

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

La cartera HORIZONTE 30 80Q20 puede mantener una exposición a renta variable máxima del 30% 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.

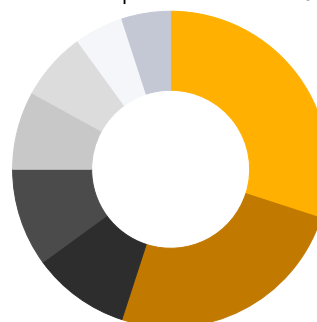
Junio estuvo marcado por la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto entre Estados Unidos e Irán y por las expectativas sobre la política monetaria de los principales bancos centrales. A pesar de un inicio de mes volátil, la expectativa de una desescalada del conflicto favoreció una recuperación del apetito por el riesgo y una moderación del precio del petróleo. En el plano macroeconómico, la economía estadounidense volvió a mostrar fortaleza, con un mercado laboral sólido y una inflación persistente, factores que llevaron a la Reserva Federal a mantener los tipos de interés sin cambios, aunque con un discurso claramente prudente y restrictivo. Por su parte, el Banco Central Europeo elevó los tipos en 25 puntos básicos y revisó al alza sus previsiones de inflación, al tiempo que redujo las de crecimiento para la eurozona. En los mercados bursátiles, el comportamiento fue desigual: el Ibex 35 destacó con una subida del 6,0% en junio, superando al Euro Stoxx 50 (+4,6%), mientras que el S&P 500 y el Nasdaq corrigieron en la recta final por la toma de beneficios en el sector tecnológico. Pese a ello, el balance del primer semestre fue claramente positivo, con el Nikkei 225 liderando las ganancias entre los grandes mercados desarrollados (cerca del +40%), seguido por el Nasdaq (+12,8%), el Ibex 35 (+12,5%), el S&P 500 (+9,6%) y el Euro Stoxx 50 (+9,3%). En renta fija, las rentabilidades de la deuda se moderaron al cierre del mes gracias al descenso del precio del petróleo y a la relajación de las tensiones geopolíticas, configurando un cierre de semestre constructivo, aunque con la atención ya puesta en la evolución de la inflación y las próximas decisiones de los bancos centrales. Durante el mes no se realizaron cambios en la cartera.

**POSICIONES EN CARTERA**

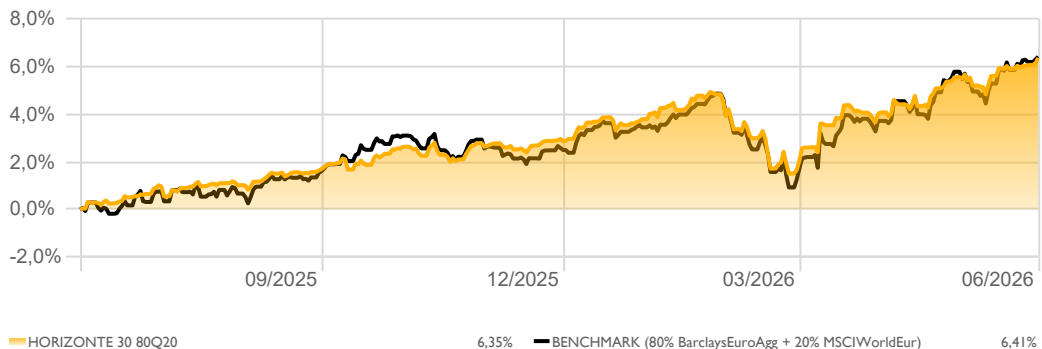
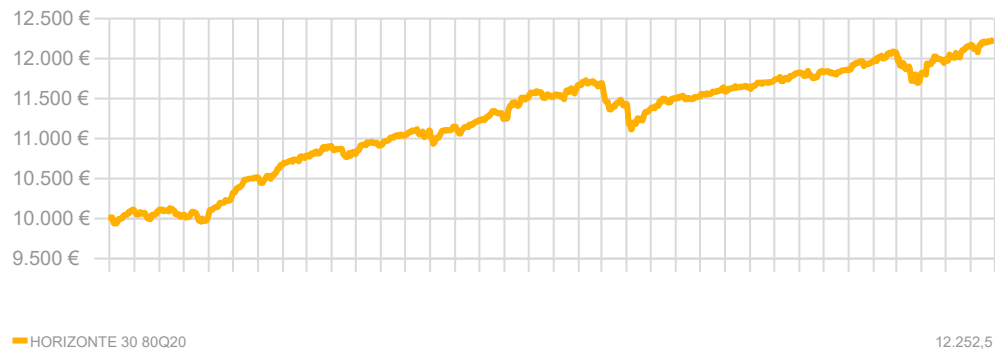
	ISIN	Peso %	YTD	RET. 12M
Arquia Banca RF Flexible Cartera FI	ES0110249010	30,00	2,02	4,17
Arquia RF Euro Cartera FI	ES0136083005	25,00	0,97	2,18
Arquia Banca Income RVMi Cartera FI	ES0110253004	10,00	4,13	8,62
Arquia Banca Prudente 30RV Cartera FI	ES0110248020	10,00	3,24	8,90
Arquia Banca Lideres Globales Cartera FI	ES0110256015	8,00	8,47	16,48
Robeco BP Global Premium Eqs F EUR	LU1208675808	7,00	10,00	21,05
Candriam Money Market Euro AAA I Acc	LU0354091901	5,00	0,97	1,93
MFS Meridian Blnd Rsrch Eurp Eq IF1 EUR	LU2553550745	5,00	12,23	24,02

**DISTRIBUCIÓN DE FONDOS POR CATEGORÍAS**

Fecha de la posición en cartera: 30/06/2026



	%
EAA Fund EUR Flexible Bond	30,0
EAA Fund EUR Diversified Bond - Short Term	25,0
EAA Fund EUR Cautious Allocation	10,0
EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global	10,0
EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	8,0
EAA Fund Global Large-Cap Value Equity	7,0
EAA Fund EUR Money Market - Short Term	5,0
EAA Fund Europe Large-Cap Blend 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 30 80Q20	0,76	4,21	3,39	3,39	6,35	11,06	22,53	7,00

**RENTABILIDAD POR MESES**

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2026	0,90	1,00	-2,65	1,92	1,48	0,76							3,39
2025	1,30	0,20	-2,45	-0,39	1,27	0,17	0,96	0,06	0,67	0,91	0,16	0,08	2,91
2024	1,46	0,95	1,25	-0,83	0,94	1,13	0,59	0,43	0,60	0,24	2,38	0,08	9,58
2023	2,38	-0,53	-0,34	0,32	0,50	0,59	1,07	-0,15	-0,59	-0,30	2,70	2,31	8,16
2022	-3,13	-2,89	-0,38	-1,22	-0,87	-3,49	3,68	-1,03	-2,85	1,02	1,73	-1,69	-10,82
2021	0,67	0,29	1,05	1,07	-0,20	2,03	1,01	1,10	-0,88	0,98	-0,16	0,50	7,70

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).

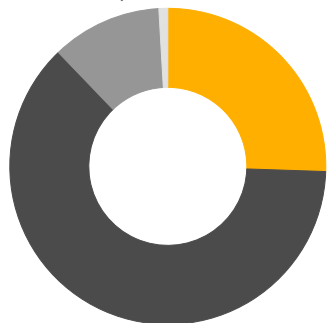
ENTIDAD DEPOSITARIA: Arquia Bank, SA (Arquia Banca), NIF A-08809808, inscrita en el Registro del Banco de España con el nº3183 y autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) a prestar servicios de inversión y auxiliares a éstos.

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: 30/06/2026



	%
● Renta Variable	25,5
● Bonos	62,3
● Efectivo	11,3
● Otros	0,9

**ESTADÍSTICAS**

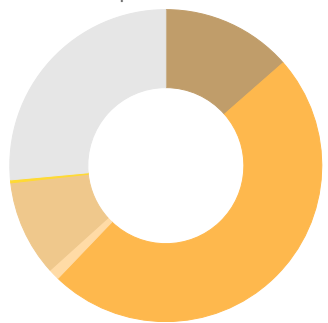
*Dato anualizado	Año*
Volatilidad	3,97
Beta	—
Correlación	—
Ratio Sharpe	-0,37
Max Drawdown	-3,26
Tracking Error	—
<b>Duración - calidad cartera</b>	
Duración efectiva	—
Duración modificada	—
Calidad crediticia media	A

**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**

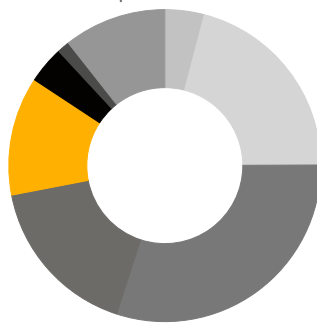
Fecha de la posición en cartera: 30/06/2026



	%
● Government	13,5
● Municipal	0,0
● Corporate	48,6
● Securitized	1,2
● Cash & Equivalents	9,9
● Derivative	0,3
● Otros	26,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

**DISTRIBUCIÓN POR RATING**

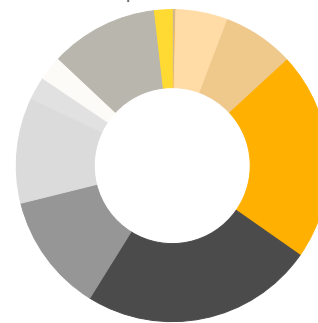
Fecha de la posición en cartera: 30/06/2026



	%
● AAA	4,1
● AA	20,9
● A	30,1
● BBB	17,0
● BB	12,3
● B	3,8
● Below B	1,3
● Not Rated	10,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

**VENCIMIENTO DE LA CARTERA**

Fecha de la posición en cartera: 30/06/2026

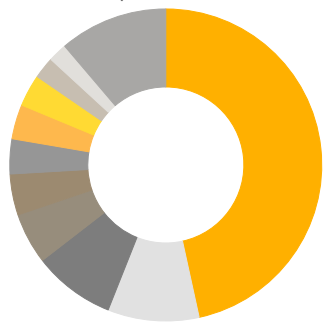


	%
● 8-30 Day	0,3
● 31-90 Day	0,0
● 91-182 Day	5,4
● 183-364 Day	7,4
● 1-3 Yr	21,6
● 3-5 Yr	24,1
● 5-7 Yr	12,3
● 7-10 Yr	10,9
● 10-15 Yr	2,4
● 15-20 Yr	2,6
● 20-30 Yr	11,2
● 30+ Yr	1,8

**RENTA VARIABLE**

**DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA**

Fecha de la posición en cartera: 30/06/2026



	%
● Estados Unidos	46,6
● Reino Unido	9,5
● Francia	8,5
● Suiza	5,3
● Países Bajos	4,3
● Alemania	3,6
● España	3,6
● Italia	3,3
● Japón	2,2
● Suecia	2,0
● Otros	11,2

**DISTRIBUCIÓN POR TAMAÑO**

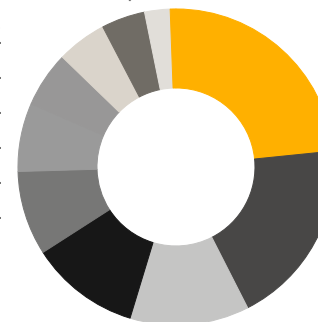
Fecha de la posición en cartera: 30/06/2026



	%
● Mega	46,8
● Grande	27,6
● Mediana	22,3
● Pequeña	3,0
● Micro	0,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

**DISTRIBUCIÓN SECTORIAL**

Fecha de la posición en cartera: 30/06/2026



	%
● Tecnología	23,4
● Serv. Financieros	19,1
● Industria	12,2
● Salud	11,2
● Consumo Cíclico	8,6
● Serv. Comunicación	7,0
● Consumo Defensivo	5,7
● Materiales Básicos	5,1
● Energía	4,5
● Servicios Públicos	2,6
● Otros	0,6