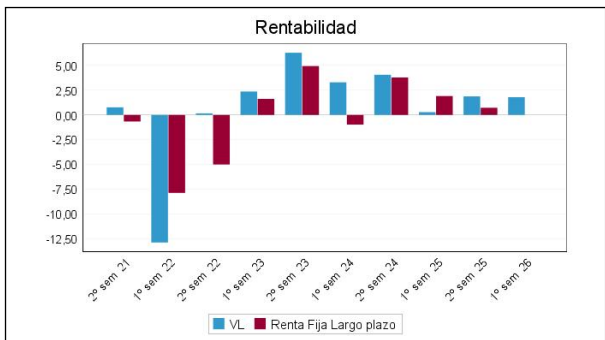
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	37.878	99,54	42.332	98,26
* Cartera interior	3.381	8,88	4.155	9,64
* Cartera exterior	33.980	89,29	37.521	87,09
* Intereses de la cartera de inversión	516	1,36	656	1,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	216	0,57	779	1,81
(+/-) RESTO	-40	-0,11	-28	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	38.054	100,00 %	43.083	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)	43.083	38.283	43.083	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,17	10,05	-14,17	-239,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,65	1,78	1,65	-8,30
(+) Rendimientos de gestión	2,16	2,32	2,16	-7,64
+ Intereses	1,65	1,65	1,65	-0,75
+ Dividendos	0,02	0,02	0,02	1,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,30	0,09	-69,75
± 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	0,00	-0,06	3.708,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,46	0,36	0,46	26,92
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	126,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,54	-0,52	-5,47
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,39	-3,99
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-2,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	57,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-43,63
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-43,98
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-6,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-0,89
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-70,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.054	43.083	38.054	

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

3. Inversiones financieras

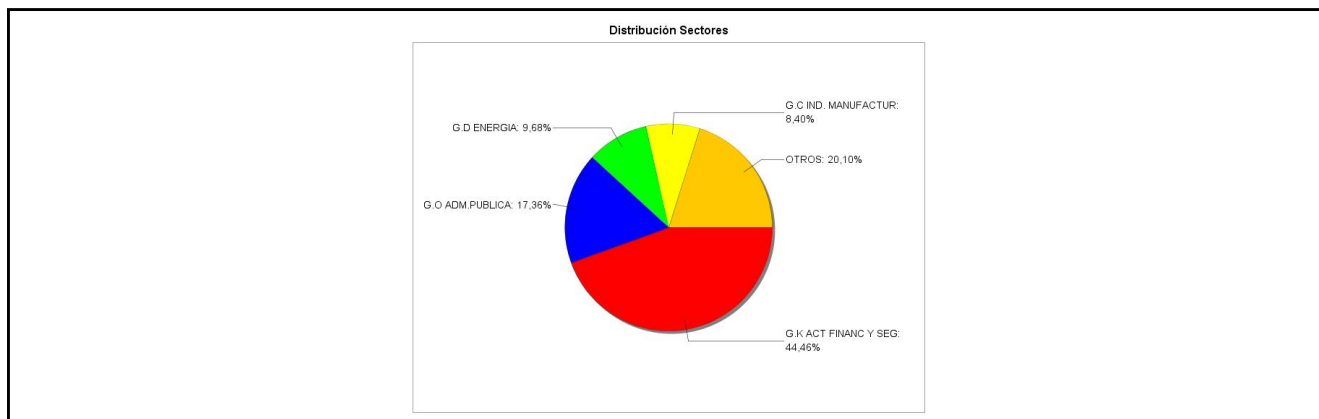
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.083	2,85	1.491	3,46
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.298	6,07	1.838	4,27
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.381	8,92	3.329	7,73
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	826	1,92
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.381	8,92	4.155	9,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.639	75,26	31.033	72,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	394	1,04	787	1,83
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	29.033	76,30	31.820	73,83
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	4.948	13,00	5.702	13,25
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.980	89,30	37.521	87,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.362	98,22	41.676	96,73

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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.

Durante los últimos meses la duración ha impactado negativamente, cuanto mayor duración peor. Las curvas han ganado pendiente y las emisiones con vencimientos más largos se han visto fuertemente penalizadas.

Ante unos diferenciales de crédito históricamente muy estrechos, mantenemos nuestra infraponderación a crédito High Yield, especialmente para aquellas posiciones con mayor riesgo: deuda financiera subordinada, híbridos corporativos y deuda High Yield corporativa. Actualmente mantenemos una exposición muy residual. No vemos mucho sentido tomar riesgos por esta vía y esperamos a un repunte de volatilidad para volver a coger mayor exposición.

Mantenemos la exposición a deuda emergente, tanto en divisa local como en divisa emergente. La confluencia de tasas elevadas, inflación moderada y la infravaloración de las monedas emergentes presenta un punto de entrada favorable para la deuda emergente en moneda local, con el potencial de ofrecer rentabilidades atractivas de forma sostenida.

El rendimiento a finales del primer semestre es de 4,80% con una duración ligeramente superior a 4 años. Mantenemos un 4% de exposición a deuda High Yield, con un rating medio de la cartera de A-.

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 del 1,69% para la clase A, 2,02% para la clase Cartera y 1,79% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta fija del 0,09% del patrimonio, unas ganancias por cobro de intereses por un valor del 1,65% del patrimonio y del 0,46% en IIC.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha disminuido un 11,67% y el número de partícipes ha aumentado para la clase A de 885 a 778 partícipes actuales, para la clase cartera ha variado de 315 a 317 partícipes actuales y finalmente para la clase Plus ha pasado de los 326 a los 313 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 Flexible FI ha tenido un saldo neto de salidas por un importe de 5,70 millones de euros durante el periodo.

El fondo puede soportar comisiones de intermediación y comisiones de gestión de otros fondos y ETFs que componen su cartera hasta el máximo legal permitido. Las comisiones de gestión soportadas por el fondo ascendieron a 0,47% para la clase A, 0,15% para la clase Cartera y 0,37% para la clase Plus, mientras que la comisión de depositaría ascendió al 0,10%.

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

Actualmente según la gama de fondos que gestiona la Gestora, el fondo Arquia Banca Renta Flexible FI es el único fondo con vocación renta fija Internacional. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Renta Fija Euro FI, que tiene una vocación de renta fija a corto plazo, el fondo Arquia Banca Renta Fija Flexible FI ha tenido una rentabilidad en el primer semestre de la clase A del 1,69%, la clase Cartera del 2,02% y la clase Plus del 1,79% y la rentabilidad del fondo Arquia Banca Renta Fija Euro FI ha sido de la clase A del 0,65%, la clase Cartera del 0,97% y la clase Plus del 0,75%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre hemos incorporado emisiones de: Agotzaina, Brookfield Asset Management, entre otros. En el apartado de salidas, hemos vendido bonos de emisores tales como: Imperial Brands, GSK Healthcare y Coty 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: MS INVF Emerging Mkts Dbt Opps ZH EUR, Evli Nordic Corporate Bond B, Chile (Republic Of) 4.13%, Miralta SICAV Sequoia- C EUR, Corporacion Andina de Fomento 3.63%, Mexico (United Mexican States) 4.49%, Romania (Republic Of) 2.63%, Union Fenosa Preferentes S.A 0.97%, Petrobras Global Finance B.V. 6.63% y Tesco Corporate Treasury Services PLC 5.13%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Hemos recurrido a los futuros sobre tipos de interés para la gestión de la duración.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media superior a 4 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,8 %.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el periodo de referencia con una volatilidad del 2,68% (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 0,17%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 3,32% (3,34% 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.

La Fed está en el 3,50-3,75%, pero con Kevin Warsh en la presidencia desde mayo, un dot plot de junio con mediana en el 3,8%, votación unánime 12-0 y el IPC estadounidense en el 4,2% en mayo. El mercado ya no discute recortes: discute una subida en octubre o diciembre. Es decir, no estamos ante un shock inflacionista europeo, sino ante uno global y sincronizado, con los dos principales bancos centrales girando a la vez hacia el mismo lado.

Para una cartera con capacidad de llevar 10 años de duración, eso es el peor telón de fondo posible. Y no hay aquí el consuelo del Ahorro Corto Plazo (reinvertir más alto cada trimestre) ni el del RF Euro (la curva euro ya descuenta las

subidas). La curva americana con una Fed que puede subir desde el 3,75% tiene bastante menos cotizado.

Los tres riesgos que vigilaría, por orden

Deuda emergente en moneda local. Fed restrictiva más dólar fuerte es, históricamente, el peor entorno posible para ese activo. El EUR/USD está en ~1,144, cerca del mínimo de 52 semanas (rango 1,1325-1,2079), y el dólar viene fortaleciéndose precisamente por el sesgo restrictivo y por la guerra.

Diferenciales de Crédito muy estrechos.

La divisa como bumerán. Ese 30% es un cuchillo de doble filo: el dólar se ha revalorizado con la guerra y ahora también en la fase de negociación de paz. Si esa negociación cuaja, el petróleo cede, los bancos centrales se relajan y el dólar se da la vuelta, la posición que hoy suma pasa a restar justo cuando la duración empezaría a funcionar. Puede compensarse, o puede llegar descolocado.

Con un rango de duración de -2 a +10 años y un 30% de margen en divisa, el resultado de los próximos meses lo determina mucho más el posicionamiento actual. Si hoy está en 1,5 años de duración y cubierto de divisa, mi escenario restrictivo apenas le roza. Si está en 8 años y largo de emergentes, es otra película. Nosotros apostamos por un posicionamiento intermedio.

Resumiendo los tres fondos de renta fija Arquigest: el Ahorro Corto Plazo cobra más cada trimestre y no sufre; el RF Euro ya tiene las subidas puestas en precio y arriesga poco a cambio de una opcionalidad si los tipos giran; el RF Flexible es el único donde de verdad puedes tener un semestre feo, y también el único con recorrido serio al alza si el conflicto se desescala. No compiten entre sí: son tres plazos distintos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00001010M4 - RENTA FIJA C.A. MADRID 3,46 2034-04-30	EUR	87	0,23	87	0,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		87	0,23	87	0,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0200002147 - RENTA FIJA ADIF 3,63 2035-04-30	EUR	303	0,80	903	2,10
ES0313040083 - RENTA FIJA BANCA MARCH, S.A. 3,37 2028-11-28	EUR	198	0,52	199	0,46
ES0413679525 - CEDULAS BANKINTER, S.A. 3,05 2028-05-29	EUR	200	0,53	202	0,47
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 5,50 2030-12-10	EUR	198	0,52	0	0,00
ES0205045026 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,88 2027-10-28	EUR	96	0,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		995	2,62	1.305	3,03
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	0	0,00	100	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	100	0,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.083	2,85	1.491	3,46
ES0505394991 - PAGARE TSK ELECTR SA 5,34 2028-06-15	EUR	90	0,24	0	0,00
ES0505394991 - PAGARE TSK ELECTR SA 5,29 2028-06-15	EUR	90	0,24	0	0,00
ES0505587610 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,65 2027-02-10	EUR	97	0,26	0	0,00
ES0505587602 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,45 2027-01-12	EUR	97	0,26	0	0,00
ES0582870Q22 - PAGARE SACYR 2,78 2026-10-29	EUR	99	0,26	0	0,00
ES0505718496 - PAGARE CESCE 3,00 2027-02-15	EUR	98	0,26	0	0,00
PTG1VBJM0152 - PAGARE VISABEIRA 4,10 2026-12-18	EUR	196	0,52	0	0,00
ES0505695397 - PAGARE AGOTZAINA 5,04 2028-02-23	EUR	180	0,47	0	0,00
ES0505587586 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,22 2026-10-09	EUR	97	0,26	0	0,00
ES0505446619 - PAGARE COREN 3,78 2027-01-13	EUR	96	0,25	0	0,00
ES0505587578 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,29 2026-09-10	EUR	97	0,26	0	0,00
ES0505587560 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,49 2026-12-10	EUR	96	0,25	96	0,22
ES05552810N7 - PAGARE ICF 2,38 2027-06-18	EUR	192	0,51	193	0,45
ES0505446577 - PAGARE COREN 3,64 2026-09-14	EUR	194	0,51	194	0,45
ES0505587537 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,21 2026-06-09	EUR	0	0,00	98	0,23
ES0505718462 - PAGARE CESCE 2,54 2026-10-15	EUR	195	0,51	195	0,45
ES0505446544 - PAGARE COREN 3,77 2026-10-13	EUR	193	0,51	193	0,45
ES0505587529 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,35 2026-05-11	EUR	0	0,00	98	0,23
ES054653586 - PAGARE INSUR 3,80 2026-09-28	EUR	96	0,25	96	0,22
ES0505587511 - PAGARE GARCIA MUNTE ENERGIA 4,15 2026-02-10	EUR	0	0,00	98	0,23
ES0505587503 - PAGARE VIDRALA 4,21 2026-01-13	EUR	0	0,00	98	0,23
ES054653560 - PAGARE INSUR 4,00 2026-05-27	EUR	0	0,00	96	0,22
ES0582870P31 - PAGARE SACYR 3,61 2026-09-14	EUR	95	0,25	95	0,22
ES0582870O08 - PAGARE SACYR 3,49 2026-04-30	EUR	0	0,00	288	0,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.298	6,07	1.838	4,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.381	8,92	3.329	7,73
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
ES0110251016 - PARTICIPACIONES/A AHORRO CP FI	EUR	0	0,00	826	1,92
TOTAL IIC		0	0,00	826	1,92
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.381	8,92	4.155	9,65
XS3387586004 - RENTA FIJA DEUDA KINGDOM MOROCC 4,75 2034-05-26	EUR	408	1,07	0	0,00
XS3344411726 - RENTA FIJA FED REPUBLIC BRAZIL 5,50 2036-04-23	EUR	202	0,53	0	0,00
XS2999552909 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 6,25 2034-09-10	EUR	211	0,56	0	0,00
XS3183160236 - RENTA FIJA REPUBLICA COLOMBIA 5,63 2036-02-19	EUR	99	0,26	0	0,00
XS3192371865 - RENTA FIJA BANQUE OUEST AFRICA 6,25 2040-10-14	EUR	384	1,01	393	0,91
XS2680932907 - RENTA FIJA REPUBLICA DE HUNGRIA 5,38 2033-09-12	EUR	221	0,58	215	0,50
XS3019311581 - RENTA FIJA BANQUE C. D'EPARGNE 3,25 2031-03-19	EUR	502	1,32	505	1,17
FR001400QY06 - RENTA FIJA SFI 3,13 2029-09-17	EUR	201	0,53	202	0,47
XS2396643699 - RENTA FIJA PRINCIPADO ANDORRA 1,70 2041-10-13	EUR	490	1,29	478	1,11
SI0002104873 - RENTA FIJA REPUBLICA FRANCIA 3,50 2055-04-14	EUR	184	0,48	183	0,42
XS2024543055 - RENTA FIJA SAUDI INT 2,00 2039-07-09	EUR	0	0,00	388	0,90
US195325EM30 - RENTA FIJA REPUBLICA COLOMBIA 8,75 2053-11-14	USD	312	0,82	282	0,65
XS2779792337 - RENTA FIJA STATKRAFT 3,38 2032-03-22	EUR	200	0,53	201	0,47
XS2645248225 - RENTA FIJA REPUBLICA CHILE 4,13 2034-07-05	EUR	932	2,45	1.240	2,88
XS2763029571 - RENTA FIJA CAFI 3,63 2030-02-13	EUR	821	2,16	823	1,91
XS2754067242 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 4,49 2032-05-25	EUR	712	1,87	1.022	2,37
XS2311413160 - RENTA FIJA MDGH GMTN 1,00 2034-03-10	EUR	381	1,00	387	0,90
XS2492384818 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4,05 2032-07-07	USD	170	0,45	170	0,39
XS2293889759 - RENTA FIJA INT FINANCIAL CORP 6,25 2028-02-04	BRL	80	0,21	74	0,17
XS2339399946 - RENTA FIJA PRINCIPADO ANDORRA 1,25 2031-05-06	EUR	357	0,94	444	1,03
XS2348236980 - RENTA FIJA ABU DHABI ESTADO 1,63 2028-06-02	USD	166	0,44	162	0,37
XS2311412865 - RENTA FIJA MDGH GMTN 0,38 2027-03-10	EUR	0	0,00	97	0,23
XS2308197693 - RENTA FIJA SAUDI INT 0,63 2030-03-03	EUR	0	0,00	92	0,21
USY7140WAF50 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 5,45 2030-05-15	USD	195	0,51	191	0,44
XS228824969 - RENTA FIJA BCO CENTRAL SUDAFRIC 2,75 2033-01-22	EUR	174	0,46	172	0,40
XS2258400162 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,63 2040-12-02	EUR	668	1,75	327	0,76
IT0005403396 - RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 0,95 2030-08-01	EUR	18	0,05	18	0,04
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		8.088	21,27	8.066	18,70
US91282CLB53 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4,38 2026-07-31	USD	596	1,57	0	0,00
US912797ST59 - ACTIVOS DEUDA ESTADO USA 3,90 2026-03-03	USD	0	0,00	72	0,17
US912797ST59 - ACTIVOS DEUDA ESTADO USA 3,93 2026-03-03	USD	0	0,00	252	0,59
XS2311412865 - RENTA FIJA MDGH GMTN 0,38 2027-03-10	EUR	98	0,26	0	0,00
XS2296027217 - RENTA FIJA CAFI 0,25 2026-02-04	EUR	0	0,00	100	0,23
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		694	1,83	424	0,99
ES0305695001 - RENTA FIJA AGOTZAINA 6,75 2028-12-04	EUR	100	0,26	0	0,00
XS3330368351 - RENTA FIJA NOMURA HOLDINGS INC 4,22 2033-04-08	EUR	510	1,34	0	0,00
US113004AE50 - RENTA FIJA BROOKFIELD 4,83 2031-04-15	USD	260	0,68	0	0,00
XS320665014 - RENTA FIJA MAPLE PARENT 4,22 2032-03-26	EUR	101	0,27	0	0,00
XS3307414816 - RENTA FIJA STELLANTIS 6,88 2090-03-16	EUR	294	0,77	0	0,00
XS1369649170 - BONO MADILEÑA RED GAS 3,50 2031-03-03	EUR	391	1,03	0	0,00
XS2012044454 - RENTA FIJA SUMITOMO BANK 0,87 2029-06-18	EUR	92	0,24	0	0,00
XS3285687219 - RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS 3,88 2033-08-02	EUR	397	1,04	0	0,00
XS3107209259 - RENTA FIJA CARREFOUR SER FIN 3,50 2028-09-29	EUR	100	0,26	0	0,00
NL0000116168 - RENTA FIJA AEGON NV 4,01 2050-01-15	USD	0	0,00	306	0,71
XS0197703118 - RENTA FIJA ROTHSCHILD C FINANZ 3,76 2050-02-05	EUR	0	0,00	313	0,73
XS3226545617 - RENTA FIJA BBVA 5,63 2050-11-11	EUR	0	0,00	399	0,93
XS3195051647 - RENTA FIJA ABN AMRO 2,50 2029-10-02	EUR	198	0,52	199	0,46
XS3111004241 - RENTA FIJA SOC ELEC ROMANIA 4,38 2030-07-14	EUR	202	0,53	204	0,47
FR0013525136 - RENTA FIJA SOC.GENERALE 1,11 2031-07-17	EUR	175	0,46	177	0,41
XS3071337847 - RENTA FIJA SACYR 4,75 2030-05-29	EUR	309	0,81	310	0,72
XS3073629530 - RENTA FIJA NATURGY 3,88 2035-05-21	EUR	500	1,31	898	2,08
XS2824047372 - RENTA FIJA TESCO 5,13 2034-05-22	GBP	561	1,47	561	1,30
XS2300169419 - RENTA FIJA ACCIONA 1,86 2028-02-15	EUR	190	0,50	191	0,44
XS3025344386 - RENTA FIJA AVIVA 7,75 2050-09-30	GBP	367	0,96	363	0,84
XS3019296840 - RENTA FIJA WOLTERS KLUWER 3,38 2032-03-20	EUR	0	0,00	400	0,93
XS1802140894 - RENTA FIJA PHENIX 5,75 2099-04-26	GBP	468	1,23	457	1,06
FR001400S286 - RENTA FIJA SOGECAP 5,00 2045-04-03	EUR	312	0,82	312	0,72
XS2982061702 - RENTA FIJA WAGA BONDCO 8,50 2030-06-15	GBP	201	0,53	210	0,49
XS2824763044 - RENTA FIJA FERRARI 3,63 2030-05-21	EUR	204	0,53	510	1,18
USU0551YAB12 - RENTA FIJA AZUL SECURED FINANCE 7,78 2030-05-28	USD	0	0,00	36	0,08
XS2798125907 - RENTA FIJA ATRIADUS 5,00 2034-04-17	EUR	426	1,12	425	0,99
FR001400T118 - RENTA FIJA APICIL PREVOYANCE 5,38 2034-10-03	EUR	422	1,11	425	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2909825379 - RENTA FIJA CAIXABANK 3,50 2029-10-02	EUR	202	0,53	203	0,47
XS2838370414 - RENTA FIJA CEZ AS 4,25 2032-06-11	EUR	308	0,81	307	0,71
XS2894908768 - RENTA FIJA CEZ AS 4,13 2031-09-05	EUR	411	1,08	412	0,96
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLÉS 4,25 2031-06-26	EUR	207	0,55	210	0,49
FR001400CFW8 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 3,63 2029-09-01	EUR	203	0,53	204	0,47
USU57346AR62 - RENTA FIJA MARS 4,75 2033-04-20	USD	172	0,45	171	0,40
XS2589260996 - RENTA FIJA ENEL SPA 4,50 2043-02-20	EUR	513	1,35	1.014	2,35
XS2800064912 - RENTA FIJA CEPSA 4,13 2031-04-11	EUR	508	1,33	509	1,18
FR001400P4R2 - RENTA FIJA BEL 4,38 2029-04-11	EUR	407	1,07	412	0,96
XS2613209670 - RENTA FIJA SYDNEY AIRPORT FINAN 4,38 2033-05-03	EUR	314	0,83	316	0,73
CH1255915006 - RENTA FIJA U.B.S. AG 4,63 2028-03-17	EUR	202	0,53	204	0,47
XS0982711474 - RENTA FIJA PETROBRAS 6,63 2034-01-16	GBP	589	1,55	569	1,32
XS2690050682 - RENTA FIJA BUPA FINANCE 5,00 2030-10-12	EUR	324	0,85	326	0,76
XS2621539910 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,86 2033-05-23	EUR	647	1,70	648	1,50
US94106LBT52 - RENTA FIJA WASTE MANAGEMENT 4,63 2030-02-15	USD	440	1,16	434	1,01
XS2589712996 - RENTA FIJA MIZUHO FINANCIAL GRO 4,16 2028-05-20	EUR	102	0,27	103	0,24
XS2586739729 - RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS 5,25 2031-02-15	EUR	217	0,57	652	1,51
XS2561748711 - RENTA FIJA METLIFE INC 3,75 2030-12-05	EUR	206	0,54	207	0,48
XS2536941656 - RENTA FIJA ABN AMRO 4,25 2030-02-21	EUR	208	0,55	209	0,49
XS2554746185 - RENTA FIJA ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	0	0,00	205	0,48
FR001400DQ84 - RENTA FIJA SUEZ 4,63 2028-11-03	EUR	208	0,55	211	0,49
XS2456839013 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,50 2030-03-18	EUR	190	0,50	190	0,44
XS2327414731 - RENTA FIJA CANARY WHARF GROUP 3,38 2028-04-23	GBP	223	0,59	216	0,50
FR0014007NF1 - RENTA FIJA CADE 1,00 2030-01-19	EUR	182	0,48	182	0,42
FR0014007PV3 - RENTA FIJA BANQUE FED CRED MUTU 0,63 2027-11-19	EUR	190	0,50	190	0,44
XS2407028435 - RENTA FIJA MVM ENERGETIK 0,88 2027-11-18	EUR	190	0,50	190	0,44
XS2397357463 - RENTA FIJA CASER 0,90 2029-10-12	EUR	449	1,18	450	1,05
XS2391790610 - RENTA FIJA BRIT AMER TOBACCO 3,75 2049-09-29	EUR	395	1,04	397	0,92
DE000A3E5TR0 - RENTA FIJA ALLIANZ 2,60 2046-04-30	EUR	354	0,93	352	0,82
XS2375844144 - BONO BECTON DICKINSON 0,33 2028-08-13	EUR	95	0,25	94	0,22
FR0014003XY0 - RENTA FIJA MACIFS 3,50 2049-06-21	EUR	194	0,51	190	0,44
XS2339427820 - RENTA FIJA EMIRATES TELECOM 0,88 2033-05-17	EUR	168	0,44	168	0,39
XS2338355014 - RENTA FIJA BLACKSTONE 1,00 2028-05-04	EUR	0	0,00	191	0,44
FR0014002PC4 - RENTA FIJA TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	94	0,25	93	0,22
FR0013455854 - RENTA FIJA LA MONDIALE 4,38 2049-04-24	EUR	202	0,53	201	0,47
USY77108AA93 - RENTA FIJA XIAOMI 3,38 2030-04-29	USD	169	0,44	166	0,38
XS2290960876 - RENTA FIJA TOTAL 2,13 2049-01-25	EUR	177	0,46	176	0,41
XS2286012849 - RENTA FIJA LOGICOR FINANCING 0,88 2031-01-14	EUR	172	0,45	173	0,40
XS2242931603 - RENTA FIJA ENI SPA 3,38 2049-10-13	EUR	293	0,77	294	0,68
ES0205045026 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,88 2027-10-28	EUR	0	0,00	286	0,66
BE6285455497 - RENTA FIJA ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,00 2028-03-17	EUR	22	0,06	21	0,05
BE6317598850 - RENTA FIJA AGEAS 3,88 2049-06-10	EUR	199	0,52	196	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.126	44,99	18.640	43,24
XS3262496378 - RENTA FIJA TELEFONICA EMISIONES 4,88 2050-04-19	EUR	199	0,52	0	0,00
XS0197703118 - RENTA FIJA ROTHSCHILD C FINANZ 4,18 2050-02-05	EUR	333	0,87	0	0,00
XS0071094667 - RENTA FIJA COMMERZBANK 3,49 2026-11-20	EUR	292	0,77	293	0,68
CH1348614103 - RENTA FIJA U.B.S. AG 2,43 2027-04-21	EUR	200	0,52	200	0,46
XS2902578322 - RENTA FIJA CAIXABANK 3,02 2028-09-19	EUR	402	1,06	502	1,17
XS2825483998 - BONO BANQUE INTERNATIONAL 3,20 2027-05-24	EUR	202	0,53	202	0,47
XS2754071350 - RENTA FIJA BANQUE INT LUXEMBURG 2,85 2026-02-01	EUR	0	0,00	300	0,70
XS2798983545 - RENTA FIJA LEASYS SPA 2,78 2026-04-08	EUR	0	0,00	201	0,47
XS2860946867 - RENTA FIJA RABOBANK 2,59 2028-07-16	EUR	0	0,00	401	0,93
XS2462324745 - RENTA FIJA GSK CONSUMER HEALTHC 1,25 2026-03-29	EUR	0	0,00	97	0,23
AT000B122080 - RENTA FIJA VOLKS BANK 0,88 2026-03-23	EUR	0	0,00	100	0,23
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	0	0,00	194	0,45
XS2282094494 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,25 2026-01-12	EUR	0	0,00	199	0,46
XS2273810510 - RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 0,00 2026-07-16	EUR	0	0,00	97	0,23
XS0221627135 - BONO U.FENOSA 3,79 2049-03-30	EUR	624	1,64	633	1,47
XS0202197694 - RENTA FIJA BSN 3,13 2049-03-30	EUR	183	0,48	187	0,43
XS1883878966 - RENTA FIJA JDP WORLD 2,38 2026-09-25	EUR	296	0,78	296	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.730	7,17	3.903	9,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.639	75,26	31.033	72,00
PTME93JM0007 - PAGARE MOTA ENGIL 5,00 2026-11-16	EUR	98	0,26	0	0,00
XS3290550949 - PAGARE ACCIONA 2,73 2027-01-27	EUR	197	0,52	0	0,00
PTG1VUJMJ0142 - PAGARE VISABEIRA 4,10 2026-05-21	EUR	0	0,00	98	0,23
PTG1V6JMJ0141 - PAGARE VISABEIRA 4,15 2026-04-17	EUR	0	0,00	195	0,45
XS3181450670 - PAGARE ACCIONA 2,64 2026-09-09	EUR	99	0,26	98	0,23
XS3172346358 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 3,10 2026-03-09	EUR	0	0,00	199	0,46
XS3150375817 - PAGARE ACCIONA 2,41 2026-02-04	EUR	0	0,00	100	0,23
PTG1V3JMJ0144 - PAGARE VISABEIRA 4,08 2026-03-16	EUR	0	0,00	97	0,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		394	1,04	787	1,83
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		29.033	76,30	31.820	73,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
DE000A2QP4D2 - PARTICIPACIONES SHRS BRZL LB GB UCI	USD	484	1,27	127	0,30
LU2638558507 - PARTICIPACIONES MIRALTA SEQUOIA	EUR	845	2,22	826	1,92
LU2553550315 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EUR CRE	EUR	548	1,44	1.008	2,34
LU2607332496 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	EUR	1.484	3,90	1.550	3,60
IE00BF8J5974 - PARTICIPACIONES USD CORP BOND YIELD	USD	78	0,21	77	0,18
IE00B3VWN179 - PARTICIPACIONES ISHARES 0-5 YR HY	EUR	0	0,00	626	1,45
IE00B4L5ZG21 - PARTICIPACIONES Shares EU Corp Bond	EUR	41	0,11	41	0,10
IE00B4L5ZY03 - PARTICIPACIONES BLACKROCK fondosos	EUR	321	0,84	322	0,75
FI0008811997 - PARTICIPACIONES Evli Pohjoismaat Yri	EUR	1.054	2,77	1.037	2,41
LU1059918869 - PARTICIPACIONES NORDEA FIXED INCOME\$	USD	92	0,24	87	0,20
TOTAL IIC		4.948	13,00	5.702	13,25
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.980	89,30	37.521	87,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.362	98,22	41.676	96,73

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).