

ARQUIA GARANTIZADO 2027 II FI

Nº Registro CNMV: 5845

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.arquia.com.

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: 15/03/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Fijo

Perfil de Riesgo: Bajo

Descripción general

Política de inversión: Arquia Bank SA garantiza al fondo a vencimiento (30/04/2027) el 106,30% del valor liquidativo (VL) inicial a 23/05/2024 (TAE GARANTIZADA 2,10% para suscripciones a 23/05/2024, mantenidas a vencimiento). La TAE dependerá de cuándo suscriba. La cartera inicial invertirá en deuda pública (principalmente española) o en valores de renta fija emitidos por Empresas públicas, Organismos oficiales, Comunidades Autónomas. Durante la garantía, se podrá invertir hasta un 30% en renta fija privada de países de la UE en euros, con vencimiento similar al de la garantía, y en liquidez, y hasta un 20% en depósitos OCDE. A fecha de compra, las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si es inferior, la de España en cada momento.

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	0,01	0,12	0,01	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,93	1,87	1,93	1,95

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	2.848.636,93	2.919.460,50
Nº de Partícipes	797	819
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	500	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	29.845	10,4770
2025	30.457	10,4323
2024	30.452	10,2230
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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,43	0,60	-0,17	0,35	0,16	2,05			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	04-05-2026	-0,15	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	08-04-2026	0,19	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,74	0,78	0,69	0,41	0,68	1,01			
Ibex-35	19,26	18,63	19,80	11,76	12,57	16,37			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,89	0,89	0,96	0,95	1,03	0,95			

(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.

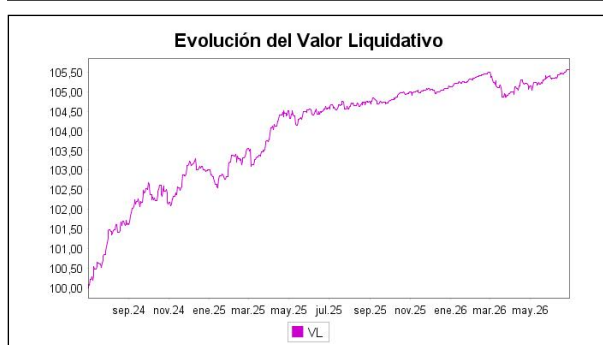
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,15	0,15	0,16	0,16	0,62	0,46		

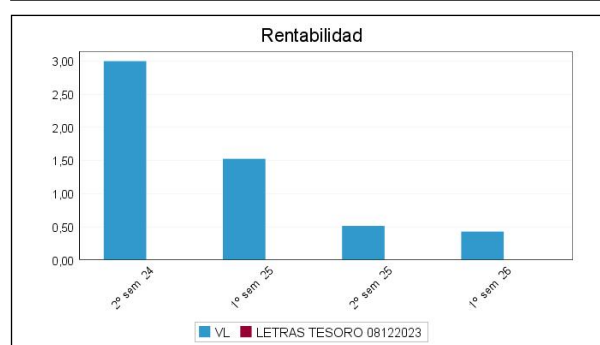
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	29.763	99,73	30.385	99,76
* Cartera interior	18.346	61,47	19.016	62,44

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	10.388	34,81	10.456	34,33
* Intereses de la cartera de inversión	1.029	3,45	913	3,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	103	0,35	93	0,31
(+/-) RESTO	-21	-0,07	-21	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	29.845	100,00 %	30.457	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)	30.457	30.728	30.457	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,44	-1,40	-2,44	71,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,42	0,52	0,42	-20,46
(+) Rendimientos de gestión	0,73	0,83	0,73	-13,60
+ Intereses	1,35	1,37	1,35	-2,89
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,62	-0,54	-0,62	12,80
± 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)	0,00	0,00	0,00	-131,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,32	-0,31	-2,55
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-2,96
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	28,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-20,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-78,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-78,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	29.844	30.457	29.844	

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

3. Inversiones financieras

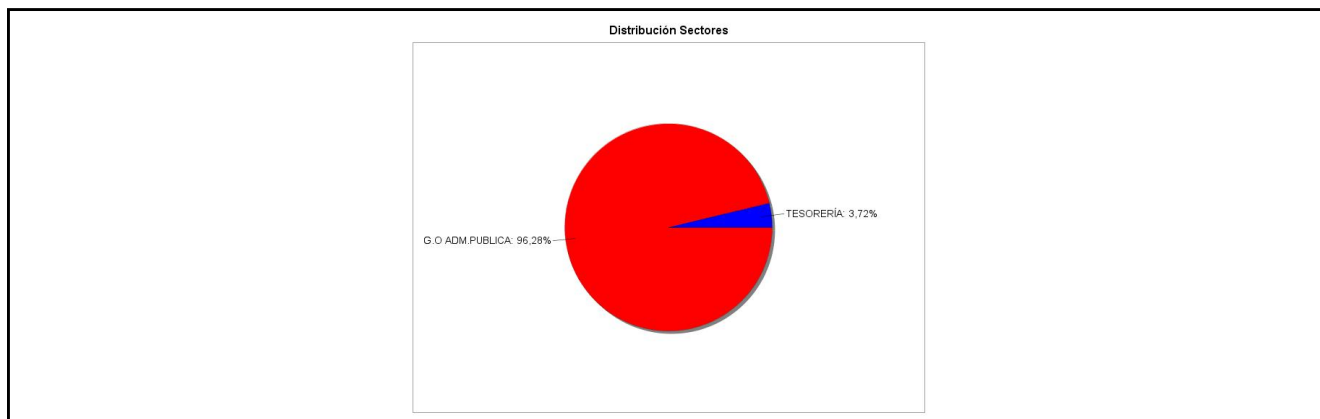
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.417	55,00	17.081	56,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.929	6,46	1.935	6,35
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	18.346	61,46	19.016	62,43
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.346	61,46	19.016	62,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.388	34,81	10.456	34,33
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	10.388	34,81	10.456	34,33
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.388	34,81	10.456	34,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.734	96,27	29.472	96,76

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 estancacionario: la desinflación se frenó en seco, el crudo se disparó por encima de los 100 dólares por barril y el crecimiento global empezó a mostrar signos de enfriamiento.

El impacto inicial fue duro, aunque desigual entre regiones. Estados Unidos resultó la gran economía menos expuesta al nuevo escenario gracias a su mayor autosuficiencia energética, mientras que Europa y China, con menor soberanía en esta

materia, se mostraron más vulnerables. En bolsa, la corrección apenas alcanzó el -11% en el Eurostoxx 50 y el -9% en el S&P 500 en el peor momento, un ajuste limitado y de corta duración que penalizó sobre todo a los segmentos de crecimiento y tecnología, antes de que el mercado recuperase pulso con fuerza a partir de abril.

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La vocación inversora del fondo, siempre encaminada a la consecución del objetivo de rentabilidad, ha centrado las decisiones de inversión en una gestión más eficiente de la liquidez. La composición de la cartera se encuentra concentrada en referencias de deuda pública con un vencimiento similar al del plazo indicativo de inversión (hasta 30 de abril de 2027).

Esto nos permite mantener una estructura financiera que nos asegura la consecución del objetivo de rentabilidad garantizada a dicha fecha de vencimiento de la estrategia de inversión realizada.

c) Índice de referencia.

El fondo inició el período de garantía en mayo de 2024 y las inversiones realizadas han consistieron en el 2024 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 inició el período de garantía mayo de 2024 y las inversiones realizadas consistieron en la formación de la cartera inicial y a realizar algunos ajustes.

La rentabilidad durante el primer semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de 0,43%.

El fondo se constituyó el 7 de septiembre de 2023 y el patrimonio ha ido aumentando hasta alcanzar los 29,845 millones al final del periodo. El número de partícipes al final del periodo era de 797 partícipes.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de 48,31 millones de euros. En el caso del Arquia Garantizado 2027 II FI ha tenido un saldo neto de salidas por un importe de 0,74 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 0,25% mientras que la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.

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

El fondo inició el período de garantía en mayo de 2024 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 y el Arquia Bolsa Garantizado II, son los fondos con vocación garantizada de su categoría. Si comparamos la rentabilidad del fondo Arquia Banca Garantizado 2027 II FI ha tenido una rentabilidad en el primer semestre del 0,43%, la rentabilidad del fondo Arquia Garantizado 2027 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% y el Arquia Bolsa Garantizado II con una rentabilidad del 6,64%, el Arquia Banca Garantizado Rentabilidad 2029 FI ha tenido una rentabilidad en el primer semestre del 0,51% y el Arquia Rentabilidad Plus FI ha tenido una rentabilidad en el primer semestre del -0,40%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo inició el período de garantía en mayo de 2024 y las inversiones realizadas se realizaron para la formación de la cartera inicial. Durante el primer semestre del 2026 se han realizado algunos ajustes de cartera, como la venta parcial del bono del Estado 1,5% y la incorporación del Bono Estado Español 1,30% con vencimiento 31/10/2026.

Las principales posiciones de la cartera a 30/06/2026 son: ICO 0% 30/04/2027, Comunidad de Madrid 2.146% 30/04/27, Bono Estado Español 1,5% 30/04/2027, Comunidad de Madrid 0.827 30/07/27, Bono Gobierno Francia 1% 25/05/27, Bono Estado Español 0% 30/04/2027, Comunidad de Aragón 7,5% 01/03/27, ICO 3.05% 31/10/2027 y Bono Estado Español 1,30% 31/10/2026.

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 de junio de 2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,82 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,12%.

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 4,77%, inferior a la rentabilidad objetivo garantizada a vencimiento que es un 6,30%. Se garantiza el 106,30% del VL Inicial para suscripciones mantenidas hasta vencimiento (30/04/2027).

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 garantizado.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el semestre con una volatilidad del 0,74% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 19,26% y 0,08%, respectivamente). El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 0,89% (0,96% del trimestre anterior). Este período la rotación fue del 0,01%.

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	%
ES0000107344 - RENTA FIJA[C.A. ARAGON]7,50 2027-03-01	EUR	0	0,00	561	1,84
ES0000101966 - RENTA FIJA[C.A. MADRID]0,83 2027-07-30	EUR	3.483	11,67	3.509	11,52
ES00000128W4 - RENTA FIJA[D. ESTADO ESPAÑOL]2,76 2027-04-30	EUR	0	0,00	1.862	6,11
ES0001352592 - RENTA FIJA[C.A. GALICIA]0,08 2027-07-30	EUR	141	0,47	142	0,47
ES0000101818 - RENTA FIJA[C.A. MADRID]2,15 2027-04-30	EUR	0	0,00	7.402	24,30
ES00000128P8 - RENTA FIJA[D. ESTADO ESPAÑOL]1,50 2027-04-30	EUR	0	0,00	3.505	11,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.625	12,14	16.981	55,75
ES0000107344 - RENTA FIJA[C.A. ARAGON]7,50 2027-03-01	EUR	558	1,87	0	0,00
ES00000128W4 - RENTA FIJA[D. ESTADO ESPAÑOL]2,76 2027-04-30	EUR	1.850	6,20	0	0,00
ES0000101818 - RENTA FIJA[C.A. MADRID]2,15 2027-04-30	EUR	7.354	24,64	0	0,00
ES00000128P8 - RENTA FIJA[D. ESTADO ESPAÑOL]1,50 2027-04-30	EUR	2.732	9,15	0	0,00
ES00000128H5 - RENTA FIJA[D. ESTADO ESPAÑOL]1,30 2026-10-31	EUR	298	1,00	0	0,00
ES00000127Z9 - RENTA FIJA[D. ESTADO ESPAÑOL]1,95 2026-04-30	EUR	0	0,00	100	0,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.793	42,86	100	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.417	55,00	17.081	56,08
ES0500090E63 - PAGARE[JUNTA ANDALUCIA]2,17 2027-04-30	EUR	1.929	6,46	1.935	6,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.929	6,46	1.935	6,35
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		18.346	61,46	19.016	62,43
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.346	61,46	19.016	62,43
FR0013250560 - RENTA FIJA[REPUBLICA FRANCIA]1,00 2027-05-25	EUR	0	0,00	2.036	6,69
XS2586947082 - RENTA FIJA[ICO]3,05 2027-10-31	EUR	505	1,69	509	1,67
XS2356033147 - RENTA FIJA[ICO]0,00 2027-04-30	EUR	0	0,00	7.911	25,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		505	1,69	10.456	34,33
FR0013250560 - RENTA FIJA[REPUBLICA FRANCIA]1,00 2027-05-25	EUR	2.025	6,79	0	0,00
XS2356033147 - RENTA FIJA[ICO]0,00 2027-04-30	EUR	7.858	26,33	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.883	33,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.388	34,81	10.456	34,33
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		10.388	34,81	10.456	34,33
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.388	34,81	10.456	34,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.734	96,27	29.472	96,76

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).