

ARQUIA RENTABILIDAD PLUS FI

Nº Registro CNMV: 6018

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C.

Depositorio: ARQUIA BANK, S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Grupo Gestora: ARQUIA

Grupo Depositorio: ARQUIA

Rating Depositorio: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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: 20/02/2026

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

Perfil de Riesgo: Bajo

Descripción general

Política de inversión: Objetivo de rentabilidad estimado no garantizado: Recuperar a vencimiento (30.04.30) el 107,09% del VL a 20.05.26, más un 7% en el caso que, las acciones de Repsol e Inditex -las dos- estén un 20% o más por encima de su cotización, tomando como referencia inicial el promedio del precio oficial de cierre de las acciones de los días 20, 21, 22, 25 y 26 de mayo de 2026 y como valor final, el promedio del precio de cierre de las acciones de los días 24, 25, 26, 29 y 30 de abril de 2030. TAE NO GARANTIZADA 1,75% en el caso que las dos acciones no superen la barrera del 20%, y 3,40% en el caso que sí lo hagan, para suscripciones a 20.05.26, mantenidas a 30.04.30. La TAE dependerá de cuando se suscriba y del cumplimiento de las condiciones vinculadas a la cesta de acciones.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,50		1,50	

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.987.825,46	
Nº de Partícipes	1.303	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	500	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	49.702	9,9646
2025		
2024		
2023		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,00							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,96	21-05-2026				
Rentabilidad máxima (%)	0,58	22-05-2026				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		4,32							
Ibex-35		18,63							
Letra Tesoro 1 año		0,08							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

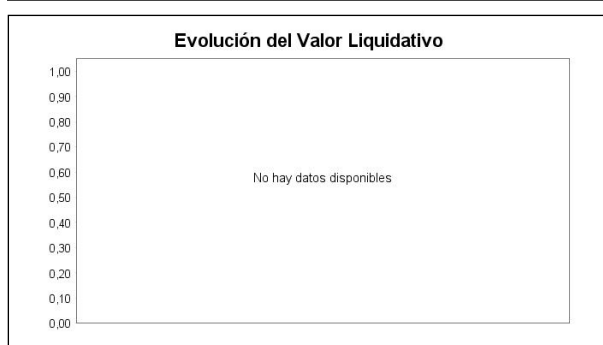
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,14	0,00						

(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
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	49.317	99,23		
* Cartera interior	1.119	2,25		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	47.669	95,91		
* Intereses de la cartera de inversión	529	1,06		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	722	1,45		
(+/-) RESTO	-337	-0,68		
TOTAL PATRIMONIO	49.702	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	183,03		183,03	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,99		-0,99	
(+) Rendimientos de gestión	-0,78		-0,78	
+ Intereses	0,92		0,92	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,42		-1,42	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,28		-0,28	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,21		-0,21	
- Comisión de gestión	-0,18		-0,18	
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	49.702		49.702	

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

3. Inversiones financieras

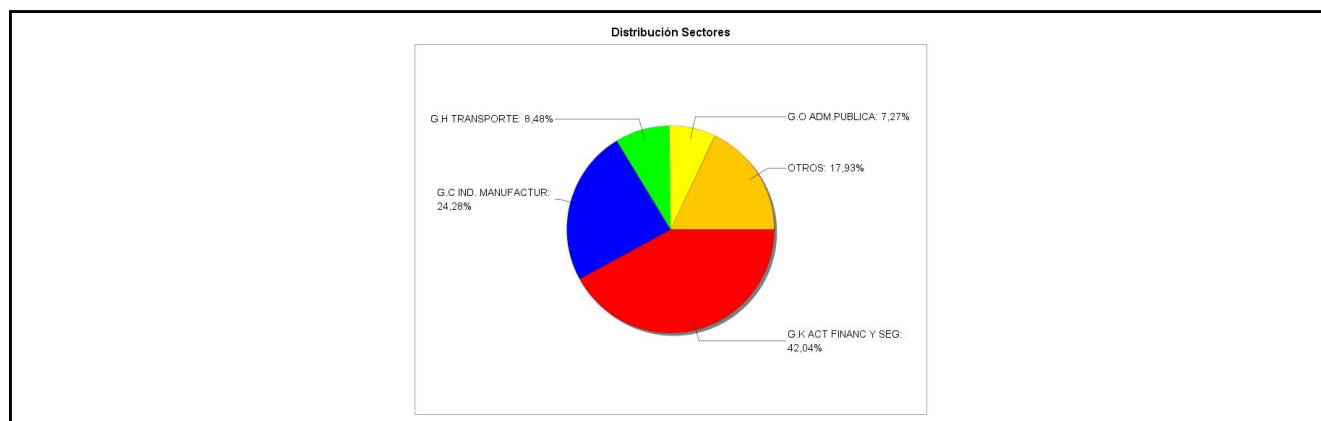
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	697	1,40		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	697	1,40		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	697	1,40		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.669	95,93		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	47.669	95,93		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	47.669	95,93		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	48.366	97,33		

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
REPSOL / INDITEX	C/ Opc. CALL OPCION CALL OTC PLUS 04/2030 3	10.000	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
REPSOL / INDITEX	C/ Opc. CALL OPCION CALL OTC PLUS 04/2030 2	30.000	Objetivo concreto de rentabilidad
REPSOL / INDITEX	C/ Opc. CALL OPCION CALL OTC PLUS 04/2030 1	10.500	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		50500	
TOTAL DERECHOS		50500	

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.

c) Índice de referencia.

El fondo realizó sus primeras inversiones en febrero de 2026 y las inversiones realizadas consistieron en la formación de la cartera inicial.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión.

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

El fondo realizó sus primeras inversiones en febrero de 2026 y las inversiones realizadas consistieron en la formación de la cartera inicial.

El patrimonio del fondo al final del periodo es de 49,70 millones de euros y el número de partícipes es de 1,303. El fondo ha tenido una rentabilidad acumulada desde el principio de periodo del -0,35%.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de 48,31 millones de euros. En el caso del Arquia Rentabilidad Plus FI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 49,97 millones de euros durante el periodo.

El fondo puede soportar comisiones de intermediación y comisiones de gestión de otros fondos y ETFs que componen su cartera hasta el máximo legal permitido. Las comisiones de gestión soportadas por el fondo este periodo ascendió a 0,18% mientras que la comisión de depositaría ha sido del 0,02%.

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

El fondo realizó sus primeras inversiones en febrero de 2026 y las inversiones realizadas consistieron en la formación de la cartera inicial

Actualmente según la gama de fondos que gestiona la Gestora, el fondo Arquia Banca Garantizado I FI, Arquia Garantizado 2027 FI, Arquia Garantizado 2027 II FI, Arquia Bolsa Garantizado I FI, el Arquia Bolsa Garantizado II y el Arquia Rentabilidad 2029, son los fondos con vocación garantizada de su categoría. Si comparamos la rentabilidad del fondo Arquia Rentabilidad Plus FI ha tenido una rentabilidad en el primer semestre del -0,40%, la rentabilidad del fondo Arquia Garantizado 2027 II FI ha sido del 0,43%, la rentabilidad del fondo Arquia Garantizado I FI ha sido del 0,40%, el Arquia Bolsa Garantizado I con una rentabilidad del 7,81%, el Arquia Bolsa Garantizado II con una rentabilidad del 6,64%, y el Arquia Rentabilidad 2029 FI ha tenido una rentabilidad en el primer semestre del 0,51%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo realizó sus primeras inversiones en febrero de 2026 y las inversiones realizadas consistieron en la formación de la cartera inicial

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
N/A

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,78 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,62%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

A fecha del presente informe la rentabilidad acumulada del fondo desde el inicio del objetivo de garantía hasta la fecha es de un -0,68%, inferior a la rentabilidad objetivo garantizada a vencimiento que es un 7,09% fijo más un 7% adicional en caso de revalorización de más del 20% de las acciones Repsol e Inditex.

La próxima ventana de liquidez del fondo será del día 26 al 30 de octubre de 2026. En este periodo se podrá reembolsar sin comisiones siempre que se dé en el periodo de preaviso fijado. Estos reembolsos no estarán sujetos a garantía.

La composición de la cartera de renta fija y las posiciones en opciones financieras nos permitirán conseguir el objetivo de rentabilidad objetivo.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No se ha aplicado ningún coste al partícipe por el servicio de análisis durante el periodo.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

El escenario macro dependerá en gran medida de la evolución de la inflación y de la política monetaria: BCE en el 2,25% tras subir en junio, IPC en el 3,2%, mercado descontando el depo entre el 2,50% y el 2,75% a cierre de año. Pero lo importante para un fondo con algo de duración no es si el BCE sube, sino si sube más de lo que ya está puesto en precio.

Y ahí está casi todo cotizado: el Euríbor 12m en el 2,88% frente a un depo del 2,25% ya incorpora dos subidas. Si el BCE hace exactamente lo que el mercado espera, este fondo no debería sufrir: cobra su carry y punto.

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

- 1. BCE cumple el guion (subida en septiembre, quizá otra en otoño): ya descontado. Rentabilidad neta del semestre modesta pero positiva, probablemente algo por encima que un fondo monetario.
- 2. Desescalada en Oriente Próximo y el petróleo cede: el mercado deshace subidas, la curva corta cae y aquí la duración trabaja a nuestro favor. Es el escenario en el que este fondo bate claramente al AB Ahorro Corto Plazo.
- 3. La inflación no cede y el BCE tiene que ir más allá del 2,75%: el peor caso. Recuerda 2022.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
ES00000128H5 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-10-31	EUR	697	1,40		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		697	1,40		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		697	1,40		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		697	1,40		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		697	1,40		
XS2444273168 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 2,38 2030-02-11	EUR	952	1,92		
XS3102045443 - RENTA FIJA LANDSBANKINN HF 3,50 2030-06-24	EUR	1.995	4,01		
BE6365319829 - RENTA FIJA BELFIUS BANK 3,38 2030-05-28	EUR	1.502	3,02		
XS3081701362 - RENTA FIJA Hungarian Developmen 4,38 2030-06-27	EUR	1.543	3,10		
XS2178857954 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 3,62 2030-05-26	EUR	1.963	3,95		
XS2177349912 - RENTA FIJA IGNITIS GRUPE 2,00 2030-05-21	EUR	1.897	3,82		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.852	19,82		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
DK0030523030 - RENTA FIJA NYKREDIT 3,63 2030-07-24	EUR	1.007	2,03		
XS3086867440 - RENTA FIJA ELM BV FOR JUL. BAER 3,38 2030-06-19	EUR	993	2,00		
XS3010301185 - RENTA FIJA ATHENE GLOBAL FUNDIN 3,41 2030-02-25	EUR	1.488	2,99		
XS2610209129 - RENTA FIJA ACCIONA 3,75 2030-04-25	EUR	1.508	3,03		
XS2164646304 - RENTA FIJA APA INFRASTRUCTURE 2,00 2030-07-15	EUR	948	1,91		
XS3010578493 - RENTA FIJA ARION BANKI HF 3,63 2030-05-27	EUR	2.010	4,04		
BE0390149152 - RENTA FIJA SILFIN NV 5,13 2030-07-17	EUR	2.099	4,22		
XS2884003778 - RENTA FIJA IMCD 3,63 2030-04-30	EUR	1.504	3,03		
FR0013523602 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE 2,00 2030-07-17	EUR	1.412	2,84		
XS2767246908 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 4,45 2030-02-14	EUR	1.529	3,08		
FR0014010DR1 - RENTA FIJA RENAULT 3,88 2030-09-30	EUR	1.999	4,02		
DE000A3LWGF9 - RENTA FIJA TRATON 3,75 2030-03-27	EUR	1.007	2,03		
XS2811962195 - RENTA FIJA WERFEN SA/SPAIN 4,25 2030-05-03	EUR	1.026	2,07		
XS2831524728 - RENTA FIJA PANDORA A/S 3,88 2030-05-31	EUR	1.015	2,04		
XS2654098222 - RENTA FIJA DS SMITH PLC 4,50 2030-07-27	EUR	1.036	2,09		
FR001400LCK1 - RENTA FIJA INDIGO GROUP SAS 4,50 2030-04-18	EUR	1.142	2,30		
FR001400HMF8 - RENTA FIJA BANQUE FED CRED MUTU 4,38 2030-05-02	EUR	2.074	4,17		
XS2554489513 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 4,38 2030-05-15	EUR	2.067	4,16		
FR0013518057 - RENTA FIJA SOC.GENERALE 1,25 2030-06-12	EUR	1.384	2,78		
XS3087726595 - RENTA FIJA NIBC BANK NV 3,50 2030-06-05	EUR	1.509	3,04		
XS1205548164 - RENTA FIJA WPP FINANCE DEUTSCHL 1,63 2030-03-23	EUR	933	1,88		
XS2577384691 - RENTA FIJA ABERTIS 4,25 2030-03-18	EUR	2.061	4,15		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400ION6 - RENTA FIJA[Wendel SE 4,50 2030-06-19	EUR	1.550	3,12		
XS2475919663 - RENTA FIJA[ELECTROLUX 2,50 2030-05-18	EUR	959	1,93		
XS3298816797 - BONO[RAIFFEISEN BANK 3,50 2031-02-18	EUR	494	0,99		
XS2628704210 - RENTA FIJA[AIR LEASE 3,70 2030-04-15	EUR	1.002	2,02		
XS3080684551 - RENTA FIJA[GRENKE 5,25 2030-04-08	EUR	1.047	2,11		
XS3080462222 - RENTA FIJA[CESKE DRAHY 3,75 2030-07-28	EUR	1.014	2,04		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		37.817	76,11		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		47.669	95,93		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		47.669	95,93		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		47.669	95,93		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		48.366	97,33		

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).