

### ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

La cartera HORIZONTE 60 80Q20 puede mantener una exposición a renta variable máxima del 60% 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 80% de la cartera estará invertida en fondos gestionados por ARQUIGEST (grupo Arquia Banca), mientras el resto se destinará a fondos de inversión seleccionados de gestoras internacionales.

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 de 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 RF Flexible Cartera FI      | ES0110249010 | 20,00  | 1,17  | 3,35     |
| Arquia Banca Equilibrado 60RV Cartera FI | ES0126459025 | 15,00  | 5,55  | 15,54    |
| 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    |
| Arquia Banca Income RVMi Cartera FI      | ES0110253004 | 10,00  | 3,11  | 7,92     |
| Arquia RF Euro Cartera FI                | ES0136083005 | 5,00   | 0,66  | 2,15     |
| Candriam Money Market Euro AAA   Acc     | LU0354091901 | 5,00   | 0,78  | 1,90     |
| MFS Meridian Bld Rsrch Eurp Eq IF1 EUR   | LU2553550745 | 5,00   | 8,69  | 20,19    |
| Nordea 1 - Low Dur Eurp Cov Bd BC-EUR    | LU1694214120 | 5,00   | 0,31  | 1,98     |
| Robeco BP Global Premium Eqs F EUR       | LU1208675808 | 5,00   | 6,39  | 17,44    |

### DISTRIBUCIÓN DE FONDOS POR CATEGORÍAS

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

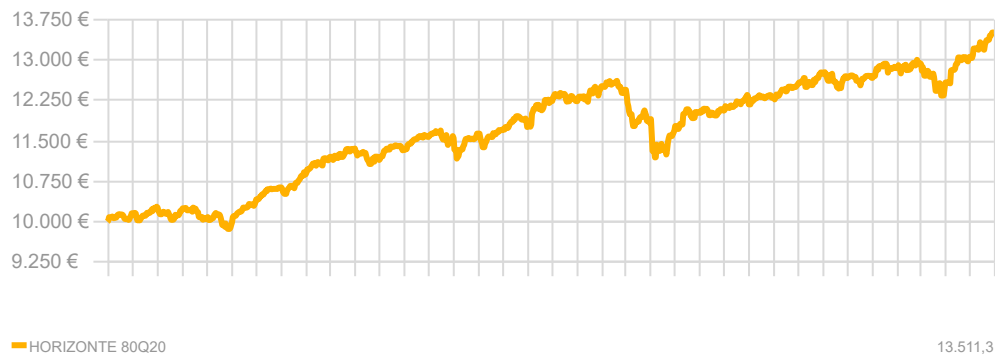


|  | %            |
|--|--------------|
| EAA Fund EUR Flexible Bond                 | 20,0         |
| EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global  | 15,0         |
| EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity    | 15,0         |
| EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity     | 15,0         |
| EAA Fund EUR Cautious Allocation           | 10,0         |
| EAA Fund EUR Diversified Bond - Short Term | 5,0          |
| EAA Fund EUR Money Market - Short Term     | 5,0          |
| EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity     | 5,0          |
| EAA Fund EUR Corporate Bond - Short Term   | 5,0          |
| EAA Fund Global Large-Cap Value Equity     | 5,0          |
| <b>Total</b>                               | <b>100,0</b> |

### RENTABILIDAD 12 MESES



### EVOLUCIÓN DE UNA INVERSIÓN DE 10.000€



### ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

| * rent. anualizada | 1 mes | 3 meses | 6 meses | YTD  | 1 año | 2 años | 3 años | 3 años* |
|--------------------|-------|---------|---------|------|-------|--------|--------|---------|
| HORIZONTE 80Q20    | 3,64  | 4,41    | 6,39    | 6,64 | 12,33 | 19,21  | 35,11  | 10,55   |

### RENTABILIDAD POR MESES

|      | Ene   | Feb   | Mar   | Abr   | May   | Jun   | Jul  | Ago   | Sep   | Oct   | Nov   | Dic   | Año    |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2026 | 1,43  | 0,69  | -3,63 | 4,54  | 3,64  |       |      |       |       |       |       |       | 6,64   |
| 2025 | 2,27  | -0,54 | -4,87 | -1,57 | 3,20  | 0,52  | 1,98 | -0,21 | 1,89  | 1,84  | -0,53 | -0,23 | 3,53   |
| 2024 | 2,27  | 2,63  | 1,67  | -1,65 | 1,52  | 2,17  | 0,08 | 0,39  | 0,57  | 0,48  | 4,10  | -0,01 | 15,06  |
| 2023 | 2,73  | -0,45 | -0,42 | 0,19  | 0,73  | 1,57  | 1,20 | -0,55 | -1,50 | -1,27 | 4,25  | 2,63  | 9,32   |
| 2022 | -5,14 | -3,01 | 1,39  | -1,52 | -1,57 | -4,27 | 6,14 | -1,78 | -4,59 | 2,57  | 1,70  | -2,93 | -12,82 |
| 2021 | 0,54  | 1,30  | 1,99  | 1,71  | -0,08 | 2,79  | 1,03 | 1,84  | -1,85 | 3,02  | -0,08 | 1,20  | 14,13  |

ENTIDAD GESTORA: Arquigest SA, SGIC, 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).

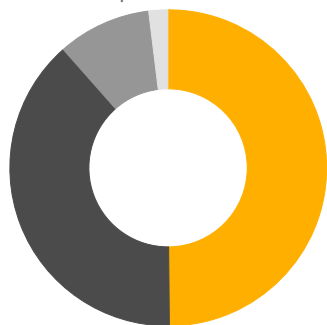
ENTIDAD DEPOSITARIA: Arquia Bank, SA (Arquia Banca), NIF A-08809808, inscrita en el Registro del Banco de España con el nº3183 y autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) a prestar servicios de inversión y auxiliares a éstos.

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 | 49,8 |
| ● Bonos          | 38,6 |
| ● Efectivo       | 9,6  |
| ● Otros          | 1,9  |

**ESTADÍSTICAS**

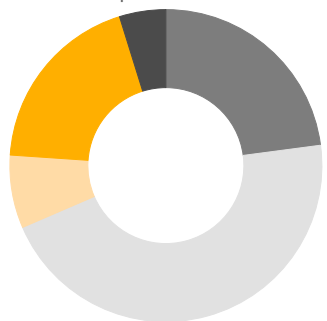
| *Dato anualizado                  | Año*  |
|-----------------------------------|-------|
| Volatilidad                       | 7,64  |
| Beta                              | —     |
| Correlación                       | —     |
| Ratio Sharpe                      | 1,12  |
| Max Drawdown                      | -5,11 |
| Tracking Error                    | —     |
| <b>Duración - calidad cartera</b> |       |
| 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 invierta 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**

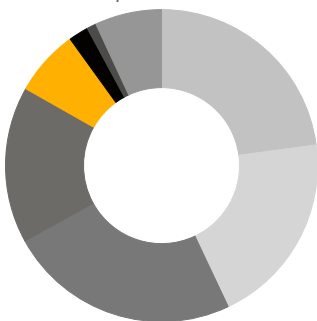
Fecha de la posición en cartera: 31/05/2026



|                       | %            |
|-----------------------|--------------|
| ● Gobiernos           | 22,9         |
| ● Municipal           | 0,0          |
| ● Corporate           | 45,6         |
| ● Titulizaciones      | 7,6          |
| ● Cash & Equivalentes | 19,1         |
| ● Derivados           | 4,8          |
| <b>Total</b>          | <b>100,0</b> |

**DISTRIBUCIÓN POR RATING**

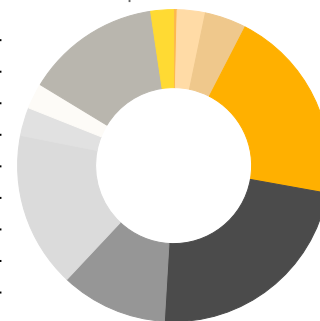
Fecha de la posición en cartera: 31/05/2026



|              | %            |
|--------------|--------------|
| ● AAA        | 22,9         |
| ● AA         | 20,1         |
| ● A          | 24,0         |
| ● BBB        | 16,2         |
| ● BB         | 6,9          |
| ● B          | 2,1          |
| ● Below B    | 1,0          |
| ● Not Rated  | 6,9          |
| <b>Total</b> | <b>100,0</b> |

**VENCIMIENTO DE LA CARTERA**

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

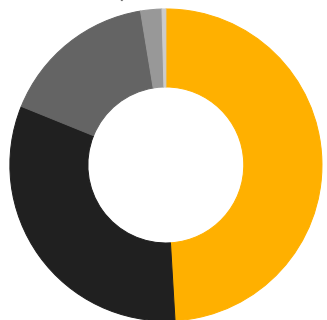


|               | %    |
|---------------|------|
| ● 1-7 Day     | 0,0  |
| ● 8-30 Day    | 0,0  |
| ● 31-90 Day   | 0,3  |
| ● 91-182 Day  | 2,9  |
| ● 183-364 Day | 4,3  |
| ● 1-3 Yr      | 20,3 |
| ● 3-5 Yr      | 23,1 |
| ● 5-7 Yr      | 11,0 |
| ● 7-10 Yr     | 16,1 |
| ● 10-15 Yr    | 2,9  |
| ● 15-20 Yr    | 2,7  |
| ● 20-30 Yr    | 14,0 |
| ● 30+ Yr      | 2,4  |

**RENTA VARIABLE**

**DISTRIBUCIÓN POR TAMAÑO**

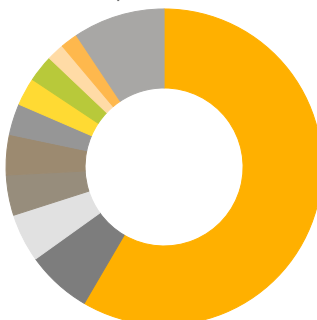
Fecha de la posición en cartera: 31/05/2026



|              | %            |
|--------------|--------------|
| ● Mega       | 49,1         |
| ● Grande     | 32,1         |
| ● Mediana    | 16,3         |
| ● Pequeña    | 2,2          |
| ● Micro      | 0,4          |
| <b>Total</b> | <b>100,0</b> |

**DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA**

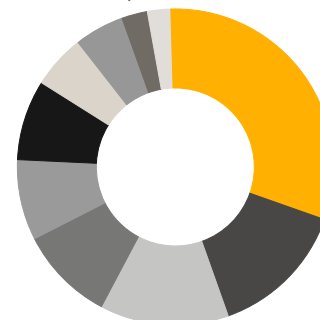
Fecha de la posición en cartera: 31/05/2026



|                  | %    |
|------------------|------|
| ● Estados Unidos | 58,4 |
| ● Francia        | 6,7  |
| ● Reino Unido    | 4,9  |
| ● Suiza          | 4,1  |
| ● Países Bajos   | 4,1  |
| ● Alemania       | 3,2  |
| ● Italia         | 2,8  |
| ● Taiwan         | 2,7  |
| ● Canada         | 1,8  |
| ● España         | 1,8  |
| ● Otros          | 9,3  |

**DISTRIBUCIÓN SECTORIAL**

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



|                      | %    |
|----------------------|------|
| ● Tecnología         | 30,4 |
| ● Serv. Financieros  | 14,2 |
| ● Industria          | 13,2 |
| ● Consumo Cíclico    | 9,8  |
| ● Serv. Comunicación | 8,2  |
| ● Salud              | 8,2  |
| ● Materiales Básicos | 5,5  |
| ● Consumo Defensivo  | 5,1  |
| ● Energía            | 2,6  |
| ● Servicios Públicos | 2,4  |
| ● Otros              | 0,5  |