

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

La cartera HORIZONTE 100 50Q50 puede mantener una exposición a renta variable máxima del 100% de sus activos. El resto del riesgo no invertido en bolsa se mantendrá en posiciones de renta fija y liquidez, invirtiendo siempre a través de fondos de inversión. En este caso, aproximadamente el 50% de la cartera estará invertida en fondos seleccionados de gestoras internacionales, mientras el resto se destinará a fondos de inversión gestionados por ARQUIGEST (grupo Arquia Banca).

Mayo estuvo marcado por una mejora gradual del sentimiento de mercado, impulsada por las expectativas de desescalada del conflicto en Oriente Medio y la moderación de los precios energéticos. La renta variable desarrollada registró avances generalizados, liderada por Estados Unidos y el sector tecnológico, que continuó beneficiándose del fuerte impulso de la Inteligencia Artificial. El Nasdaq acumuló importantes ganancias (+8%), apoyado además por unos resultados empresariales superiores a lo esperado. En Europa, la reducción de la tensión sobre el petróleo permitió recuperar parte del terreno perdido, destacando el buen comportamiento de Alemania y España (+3%). Japón fue uno de los mercados más destacados del mes (+11%) gracias al protagonismo de las compañías vinculadas a la tecnología. En el plano macroeconómico, la economía estadounidense volvió a mostrar una elevada resiliencia, mientras que la zona euro continuó reflejando una mayor debilidad. La inflación siguió siendo una de las principales preocupaciones para los bancos centrales, con expectativa de subida de tipos este año, especialmente en Europa. Aunque los mercados de renta fija mostraron cierta estabilización al cierre del mes, las expectativas sobre los tipos de interés continúan condicionando el comportamiento de los inversores. En conjunto, mayo concluyó con un tono más constructivo, aunque persisten riesgos asociados a la inflación y al escenario geopolítico. Durante el mes no se realizaron cambios en la cartera.

POSICIONES EN CARTERA

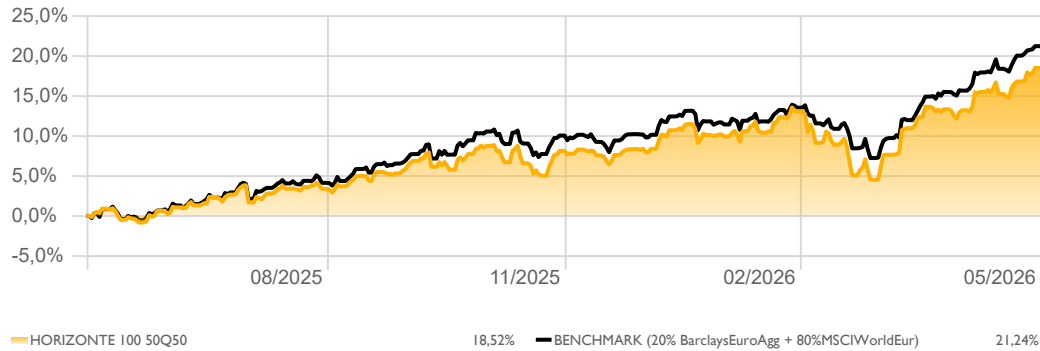
	ISIN	Peso %	YTD	RET. 12M
Arquia Banca Dinámico 100RV Cartera FI	ES0110233022	15,00	8,01	24,69
Arquia Banca Líderes del Futuro Cart FI	ES0110247014	15,00	21,39	33,57
Arquia Banca Líderes Globales Cartera FI	ES0110256015	15,00	9,70	18,54
Robeco BP Global Premium Eqs F EUR	LU1208675808	15,00	6,39	17,44
Jupiter Merian World Equity I EUR Acc	IE00BYR8H700	10,00	10,72	26,84
MFS Meridian Bld Rsrch Eurp Eq IF1 EUR	LU2553550745	10,00	8,69	20,19
Arquia RF Euro Cartera FI	ES0136083005	5,00	0,66	2,15
Candriam Money Market Euro AAA I Acc	LU0354091901	5,00	0,78	1,90
DWS Invest Gold and Prec Mtl Eqs TFC	LU1663932132	5,00	3,26	73,72
Robeco Emerging Stars Equities F €	LU0792910050	5,00	34,26	70,42

DISTRIBUCIÓN DE FONDOS POR CATEGORÍAS

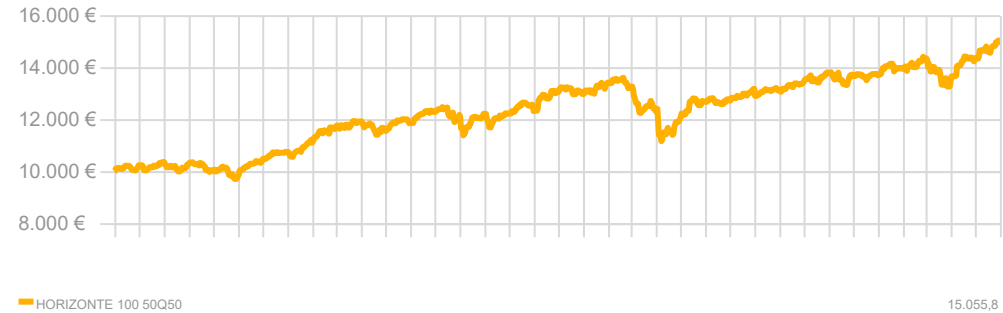
Fecha de la posición en cartera: 31/05/2026



	%
EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global	15,0
EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity	15,0
EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	15,0
EAA Fund Global Large-Cap Value Equity	15,0
EAA Fund Global Flex-Cap Equity	10,0
EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity	10,0
EAA Fund EUR Diversified Bond - Short Term	5,0
EAA Fund EUR Money Market - Short Term	5,0
EAA Fund Sector Equity Precious Metals	5,0
EAA Fund Global Emerging Markets Equity	5,0
Total	100,0

RENTABILIDAD 12 MESES

EVOLUCIÓN DE UNA INVERSIÓN DE 10.000€

Período de tiempo: 01/06/2023 a 31/05/2026


ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

* Rent. anualizada	1 mes	3 meses	6 meses	YTD	1 año	2 años	3 años	3 años *
HORIZONTE 100 50Q50	4,92	4,79	9,60	9,77	18,52	26,88	50,56	14,61

RENTABILIDAD POR MESES

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2026	1,83	2,88	-6,09	6,35	4,92								9,77
2025	3,38	-1,13	-7,13	-2,45	5,59	0,65	3,17	-0,44	2,37	2,77	-0,59	-0,16	5,56
2024	3,33	5,13	2,10	-2,86	2,40	3,69	-0,97	0,35	0,09	0,71	6,10	-0,65	20,81
2023	3,30	-0,44	0,01	-0,12	1,41	2,37	1,30	-0,70	-2,45	-2,22	6,12	3,18	12,04
2022	-8,23	-3,63	3,04	-1,70	-1,77	-5,01	7,80	-2,37	-6,04	4,10	1,99	-4,69	-16,36
2021	1,12	1,58	2,49	2,40	-0,01	4,07	1,23	3,10	-3,34	5,39	-0,03	1,82	21,39

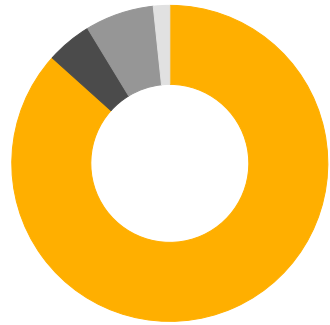
ENTIDAD GESTORA: Arquigest SA, SGIIC, NIF A-58073388, inscrita con el nº36 en el Registro de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

ENTIDAD DEPOSITARIA: Arquia Bank, SA (Arquia Banca), NIF A-08809808, inscrita en el Registro del Banco de España con el nº3183 y autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) a prestar servicios de inversión y auxiliares a éstos.

La información actual de este documento podría variar en el futuro, razón por la cual debe tomar en consideración este documento en el momento y fecha de su emisión a no ser que explícitamente se indique lo contrario. En caso de figurar información relativa a divisas, se advierte expresamente al inversor que deberá considerar los posibles incrementos o disminuciones del rendimiento en función de las fluctuaciones monetarias. Cualquier cita a una autoridad competente en este documento no debe inducir a pensar que la misma aprueba o respalda los servicios y productos a los que se refiere. Queda prohibida la reproducción, copia, distribución y difusión, parcial o total, por cualquier medio del presente documento, salvo autorización escrita de Arquia Banca. Todos los derechos reservados.

CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA CARTERA
DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS

Fecha de la posición en cartera: 31/05/2026



	%
Renta Variable	86,6
Bonos	4,7
Efectivo	7,0
Otros	1,7

ESTADÍSTICAS

*Dato anualizado

	Año*
Volatilidad	11,57
Beta	—
Correlación	—
Ratio Sharpe	1,45
Max Drawdown	-7,96
Tracking Error	—
Duración - calidad cartera	
Duración efectiva	—
Duración modificada	—
Calidad crediticia media	AA

Aviso legal: Los fondos de inversión implican determinados riesgos, que todo inversor debe conocer y constan detallados en el Folleto y en el documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI), estando ambos documentos a disposición de los inversores en las oficinas de la entidad y en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). La naturaleza y el alcance de los riesgos dependerá del tipo de fondo, de sus características individuales, y entre otros factores, de la divisa y de los activos en los que se invierte el patrimonio del mismo. Cualquier información relativa a rentabilidades o resultados pasados o rendimientos históricos no son un indicador fidedigno de rentabilidades o resultados futuros. La rentabilidad no está garantizada, y dependerá de las fluctuaciones en los precios del mercado y de otras variables, de tal forma que cabe la posibilidad de pérdida de la inversión inicial realizada.

RENTA FIJA
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE BONO

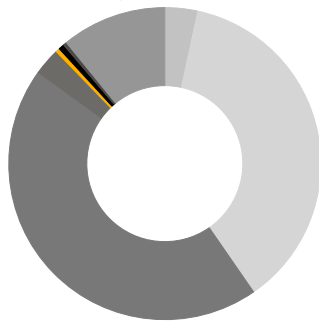
Fecha de la posición en cartera: 31/05/2026



	%
Gobiernos	11,5
Corporate	22,0
Titulizaciones	0,5
Cash & Equivalentes	48,2
Derivados	17,9
Total	100,0

DISTRIBUCIÓN POR RATING

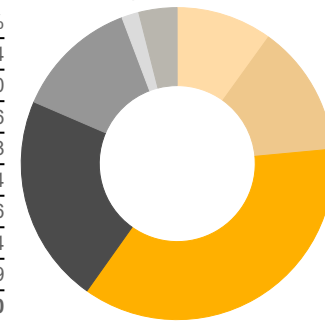
Fecha de la posición en cartera: 31/05/2026



	%
AAA	3,4
AA	37,0
A	44,6
BBB	2,8
BB	0,4
B	0,6
Below B	0,4
Not Rated	10,9
Total	100,0

VENCIMIENTO DE LA CARTERA

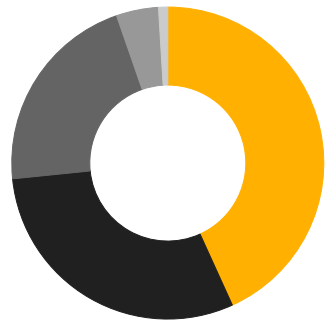
Fecha de la posición en cartera: 31/05/2026



	%
91-182 Day	9,9
183-364 Day	13,6
1-3 Yr	36,3
3-5 Yr	21,6
5-7 Yr	12,8
7-10 Yr	1,8
20-30 Yr	4,0
30+ Yr	0,0

RENTA VARIABLE
DISTRIBUCIÓN POR TAMAÑO

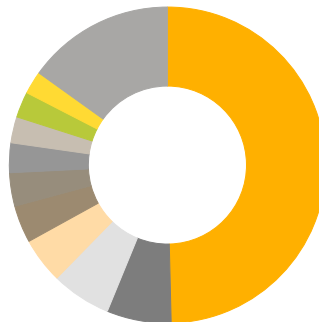
Fecha de la posición en cartera: 31/05/2026



	%
Mega	43,2
Grande	30,2
Mediana	21,3
Pequeña	4,4
Micro	1,0
Total	100,0

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

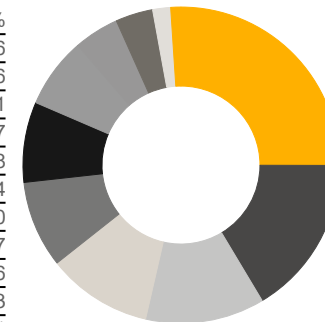
Fecha de la posición en cartera: 31/05/2026



	%
Estados Unidos	49,6
Francia	6,6
Reino Unido	6,1
Canada	4,7
Países Bajos	3,8
Suiza	3,4
Alemania	3,0
Japón	2,7
Taiwan	2,6
Italia	2,3
Otros	15,1

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

Fecha de la posición en cartera: 31/05/2026



	%
Tecnología	25,0
Serv. Financieros	16,4
Industria	12,2
Materiales Básicos	10,8
Consumo Cíclico	8,9
Salud	8,2
Serv. Comunicación	7,2
Consumo Defensivo	4,6
Energía	3,8
Servicios Públicos	1,8
Otros	1,0