

ARQUIA BANCA RF EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2665

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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: 17/01/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: Bajo

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá el 100% en renta fija, pública o privada, no tendrá exposición a renta variable y la duración media de la cartera no excederá los 3 años, pudiendo ser de hasta 2 años negativos. No existe predeterminación respecto a los emisores (público o privado, rating o sector económico). Si alguna emisión no ha sido calificada, se tendrá en cuenta la calificación crediticia del emisor. Podrá invertir, en valores de renta fija negociados fuera de la OCDE y hasta un 25% en mercados emergentes. Como mínimo el 75% de los activos de renta fija serán con Grado de Inversión (mínimo BBB-), el resto podrán ser de baja calificación crediticia o sin calificación. La inversión en divisa distinta al euro no superará el 10% del patrimonio.

Se podrá invertir un máximo del 10% en IIC financieras que sean activos aptos, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora y con una política de inversión coherente con la del fondo.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice de la categoría Renta Fija Euro Corto Plazo de Inverco, únicamente a efectos informativos y comparativos.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,38
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	1.954.946,39	2.052.127,49	593	603	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	168.200,21	168.696,09	171	174	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	384.575,32	397.166,11	79	83	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	13.232	18.529	17.268	16.397
CLASE CARTERA	EUR	1.625	1.146	1	
CLASE PLUS	EUR	3.608	2.853	26	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	6,7687	7,2796	7,2078	7,2141
CLASE CARTERA	EUR	9,6640	10,3778	10,2223	
CLASE PLUS	EUR	9,3819	10,0825	10,0074	

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,08	0,00	0,08	0,22	0,00	0,22	mixta	0,05	0,15	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,03	0,00	0,03	0,07	0,00	0,07	mixta	0,05	0,15	Patrimonio
CLASE PLUS	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,15	0,00	0,15	mixta	0,05	0,15	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,02	0,58	-2,86	-4,84	-0,19	1,00	-0,09	5,21	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	17-08-2022	-0,93	28-02-2022	-1,34	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,37	05-07-2022	0,37	05-07-2022	0,59	09-04-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,52	2,39	2,13	2,88	0,68	0,49	2,85	0,93	
Ibex-35	20,89	16,98	20,23	24,95	19,53	16,75	34,47	12,65	
Letra Tesoro 1 año	0,68	0,23	0,26	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
Renta Fija Largo plazo	0,42	0,00	0,01	0,01	0,61	0,53	1,03	0,28	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,75	0,75	2,53	2,42	2,12	2,12	2,14	0,78	

(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.

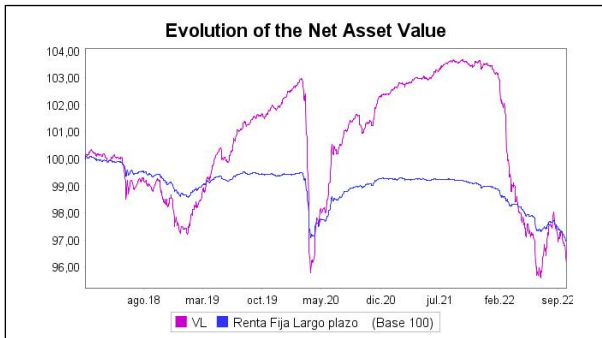
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,14	0,13	0,13	0,13	0,54	0,55	0,55	0,68

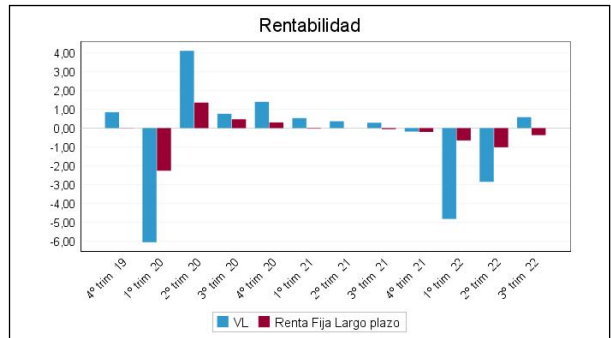
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,88	0,63	-2,81	-4,79	-0,48	1,52			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	17-08-2022	-0,93	28-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,37	05-07-2022	0,37	05-07-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,52	2,39	2,13	2,88	0,72	1,02			
Ibex-35	20,89	16,98	20,23	24,95	19,53	16,75			
Letra Tesoro 1 año	0,68	0,23	0,26	0,02	0,02	0,02			
Renta Fija Largo plazo	0,42	0,00	0,01	0,01	0,61	0,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	23,73	23,73	14,04	14,57	15,00	15,00			

(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.

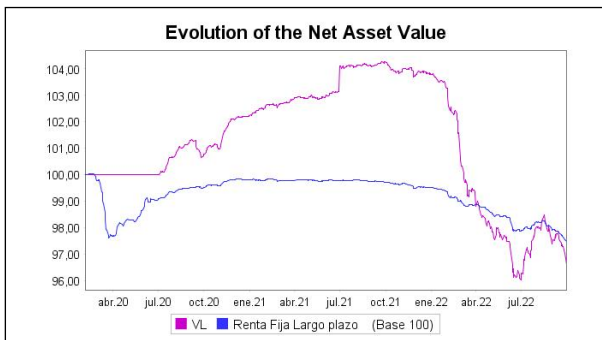
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,09	0,08	0,08	0,08	0,33	0,05		

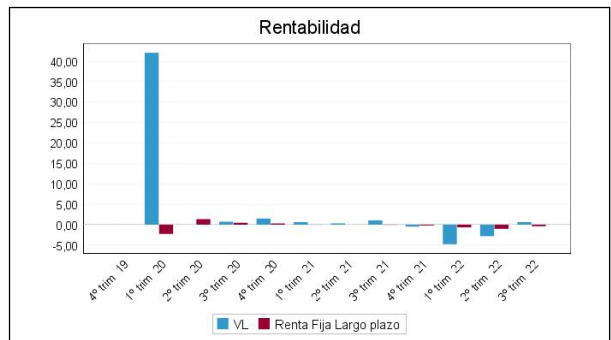
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,95	0,61	-2,83	-4,81	-0,25	0,75			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	17-08-2022	-0,93	28-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,37	05-07-2022	0,37	05-07-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,52	2,39	2,13	2,88	0,69	0,50			
Ibex-35	20,89	16,98	20,23	24,95	19,53	16,75			
Letra Tesoro 1 año	0,68	0,23	0,26	0,02	0,02	0,02			
Renta Fija Largo plazo	0,42	0,00	0,01	0,01	0,61	0,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,05	1,05	1,72	14,71	15,16	15,16			

(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.

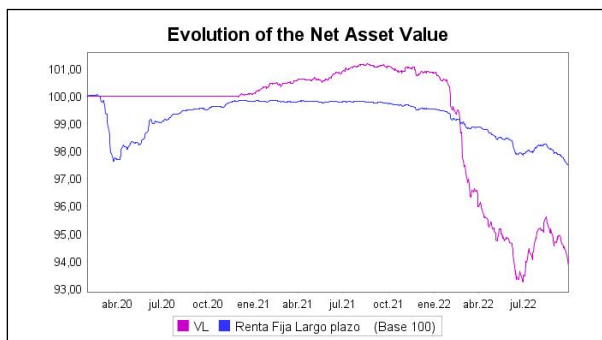
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,11	0,11	0,11	0,11	0,44	0,09		

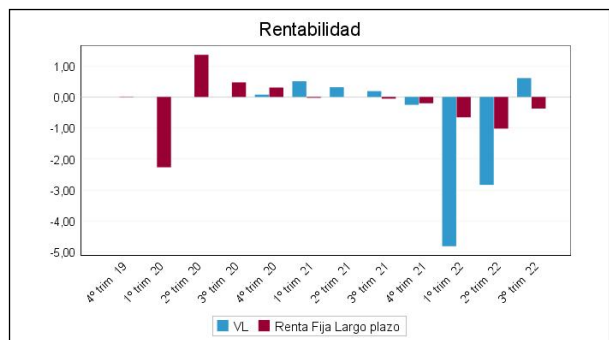
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	19.081	852	0,59
Renta Fija Internacional	14.909	776	-0,55
Renta Fija Mixta Euro	23.906	1.235	-1,31
Renta Fija Mixta Internacional	87.810	2.805	-0,81
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	46.649	1.676	-0,74
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	52.813	2.700	-0,76
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
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
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	245.169	10.044	-0,71

*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	17.189	93,08	17.844	93,26
* Cartera interior	1.824	9,88	2.055	10,74
* Cartera exterior	15.345	83,10	15.798	82,57
* Intereses de la cartera de inversión	20	0,11	-10	-0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.358	7,35	1.495	7,81
(+/-) RESTO	-82	-0,44	-205	-1,07
TOTAL PATRIMONIO	18.466	100,00 %	19.134	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)	19.134	21.832	22.527	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,10	-10,41	-12,12	-63,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,60	-2,87	-7,64	-119,67
(+) Rendimientos de gestión	0,73	-2,74	-7,27	-124,92
+ Intereses	0,30	0,29	0,86	-3,47
+ Dividendos	0,03	0,05	0,08	-52,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	-3,32	-9,04	-95,28
± 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)	0,30	0,10	0,54	193,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,26	0,13	0,28	82,21
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	57,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,13	-0,38	-5,05
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,20	-5,24
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-5,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-3,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.466	19.134	18.466	

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

3. Inversiones financieras

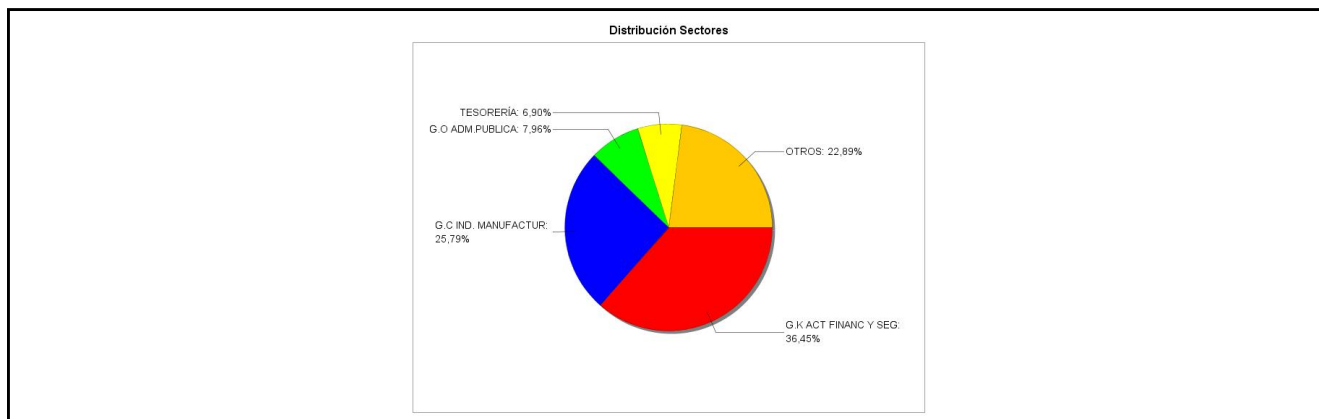
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.050	5,69	890	4,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	774	4,20	1.165	6,11
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	1.824	9,89	2.055	10,77
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	1.824	9,89	2.055	10,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.000	75,80	14.503	75,82
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	14.000	75,80	14.503	75,82
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	1.345	7,28	1.295	6,77
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.345	83,08	15.798	82,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.169	92,97	17.853	93,36

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
BONO ARVAL 4% 220926	C/ Compromiso	99	Inversión
BONO NACIONAL SCHATZ	V/ FUTURO SCHATZ DIC 2022 DUZ2	1.081	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NACIONAL BOBL	V/ FUTURO BOBL DIC 2022 OEZ2	614	Inversión
Total subyacente renta fija		1794	
TOTAL OBLIGACIONES		1794	

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. 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.

Cerramos el tercer trimestre con un comportamiento muy negativo para los mercados. Para poner en contexto la caída sufrida, desde principios de año hasta finales de septiembre el mercado de renta variable global ha sufrido una caída próxima al 26% mientras que el índice de referencia global de renta fija ha sufrido en este mismo período una caída del 19%. En este sentido, una cartera equilibrada con una composición 50% Renta Variable y 50% Renta Fija habría sufrido una caída del 23% desde principios de año, el peor comportamiento desde la década de 1930.

A nivel geopolítico, el conflicto en Ucrania no parece que vaya a remitir en el corto plazo. El riesgo de que el conflicto se enquistase por un largo período de tiempo es una realidad y una amenaza para la estabilidad de la economía europea. La invasión de Ucrania supone un antes y un después e implica un freno para la globalización. Las consecuencias son un consumo y una producción más local y esto supone mayores costes y por ende mayor inflación.

El mal comportamiento generalizado de los mercados, en especial de la renta fija ha sido resultado de una inflación más elevada y persistente de lo esperado inicialmente, lo cual ha obligado a los bancos centrales a implementar una política monetaria más restrictiva. Los bancos centrales han llevado una estrategia muy agresiva y rápida de subida de tipos, priorizando el control de precios sobre el crecimiento. Esta situación ha llevado al mercado a cambiar el sentimiento de riesgo de inflación por el riesgo de recesión. Por su parte, las subidas de tipos y sus efectos ya se empiezan a notar en la economía real, tanto en Europa como en EEUU. Estamos siendo testigos de un fuerte encarecimiento de las hipotecas y de la financiación empresarial y esto tiene impacto tanto en la renta disponible de las familias como en los resultados de las empresas respectivamente.

Los únicos activos que han aportado valor durante este 2022 han sido la liquidez, el posicionamiento en el sector energético y materiales en renta variable, la exposición al dólar en divisas y las coberturas de tipos de interés y los bonos flotantes en cuanto a la renta fija.

Ante un entorno macroeconómico tan complejo, con elevada incertidumbre geopolítica y con los bancos centrales retirando estímulos de forma agresiva, las previsiones de crecimiento global se están ajustando a la baja. La volatilidad y las caídas de mercado se han acentuado durante los últimos meses tanto en renta fija como en renta variable y las valoraciones son cada vez más atractivas. No obstante, creemos que en el corto plazo la volatilidad podría continuar. La pregunta que nos estamos formulando es en qué punto los mercados se estabilizarán. Bajo nuestro punto de vista, necesitamos cierta moderación de los datos de inflación, que los bancos moderen su discurso y mayor laxitud en política monetaria. También sería necesario una percepción de menor riesgo de recesión y de caída de los resultados empresariales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Desde el punto de vista macroeconómico, partimos de una Inflación que parece será más alta y resiliente de lo previamente estimado por las autoridades. Nos encontramos en un entorno anómalo en el que los tipos de interés no están en un nivel acorde a la inflación experimentada. Nos encontramos con unos bancos centrales que van muy por detrás de la curva y que de forma apresurada están subiendo los tipos con el objetivo de controlar la inflación. Los banqueros centrales están forzados a escoger entre el control de la inflación o evitar una recesión, y por el momento se están decantando por la primera opción.

El BCE, tras una primera subida de tipos de 50 bps, aplicó otra subida en la reunión de 75 bps adicionales y podría acabar fijando el tipo de refinanciación entre el 2,5% y el 3%. El BCE aún no ha puesto fecha para empezar a reducir el tamaño de su balance, pero lo que está claro es que cuando empiecen a vender activos se deberían endurecer todavía más las condiciones financieras. Por su parte, en EEUU el mercado laboral sigue muy caliente y las tensiones inflacionarias continúan siendo elevadas, lejos del objetivo del 2% fijado por la FED. Bajo nuestro punto de vista, la economía norteamericana podría estar empezando a dar muestras de desaceleración por lo que ya no veríamos subidas tan agresivas de tipos. Cada día estamos más cerca de ver la luz al final del túnel ya que en los próximos meses estaríamos cerca de la tasa terminal de tipos.

Este ha resultado un escenario realmente adverso para la renta fija, en el que los bonos se han visto doblemente penalizados, tanto por la subida de tipos de interés, así como por la significativa ampliación de los diferenciales de crédito. Y las carteras más conservadoras, con mayor exposición a renta fija se han visto especialmente castigadas, hasta el punto

que el índice de referencia Bloomberg Global Aggregate lleva desde principios de año una caída superior al 19%, el peor año desde que se creó la serie histórica en 1990.

Durante este 2022 hemos vivido una situación muy anómala para el mercado de deuda. Históricamente, los bonos han ofrecido protección en mercados bajistas y alta descorrelación con la renta variable. No obstante, este año la caída de la renta fija, en proporción ha resultado mayor en relación a la renta variable y los bonos no han servido como activo refugio.

Tras una caída tan fuerte la pregunta que muchos inversores se estarán formulando es si ha llegado ya el momento de invertir en renta fija. Bajo nuestro punto de vista, con las perspectivas macroeconómicas y con las valoraciones actuales empieza a ser un buen momento para ir tomando posiciones. Bajo nuestro punto de vista, todavía queda volatilidad por delante pero también creemos la peor parte de la corrección del mercado de renta fija ya debería haber quedado atrás. Los rendimientos actuales que ofrecen actualmente los bonos son bastante atractivos desde una perspectiva histórica, hasta tal punto que las tires se negocian actualmente en niveles cercanos a sus máximos de los últimos diez años. A modo de ejemplo, el rendimiento de los bonos IG en EEUU son superiores al 5% y el rendimiento de la deuda emergente es próxima al 9%. Es decir, el carry que estamos recibiendo resulta más que atractivo para compensar la posible subida de tipos por parte de los bancos centrales. Adicionalmente, tener el dinero en efectivo resulta ahora ya un coste de oportunidad importante. Podemos afirmar que el binomio rentabilidad riesgo empieza a resultar atractivo para los bonos y estamos comenzando a identificar oportunidades atractivas.

Durante los últimos meses hemos incorporado bonos flotantes IG en nuestras carteras, los cuales van referenciados al Euribor, por lo que la subida de tipos de interés no sólo les perjudica, sino que nos beneficiamos al cobrar mayores cupones y el riesgo de duración es prácticamente zero.

También hemos incorporado deuda financiera subordinada de bancos españoles. Desde el punto de vista del crédito nos gustan los bancos porque tienen unos coeficientes de capital que superan holgadamente las exigencias regulatorias, tienen liquidez suficiente y resultarían beneficiados de un escenario de subida de tipos. A modo de ejemplo, hemos estado comprando un bono perpetuo de CaixaBank. Para ponernos en contexto estamos hablando de una emisión cuyo rendimiento a la call a 4 años es próximo al 11%, en nuestra opinión un rendimiento muy atractivo teniendo en cuenta el riesgo asumido.

Por el momento seguimos infraponderando la deuda High Yield ya que nuestra previsión es que ante un escenario de recesión las tasas de default deberían subir debido a un deterioro de la situación económica y de las cuentas de las propias compañías. Evitaríamos la exposición a aquellas compañías más endeudadas, especialmente aquellas con rating por debajo de BB.

En cuanto a la deuda soberana, bajo nuestro punto de vista, el Treasury a los niveles actuales es una oportunidad interesante para el inversor con liquidez en dólares y consideramos atractivo invertir especialmente en los tramos cortos de la curva norteamericana ya que nos ofrece una carry atractivo. Creemos que con la curva de tipos invertida en EEUU no tiene mucho sentido apostar por el tramo más largo. En cuanto a la deuda soberana europea, si bien hasta ahora estábamos muy infraponderados, tras las últimas correcciones en precio empezamos a considerar un posicionamiento más constructivo y podríamos empezar a comprar deuda soberana con un riesgo de duración controlado.

Podemos utilizar como proxy de la rentabilidad esperada la TIR actual de los bonos, obviamente sujeta a volatilidad. En la actualidad la TIR de nuestros fondos Arquia Banca RF Euro es de 4,5% y del Arquia Banca RF Flexible es del 8,3%, por lo que podemos afirmar que si todo va según lo previsto la rentabilidad esperada resulta atractiva y tenemos convicción que el mercado nos está brindando una oportunidad.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (rentabilidad del índice de la categoría Renta Fija Euro Corto Plazo de Inverco) ha disminuido durante este periodo en un -0,37% y el fondo Arquia Banca RF EURO FI clase A ha obtenido una rentabilidad del 0,58%, la clase Cartera del 0,63% y la clase Plus del 0,61%.

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

Durante el tercer trimestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de 0,58% para la clase A y 0,63% para la clase Cartera y 0,61% para la clase Plus, obteniendo unas minusvalías en renta fija del -0,17% del patrimonio, unas ganancias por cobro de intereses por un valor del 0,30% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha disminuido un -3,49% y el número de participes ha disminuido para la clase A de 603 a 593 participes actuales, para la clase cartera ha variado de 174 a 171 participes actuales y finalmente para la clase Plus ha pasado de los 83 a los 79 participes actuales.

Este periodo la gestora ha tenido unas salidas netas globales de 4,17 millones de euros. En el caso del Arquia Banca RF Euro FI ha tenido un saldo neto de salidas por un importe de 0,78 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 0,14% para la clase A, 0,09% para la clase Cartera y 0,11% para la clase Plus mientras que la comisión de depositaria ha sido del 0,05%.

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

Actualmente según la gama de fondos que gestiona la Gestora, el fondo Arquia Banca Renta Euro FI es el único fondo con vocación renta fija a corto plazo. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Renta Fija Flexible FI, que tiene una vocación de renta fija internacional, el fondo Arquia Banca Renta Fija Euro FI ha tenido una rentabilidad en el primer trimestre del 0,58% para la clase A, la clase Cartera del 0,63% y la clase Plus del 0,61% y la rentabilidad del fondo Arquia Banca Renta Fija Flexible Fi ha sido de -0,59% para la clase A, -0,43% para la clase Cartera y -0,54% para la clase Plus.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos incorporado emisiones de: Caixabank y Gobierno alemán. En el apartado de salidas, hemos vendido bonos de emisores tales como: Gazprom, Russian Railways y Credit Suisse.

Todos estos movimientos han sido acordes con la política de inversión adoptada.

Las principales posiciones de la cartera a 30/09/2022 son: ishares us treasuries 1-3, US Treasuries, HSBC, Critería, Ferrari, Electricite de France, MDGH, Gobierno de Rumanía y B.A.T.

En relación a los derivados, durante el tercer trimestre hemos estado vendidos del futuro del Bobl y del Schatz, lo que nos ha permitido reducir la duración de la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del periodo ha sido del 9,05% del patrimonio. Se han utilizado derivados en mercados organizados con la finalidad de inversión.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/09/2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,66 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,65%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el trimestre con una volatilidad del 2,39% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 16,98% y 0,23%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,00%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 0,75% (2,53% del trimestre anterior).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De aquí a finales de años pensamos mantener un enfoque conservador en cuanto a los activos de riesgo, tal como ya llevamos meses aplicando, y previsiblemente en 2023 mantendremos el mismo enfoque hasta que veamos un cambio significativo en las políticas monetarias de los bancos centrales, para lo que todavía pensamos que falta tiempo. Estas estrategias apuestan por valores de valores defensivos y poco cíclicos, además de compañías con políticas de dividendos elevados y sostenibles en el tiempo.

En renta fija, por otro lado, creemos que se están dando las circunstancias que nos permiten incrementar el riesgo: mantener la liquidez que tenemos actualmente representa ya un coste de oportunidad pudiendo invertirla a rentabilidades mucho más altas. Además, dadas esas TIR tan elevadas, contaremos con un colchón que nos permitiría amortiguar caídas si las hubiera en el futuro, e incrementar las ganancias si realmente hemos tocado fondo en renta fija.

En nuestra opinión hay que empezar a ser constructivos en renta fija y el principal motivo es el carry que nos ofrecen los bonos tras las caídas recientes. En la actualidad con un riesgo de crédito y un riesgo de duración controlados podemos construir carteras con una TIR muy atractiva.

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
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	83	0,45	92	0,48
XS1468525057 - RENTA FIJA CELLNEX 2,38 2024-01-16	EUR	203	1,10	204	1,07
ES0305045009 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,38 2024-04-10	EUR	395	2,14	401	2,10
ES0840609004 - RENTA FIJA CAIXABANK 6,75 2049-06-13	EUR	370	2,00	193	1,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.050	5,69	890	4,66
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.050	5,69	890	4,66
ES0554653321 - PAGARE INSUR 2,25 2022-11-28	EUR	100	0,54	0	0,00
ES0505112393 - PAGARE ALDESA 2,17 2023-03-31	EUR	97	0,53	97	0,51
ES0505377491 - PAGARE HOTUSA 2,65 2024-02-21	EUR	92	0,50	93	0,49
ES0554653297 - PAGARE INSUR 1,68 2023-01-27	EUR	98	0,53	98	0,51
ES0505087710 - PAGARE FORTIA 0,18 2022-11-10	EUR	199	1,08	199	1,04
ES0505087686 - PAGARE FORTIA 0,12 2022-08-10	EUR	0	0,00	200	1,05
ES0582870106 - PAGARE SACYR 1,50 2022-09-22	EUR	0	0,00	99	0,52
ES0505112153 - PAGARE ALDESA 2,96 2023-05-12	EUR	93	0,50	93	0,49
ES05329452V3 - PAGARE TUBACEX 1,82 2023-04-28	EUR	95	0,52	95	0,50
ES0582870G24 - PAGARE SACYR 1,96 2022-07-18	EUR	0	0,00	97	0,51
ES0505287310 - PAGARE AEDAS HOMES 3,66 2022-09-16	EUR	0	0,00	93	0,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		774	4,20	1.165	6,11
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		1.824	9,89	2.055	10,77
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		1.824	9,89	2.055	10,77
US91282CDR97 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 0,75 2023-12-31	USD	195	1,06	185	0,96
DE0001104867 - RENTA FIJA D.ESTADO ALEMAN 1,62 2023-12-15	EUR	294	1,59	0	0,00
US912828ZC78 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 1,13 2025-02-28	USD	668	3,62	640	3,35
XS2311412865 - RENTA FIJA MDGH GMTN 0,38 2027-03-10	EUR	343	1,86	362	1,89
XS2308199392 - RENTA FIJA SAUDI INT 0,00 2024-03-03	EUR	95	0,52	97	0,51
XS2296027217 - RENTA FIJA CAF 0,25 2026-02-04	EUR	269	1,45	282	1,47
XS2182121827 - RENTA FIJA CAF 1,63 2025-06-03	EUR	196	1,06	203	1,06
XS1129788524 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,88 2024-10-28	EUR	312	1,69	319	1,67
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.373	12,85	2.087	10,91
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2462324232 - RENTA FIJA BANKAMERICA CORP 1,95 2026-10-27	EUR	94	0,51	97	0,51
XS1987097430 - RENTA FIJA WELLS FARGO 0,50 2024-04-26	EUR	191	1,03	194	1,01
FR0014009E10 - RENTA FIJA LOREAL 0,38 2024-03-29	EUR	194	1,05	197	1,03
XS1180256528 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 1,75 2025-01-30	EUR	194	1,05	197	1,03
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 0,00 2025-03-12	EUR	93	0,50	95	0,50
XS2432293673 - RENTA FIJA ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	179	0,97	185	0,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2430287529 - RENTA FIJA PROSUS 1,21 2026-01-19	EUR	254	1,38	262	1,37
FR0014007P3 - RENTA FIJA BANQUE FED CRED MUTU 0,63 2027-11-19	EUR	166	0,90	174	0,91
FR0014007KL5 - RENTA FIJA RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	179	0,97	181	0,94
XS2325693369 - RENTA FIJA SACYR 3,25 2024-04-02	EUR	98	0,53	99	0,52
XS2407019798 - RENTA FIJA AXA LOGISTICS 0,38 2026-11-15	EUR	168	0,91	174	0,91
XS2407028435 - RENTA FIJA MVM ENERGETIKA 0,88 2027-11-18	EUR	143	0,78	158	0,83
XS1377679961 - RENTA FIJA BRITISH TELECOMMUNICATIONS 1,75 2026-03-10	EUR	95	0,51	98	0,51
XS2408458227 - RENTA FIJA LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	96	0,52	96	0,50
XS2401849315 - RENTA FIJA SCIL IV LLC 4,38 2026-11-01	EUR	80	0,44	82	0,43
XS1935256369 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA 4,00 2024-04-11	EUR	99	0,54	100	0,53
XS2398745849 - RENTA FIJA BLACKSTONE 0,13 2023-10-20	EUR	191	1,03	192	1,00
XS2388941077 - RENTA FIJA ACCIONA 0,38 2027-10-07	EUR	84	0,46	88	0,46
XS2389688107 - RENTA FIJA VITERRA FINANCE 0,38 2025-09-24	EUR	174	0,94	179	0,94
XS2391779134 - BONO BRIT AMER TOBACCO 3,00 2049-09-27	EUR	295	1,60	290	1,51
FR0014003Y09 - RENTA FIJA MACIFS 0,63 2027-06-21	EUR	81	0,44	86	0,45
XS2375836470 - RENTA FIJA BECTON DICKINSON 0,20 2023-08-13	EUR	0	0,00	296	1,54
XS2167003685 - RENTA FIJA CITIGROUP INC. 1,25 2026-07-06	EUR	188	1,02	192	1,01
XS1715328768 - RENTA FIJA SWEDISH MATCH AB 1,20 2025-11-10	EUR	187	1,01	192	1,00
XS2363989273 - RENTA FIJA LAR ESPAÑA 1,75 2026-07-22	EUR	161	0,87	176	0,92
XS2105772201 - BONO HEIMSTADEN 1,13 2026-01-21	EUR	87	0,47	88	0,46
XS1114434167 - RENTA FIJA CITYCON 2,50 2024-10-01	EUR	194	1,05	194	1,02
XS2202744384 - RENTA FIJA CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	193	1,04	197	1,03
XS2348280707 - RENTA FIJA MAGYAR F BANK 0,38 2026-06-09	EUR	165	0,89	173	0,91
FR0014000NZ4 - RENTA FIJA RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	168	0,91	172	0,90
XS2332254015 - RENTA FIJA FCA BANK IRELAND 0,00 2024-04-16	EUR	190	1,03	193	1,01
AT000B122080 - RENTA FIJA VOLKS BANK 0,88 2026-03-23	EUR	88	0,47	91	0,47
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMENT 1,00 2026-03-17	EUR	137	0,74	91	0,48
XS1111123987 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 5,25 2049-09-16	EUR	0	0,00	398	2,08
XS2281342878 - RENTA FIJA BAYER 0,05 2025-01-12	EUR	185	1,00	189	0,99
XS2301292400 - RENTA FIJA GAZPROM 1,50 2027-02-17	EUR	99	0,54	56	0,29
XS2300292617 - RENTA FIJA 3 COM CORP. 0,75 2026-11-15	EUR	83	0,45	85	0,44
XS2300313041 - RENTA FIJA ABU DHABI BANK 0,13 2026-02-16	EUR	267	1,45	274	1,43
DK0030467105 - RENTA FIJA NYKREDIT 0,25 2026-01-13	EUR	176	0,95	181	0,95
XS2282094494 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,25 2026-01-12	EUR	179	0,97	182	0,95
XS2157526315 - RENTA FIJA GAZPROM 2,95 2025-04-15	EUR	0	0,00	64	0,34
XS2005607879 - RENTA FIJA SATO 1,38 2024-05-31	EUR	96	0,52	97	0,51
XS2273810510 - RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 0,00 2026-07-16	EUR	79	0,43	81	0,42
XS2264712436 - RENTA FIJA CLEARSTREAM BANKING 0,00 2025-12-01	EUR	92	0,50	94	0,49
XS2258971071 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	175	0,95	181	0,94
XS2237302646 - RENTA FIJA STG GLOBAL 1,38 2025-09-24	EUR	184	0,99	189	0,99
XS2152062209 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 3,00 2025-04-06	EUR	100	0,54	101	0,53
XS2180509999 - RENTA FIJA FERRARI 1,50 2025-05-27	EUR	381	2,06	390	2,04
FR0011401751 - RENTA FIJA EDF 5,38 2049-01-29	EUR	380	2,06	372	1,95
DE000A28VQC4 - RENTA FIJA VONOVIA FINANCE 1,63 2024-04-07	EUR	194	1,05	197	1,03
XS2114413565 - RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	88	0,47	87	0,45
XS1664644710 - RENTA FIJA BAT INDUSTRIES 1,13 2023-11-16	EUR	299	1,62	302	1,58
XS1195465676 - RENTA FIJA TYCO INTERNATIONAL 1,38 2025-02-25	EUR	94	0,51	95	0,50
XS1839682116 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGIE 3,50 2025-06-28	EUR	91	0,50	95	0,49
PTMENXOM0006 - RENTA FIJA MOT ENGL 4,38 2024-10-30	EUR	99	0,53	99	0,52
XS2030530450 - RENTA FIJA JEFFERIES 1,00 2024-07-19	EUR	95	0,52	97	0,51
XS1634532748 - RENTA FIJA INTRUM 3,13 2024-07-15	EUR	93	0,50	94	0,49
XS2004438458 - RENTA FIJA IHO VERWALTUNGS 3,63 2025-05-15	EUR	181	0,98	180	0,94
XS2023872174 - RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 0,63 2025-07-09	EUR	86	0,46	88	0,46
XS1915596222 - RENTA FIJA JUVENTUS FOOTBALL 3,38 2024-02-19	EUR	201	1,09	199	1,04
XS1843443513 - RENTA FIJA ALTRIA GROUP 1,70 2025-06-15	EUR	289	1,56	290	1,51
XS1897489578 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	98	0,53	100	0,52
XS1851268893 - RENTA FIJA BLACKSTONE 2,20 2025-07-24	EUR	91	0,49	93	0,49
XS1851313863 - RENTA FIJA TELEFONICA DEUTSCH 1,75 2025-07-05	EUR	96	0,52	99	0,52
DE000A11QR73 - RENTA FIJA BAYER 3,75 2074-07-01	EUR	191	1,03	183	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.669	52,33	10.512	54,96
XS2375836470 - RENTA FIJA BECTON DICKINSON 0,20 2023-08-13	EUR	293	1,59	0	0,00
USF2893TAF33 - RENTA FIJA EDF 5,25 2049-01-29	USD	195	1,06	183	0,95
FR0013239514 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 2,70 2023-03-08	USD	103	0,56	96	0,50
CH0591979635 - RENTA FIJA CREDIT SUISSE 1,00 2026-01-16	EUR	0	0,00	193	1,01
FR0013065372 - RENTA FIJA LIAD 2,13 2022-12-05	EUR	103	0,56	102	0,53
NO0010824006 - RENTA FIJA MOWI ASA 2,15 2023-06-12	EUR	203	1,10	202	1,06
XS0221627135 - BONO U.FENOSA 1,44 2049-03-30	EUR	72	0,39	70	0,37
XS1041815116 - RENTA FIJA RUSIA RAILWAYS 4,60 2023-03-06	EUR	0	0,00	63	0,33
XS1843444081 - RENTA FIJA ALTRIA GROUP 1,00 2023-02-15	EUR	301	1,63	302	1,58
FR0013342128 - RENTA FIJA CARREFOUR 0,88 2023-06-12	EUR	196	1,06	198	1,04
XS1824425265 - RENTA FIJA PETROLEOS MEXICANOS 2,85 2023-05-24	EUR	291	1,58	293	1,53
XS1757843146 - RENTA FIJA PIRELLI 1,38 2023-01-25	EUR	200	1,09	201	1,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.958	10,62	1.904	9,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.000	75,80	14.503	75,82
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		14.000	75,80	14.503	75,82
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
IE00B3VWN179 - PARTICIPACIONES ISHARES 0-5 YR HY	EUR	888	4,81	844	4,41
IE00B4L5ZY03 - PARTICIPACIONES BLACKROCK	EUR	142	0,77	145	0,76
IE00BF8HV600 - PARTICIPACIONES PIMCO US Short-Term	EUR	73	0,39	73	0,38
IE00BF8J5974 - PARTICIPACIONES Xtrackers ESG USD sd	EUR	242	1,31	234	1,22
TOTAL IIC		1.345	7,28	1.295	6,77
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.345	83,08	15.798	82,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.169	92,97	17.853	93,36

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total