

ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5470

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** ARQUIA BANK, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES SL
Grupo Gestora: **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

Pasaje Carsi, 12
08025 - Barcelona

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: 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,13	0,24	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	928.104,97	926.569,37	404	399	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	210.272,54	261.218,81	157	199	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	383.244,33	383.969,87	152	151	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	8.544	8.342	12.471	10.241
CLASE CARTERA	EUR	1.968	2.383	2.355	307
CLASE PLUS	EUR	3.552	3.477	6.363	5.137

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	9,2063	9,0027	10,3340	10,1635
CLASE CARTERA	EUR	9,3580	9,1216	10,4026	10,1647
CLASE PLUS	EUR	9,2695	9,0555	10,3738	10,1823

(*)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 CARTERA		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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,26	0,60	1,65	0,66	-0,59	-12,88	1,68		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	15-06-2023	-1,21	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	23-06-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,94	2,52	5,00	3,90	4,90	4,30	1,60		
Ibex-35	15,75	10,91	19,26	15,24	16,98	19,73	16,75		
Letra Tesoro 1 año	0,97	0,58	1,24	4,99	0,23	2,55	0,09		
Renta Fija Largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,42	0,59	0,54	0,16		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,75	3,75	3,91	3,88	3,91	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.

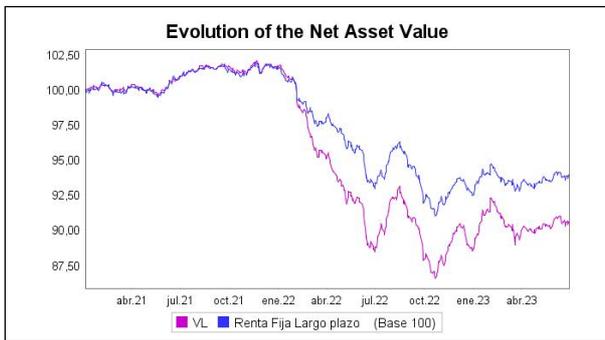
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,30	0,29	0,30	0,30	1,19	1,18	0,72	

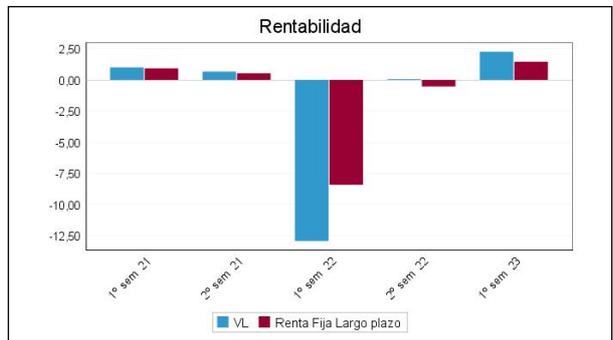
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,59	0,77	1,81	0,83	-0,43	-12,31	2,34		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	15-06-2023	-1,21	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	23-06-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,94	2,52	5,00	3,90	4,90	4,30	1,60		
Ibex-35	15,75	10,91	19,26	15,24	16,98	19,73	16,75		
Letra Tesoro 1 año	0,97	0,58	1,24	4,99	0,23	2,55	0,09		
Renta Fija Largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,42	0,59	0,54	0,16		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,71	3,71	3,87	3,84	3,86	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 períodos con política de inversión homogénea.

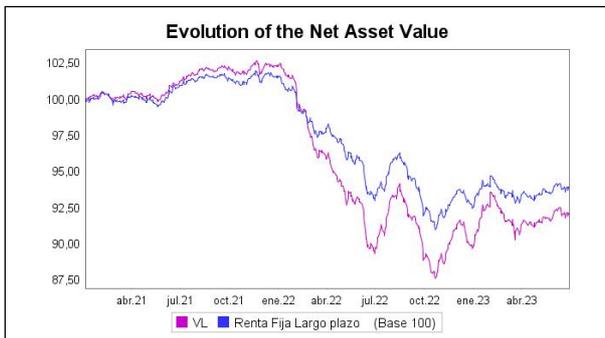
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,14	0,13	0,14	0,14	0,54	0,53	0,39	

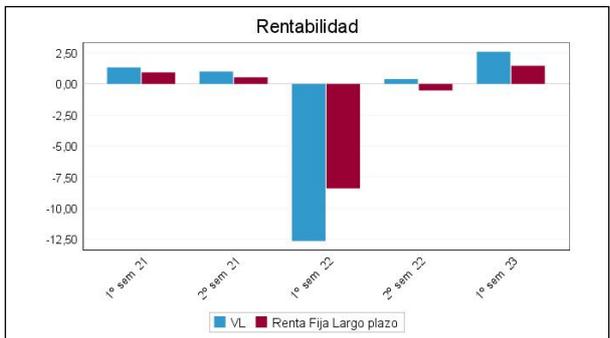
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,36	0,65	1,70	0,71	-0,54	-12,71	1,88		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	15-06-2023	-1,21	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	23-06-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,94	2,52	5,00	3,90	4,90	4,30	1,60		
Ibex-35	15,75	10,91	19,26	15,24	16,98	19,73	16,75		
Letra Tesoro 1 año	0,97	0,58	1,24	4,99	0,23	2,55	0,09		
Renta Fija Largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,42	0,59	0,54	0,16		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,72	3,72	3,88	3,85	3,87	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 períodos con política de inversión homogénea.

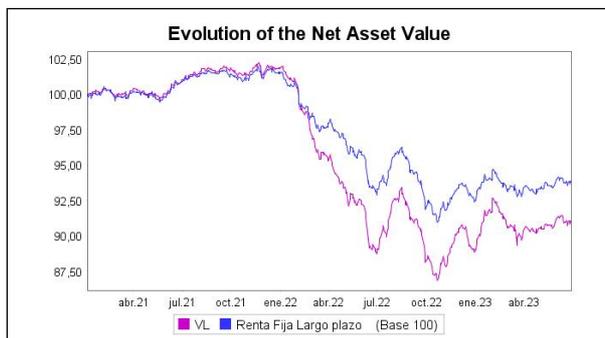
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,24	0,25	0,25	0,99	0,98	0,46	

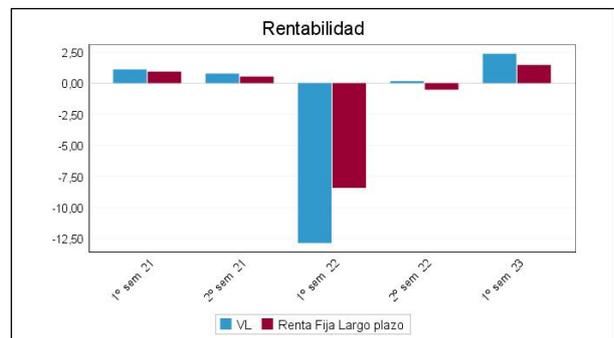
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	18.843	855	1,89
Renta Fija Internacional	14.384	733	2,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	82.775	2.672	3,23
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	68.123	2.877	3,98
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	50.358	2.664	6,84
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	29.792	742	0,60
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
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	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	264.276	10.543	3,67

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.867	98,59	13.717	96,59
* Cartera interior	873	6,21	997	7,02
* Cartera exterior	12.890	91,65	12.634	88,97
* Intereses de la cartera de inversión	105	0,75	85	0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	224	1,59	487	3,43
(+/-) RESTO	-27	-0,19	-3	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	14.065	100,00 %	14.201	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.201	15.155	14.201	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,24	-6,79	-3,24	-52,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,29	0,21	2,29	991,31
(+) Rendimientos de gestión	2,81	0,73	2,81	283,07
+ Intereses	1,49	1,24	1,49	19,28
+ Dividendos	0,02	0,04	0,02	-44,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,30	-0,44	1,30	-389,66
± 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)	-0,03	-0,10	-0,03	-70,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09	0,00	0,09	-6.197,56
± Otros resultados	-0,05	0,01	-0,05	-901,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,52	-0,52	-1,63
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	-1,43
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-2,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-1,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-90,83
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-80,31
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,74

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.065	14.201	14.065	

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

3. Inversiones financieras

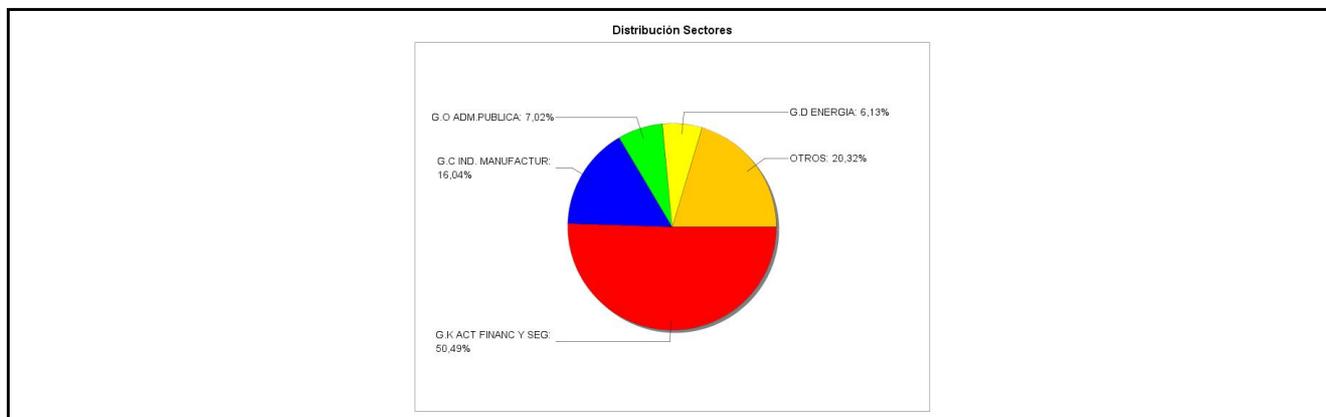
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	684	4,86	519	3,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	189	1,34	479	3,37
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	873	6,20	997	7,02
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	873	6,20	997	7,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.344	80,68	11.017	77,64
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	11.344	80,68	11.017	77,64
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.545	10,98	1.618	11,39
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.890	91,66	12.634	89,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.763	97,86	13.631	96,05

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. 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/sociedad sobre la situación de los mercados.N/A
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.N/A
c) Índice de referencia.N/A
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.N/A
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.N/A
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.N/A
b) Operativa de préstamo de valores.N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.N/A

- d) Otra información sobre inversiones.N/A
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.N/A
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.N/A
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.N/A
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0413679525 - RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 3,05 2028-05-29	EUR	194	1,38	194	1,37
ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2049-03-23	EUR	170	1,21	0	0,00
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	84	0,59	82	0,58
ES0880907003 - RENTA FIJA UNICAJA 4,88 2049-02-18	EUR	140	0,99	145	1,02
ES0305045009 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,38 2024-04-10	EUR	0	0,00	97	0,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		588	4,17	519	3,65
ES0305045009 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,38 2024-04-10	EUR	97	0,69	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		97	0,69	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		684	4,86	519	3,65
ES05136899X4 - PAGARE BANKINTER, S.A. 3,96 2024-02-28	EUR	96	0,68	0	0,00
ES0505112393 - PAGARE ALDESA 2,20 2023-03-31	EUR	0	0,00	97	0,69
ES0505377491 - PAGARE HOTUSA 2,69 2024-02-21	EUR	93	0,66	92	0,64
ES0554653297 - PAGARE INSUR 1,68 2023-01-27	EUR	0	0,00	98	0,69
ES0505112153 - PAGARE ALDESA 2,96 2023-05-12	EUR	0	0,00	93	0,66
ES05051134L2 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,51 2023-04-19	EUR	0	0,00	98	0,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		189	1,34	479	3,37
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		873	6,20	997	7,02
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		873	6,20	997	7,02
XS2311413160 - RENTA FIJA MDGH GMTN 1,00 2034-03-10	EUR	219	1,56	0	0,00
XS2492384818 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4,05 2032-07-07	USD	180	1,28	0	0,00
DE000A254PP9 - RENTA FIJA KREDITANSTALT 2,45 2027-03-31	EUR	175	1,24	176	1,24
DE000A3E5XN1 - RENTA FIJA KREDITANSTALT 0,13 2032-01-09	EUR	156	1,11	152	1,07
XS2339399946 - RENTA FIJA PRINCIPADO ANDORRA 1,25 2031-05-06	EUR	82	0,58	80	0,56
XS2348236980 - RENTA FIJA ABU DHABI ESTADO 1,63 2028-06-02	USD	161	1,14	164	1,16
XS2177349912 - RENTA FIJA IGNITIS GRUPE 2,00 2030-05-21	EUR	0	0,00	163	1,15
XS2311412865 - RENTA FIJA MDGH GMTN 0,38 2027-03-10	EUR	88	0,63	88	0,62
XS2308197693 - RENTA FIJA SAUDI INT 0,63 2030-03-03	EUR	81	0,58	82	0,58
USY7140WAF50 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 5,45 2030-05-15	USD	187	1,33	186	1,31
XS2296027217 - RENTA FIJA CAF 0,25 2026-02-04	EUR	90	0,64	89	0,63
XS2288824969 - RENTA FIJA BCO CENTRAL SUDAFRIC 2,75 2033-01-22	EUR	147	1,05	151	1,06
XS2258400162 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,63 2040-12-02	EUR	184	1,31	169	1,19
IT0005403396 - RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 0,95 2030-08-01	EUR	16	0,12	16	0,11
XS1892141620 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,88 2029-03-11	EUR	0	0,00	85	0,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.766	12,57	1.600	11,28
US912828W481 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2,13 2024-02-29	USD	178	1,26	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		178	1,26	0	0,00
XS2621539910 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,86 2033-05-23	EUR	101	0,72	0	0,00
XS2615940215 - RENTA FIJA PORSCHER 4,50 2028-09-27	EUR	102	0,73	0	0,00
US94106LBT52 - RENTA FIJA WASTE MANAGEMENT 4,63 2030-02-15	USD	271	1,93	0	0,00
XS2589712996 - RENTA FIJA MIZUHO FINANCIAL GRO 4,16 2028-05-20	EUR	99	0,71	0	0,00
XS2586739729 - RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS 5,25 2031-02-15	EUR	99	0,70	0	0,00
XS2585553097 - RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 7,38 2049-02-15	EUR	190	1,35	0	0,00
FR001400F2R8 - RENTA FIJA AIR FRANCE KLM 8,13 2028-05-31	EUR	208	1,48	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2561748711 - RENTA FIJA[METLIFE INC]3,75 2030-12-05	EUR	99	0,70	98	0,69
XS2462605671 - RENTA FIJA[TELEFONICA]7,13 2049-11-23	EUR	103	0,73	102	0,72
XS2536941656 - RENTA FIJA[ABN AMRO]4,25 2030-02-21	EUR	199	1,41	197	1,39
XS1379184473 - RENTA FIJA[HSBC HOLDINGS]2,50 2027-03-15	EUR	93	0,66	93	0,66
XS2554746185 - RENTA FIJA[ING GROEP]4,88 2027-11-14	EUR	202	1,44	305	2,15
FR001400D084 - RENTA FIJA[SUEZ]4,63 2028-11-03	EUR	102	0,73	101	0,71
XS2545263399 - RENTA FIJA[CARLSBERG BREWERIES]3,25 2025-10-12	EUR	98	0,70	99	0,70
XS2462324745 - RENTA FIJA[GSK CONSUMER HEALTHC]1,25 2026-03-29	EUR	93	0,66	92	0,65
XS2342732562 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN INTERNATI]3,75 2049-12-28	EUR	176	1,25	171	1,21
XS2456839013 - RENTA FIJA[BERKSHIRE HATHAWAY]1,50 2030-03-18	EUR	172	1,22	169	1,19
XS2293889759 - RENTA FIJA[INT FINANCIAL CORP]6,25 2028-02-04	BRL	98	0,70	83	0,59
ES0840609012 - RENTA FIJA[CAIXABANK]5,25 2049-03-23	EUR	0	0,00	174	1,22
XS2432293673 - RENTA FIJA[ENEL SPA]0,25 2025-11-17	EUR	91	0,65	90	0,64
XS1640903701 - RENTA FIJA[HSBC HOLDINGS]4,75 2049-07-04	EUR	257	1,83	260	1,83
XS2327414731 - RENTA FIJA[CANARY WHARF GROUP]3,38 2028-04-23	GBP	156	1,11	158	1,11
FR0014007NF1 - RENTA FIJA[ICADE]1,00 2030-01-19	EUR	158	1,13	147	1,04
XS2430287362 - RENTA FIJA[PROSUS]2,09 2030-01-19	EUR	0	0,00	78	0,55
FR0014007P3 - RENTA FIJA[BANQUE FED CRED MUTU]0,63 2027-11-19	EUR	85	0,60	84	0,60
US92343VES97 - RENTA FIJA[VERIZON]3,88 2029-02-08	USD	176	1,25	179	1,26
XS2407028435 - RENTA FIJA[MVM ENERGETIKA]0,88 2027-11-18	EUR	157	1,12	142	1,00
XS2408458730 - RENTA FIJA[LUFTHANSA]2,88 2027-05-16	EUR	92	0,66	87	0,61
XS2401849315 - RENTA FIJA[SCL LV LLC]4,38 2026-11-01	EUR	0	0,00	172	1,21
XS2397357463 - RENTA FIJA[CASER]0,90 2029-10-12	EUR	73	0,52	73	0,51
XS2391790610 - RENTA FIJA[BRIT AMER TOBACCO]3,75 2049-09-29	EUR	307	2,19	287	2,02
XS2388378981 - RENTA FIJA[BSCI]3,63 2049-03-21	EUR	132	0,94	139	0,98
XS1002121454 - RENTA FIJA[RABOBANK]6,50 2049-12-29	EUR	195	1,39	201	1,41
DE000A3E5TR0 - RENTA FIJA[ALLIANZ]2,60 2046-04-30	EUR	134	0,95	142	1,00
XS2375844144 - BONO[BECTON DICKINSON]0,33 2028-08-13	EUR	84	0,60	82	0,58
XS2363989273 - RENTA FIJA[AR ESPAÑA]1,75 2026-07-22	EUR	85	0,60	81	0,57
XS2357281174 - RENTA FIJA[NH HOTELES]4,00 2026-07-02	EUR	0	0,00	92	0,65
FR0014003XY0 - RENTA FIJA[MACIFS]3,50 2049-06-21	EUR	144	1,02	150	1,05
FR0014000N24 - RENTA FIJA[RENAULT]2,38 2026-05-25	EUR	93	0,66	90	0,64
XS2339427820 - RENTA FIJA[EMIRATES TELECOM]0,88 2033-05-17	EUR	150	1,07	148	1,04
XS2338355014 - RENTA FIJA[BLACKSTONE]1,00 2028-05-04	EUR	150	1,07	146	1,03
XS2077670342 - RENTA FIJA[BAYER]3,13 2049-11-12	EUR	87	0,62	85	0,60
USN30707AC23 - RENTA FIJA[ENEL SPA]3,63 2027-05-25	USD	355	2,52	353	2,49
USF2893TAM83 - RENTA FIJA[EDF]5,63 2049-01-22	USD	190	1,35	184	1,30
XS2117485677 - RENTA FIJA[CEPSA]0,75 2028-02-12	EUR	165	1,17	159	1,12
FR0014002PC4 - RENTA FIJA[TIKEHAU CAPITAL]1,63 2029-03-31	EUR	81	0,57	75	0,53
XS2325696628 - RENTA FIJA[SAPEN FINANCE]3,13 2028-03-31	EUR	0	0,00	84	0,59
FR0013455854 - RENTA FIJA[LA MONDIALE]4,38 2049-04-24	EUR	171	1,22	175	1,23
AT000B122080 - RENTA FIJA[VOLKS BANK]0,88 2026-03-23	EUR	88	0,63	88	0,62
XS2315951041 - RENTA FIJA[EURASIAN DEVELOPMEN]1,00 2026-03-17	EUR	149	1,06	132	0,93
USY77108AA93 - RENTA FIJA[XIAOMI]3,38 2030-04-29	USD	150	1,06	147	1,03
XS2296207116 - RENTA FIJA[INVESTEC BANK]0,50 2027-02-17	EUR	85	0,60	85	0,60
XS2300292963 - RENTA FIJA[CELLENEX]1,25 2029-01-15	EUR	83	0,59	80	0,56
FR0014001YB0 - RENTA FIJA[ILLIAD]1,88 2028-02-11	EUR	86	0,61	83	0,58
XS2211183756 - RENTA FIJA[PROSUS]2,03 2032-08-03	EUR	0	0,00	72	0,51
XS2293060658 - RENTA FIJA[TELEFONICA EUROPE BV]2,38 2049-05-12	EUR	78	0,56	75	0,53
XS2290960876 - RENTA FIJA[TOTAL]2,13 2049-01-25	EUR	144	1,02	143	1,01
XS2286012849 - RENTA FIJA[LOGICOR FINANCING]0,88 2031-01-14	EUR	67	0,48	65	0,46
XS2273810510 - RENTA FIJA[AROUNDTOWN SA]0,00 2026-07-16	EUR	76	0,54	71	0,50
XS2242931603 - RENTA FIJA[ENI SPA]3,38 2049-10-13	EUR	252	1,79	249	1,75
ES0205045026 - RENTA FIJA[CAIXABANK]0,88 2027-10-28	EUR	173	1,23	171	1,21
XS2248827771 - RENTA FIJA[CA INMOBILIEN ANLAGE]1,00 2025-10-27	EUR	87	0,62	86	0,60
XS2237302646 - RENTA FIJA[STG GLOBAL]1,38 2025-09-24	EUR	92	0,65	91	0,64
XS2152062209 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN]3,00 2025-04-06	EUR	121	0,86	120	0,85
BE6285455497 - RENTA FIJA[ANHEUSER-BUSCH INBEV]2,00 2028-03-17	EUR	20	0,14	19	0,14
FR0013518420 - RENTA FIJA[ILLIAD]2,38 2026-06-17	EUR	93	0,66	91	0,64
FR0011401751 - RENTA FIJA[EDF]5,38 2049-01-29	EUR	202	1,44	196	1,38
XS2114413565 - RENTA FIJA[AT&T CORP]2,88 2049-05-01	EUR	91	0,65	89	0,63
NO0010874050 - RENTA FIJA[MOWI ASA]4,84 2025-01-31	EUR	101	0,72	0	0,00
BE6317598850 - RENTA FIJA[AGEAS]3,88 2049-06-10	EUR	146	1,04	153	1,08
USH4209UAT37 - RENTA FIJA[U.B.S. AG]7,00 2049-01-31	USD	0	0,00	194	1,37
DE000A11QR73 - RENTA FIJA[BAYER]3,75 2074-07-01	EUR	0	0,00	171	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.659	61,58	8.500	59,90
XS2022315274 - RENTA FIJA[ABU DHABI BANK]6,11 2024-07-08	USD	185	1,31	188	1,32
FR0013239514 - RENTA FIJA[HSBC HOLDINGS]3,90 2023-03-08	USD	0	0,00	95	0,67
XS0184718764 - RENTA FIJA[AXA]3,78 2049-10-30	USD	37	0,26	38	0,27
XS0179060974 - RENTA FIJA[AXA]3,54 2049-10-29	EUR	107	0,76	108	0,76
NO0010874050 - RENTA FIJA[MOWI ASA]3,21 2025-01-31	EUR	0	0,00	98	0,69
XS0221627135 - BONO[U.FENOSA]4,64 2049-03-30	EUR	140	1,00	130	0,92
USH3698DBW32 - RENTA FIJA[CREDIT SUISSE]7,50 2049-07-17	USD	0	0,00	162	1,14
XS1824425265 - RENTA FIJA[PETROLEOS MEXICANOS]5,81 2023-08-24	EUR	98	0,70	98	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A11QR73 - RENTA FIJA BAYER 3,75 2074-07-01	EUR	174	1,24	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		741	5,27	917	6,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.344	80,68	11.017	77,64
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		11.344	80,68	11.017	77,64
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
IE00B3VWN393 - PARTICIPACIONES Shares \$ Treasury B	EUR	116	0,83	0	0,00
IE00B73K6V85 - PARTICIPACIONES ICPLN	EUR	0	0,00	272	1,91
IE00BF8J5974 - PARTICIPACIONES USD CORP BOND YIELD	USD	78	0,55	79	0,56
LU0953476222 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATION	EUR	0	0,00	220	1,55
IE00B3VWN179 - PARTICIPACIONES SHARES 0-5 YR HY	EUR	476	3,38	0	0,00
LU0174544550 - PARTICIPACIONES DPAM L - DPAM L BOND	EUR	449	3,19	442	3,11
IE00B4L5ZG21 - PARTICIPACIONES Shares EU Corp Bond	EUR	39	0,28	39	0,27
IE00B4L5ZY03 - PARTICIPACIONES BLACKROCK fondosos	EUR	307	2,18	306	2,16
FI0008811997 - PARTICIPACIONES Evli Pohjoismaat Yri	EUR	0	0,00	181	1,27
LU1059918869 - PARTICIPACIONES NORDEA FIXED INCOME\$	USD	81	0,57	80	0,56
TOTAL IIC		1.545	10,98	1.618	11,39
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.890	91,66	12.634	89,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.763	97,86	13.631	96,05

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).