

## ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

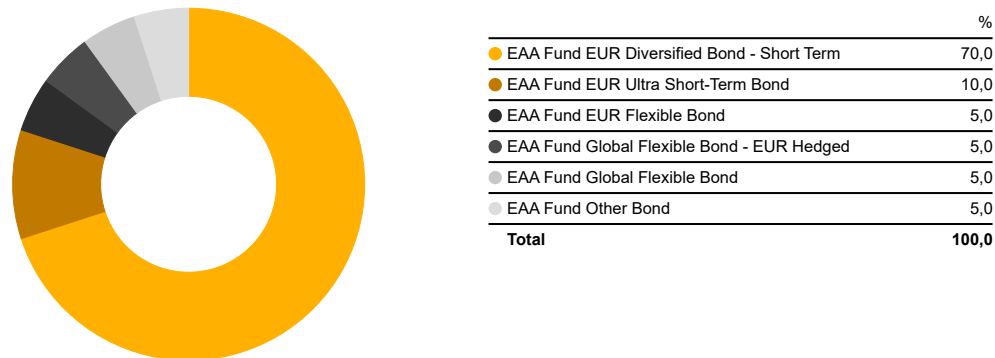
La cartera HORIZONTE 0 AHORRO CORTO PLAZO mantendrá el 100% de sus posiciones de renta fija y liquidez, invirtiendo siempre a través de fondos de inversión. No podrá tener exposición a activos de renta variable. La cartera podrá estar invertida en fondos gestionados por ARQUIGEST (grupo Arquia Banca) y en fondos de inversión seleccionados de gestoras internacionales, sin ningún tipo de limitación en cuanto a porcentaje.

Cerramos un mes de mayo que fue de más a menos, pero positivo a nivel global en cuanto a resultados bursátiles. Especialmente destacable el mercado americano, gracias a las buenas noticias en la publicación de resultados, con Nvidia anotándose ganancias en el mes del 27%. Gracias a este y otros valores, el índice tecnológico americano volvió a coger impulso y se revalorizó cerca de un 7% (en divisa base). El S&P 500, por su parte, se anotó casi un 5% y el Dow Jones, algo más de un 2%. Dentro de Europa, destacó el Ibex 35, con un 4,3% de revalorización, vs el 1,27% del Euro Stoxx 50. Aunque el sector bancario fue el protagonista del mes gracias a las idas y venidas de la OPA hostil de BBVA sobre Sabadell, las ganancias mensuales en el selectivo español fueron lideradas por compañías como Solaria, Indra o Colonial. Japón cerró prácticamente plano, mientras en los mercados emergentes vimos mucha dispersión, China recuperando terreno. A medida que avanzaba el mes, el foco iba centrándose en los niveles de inflación y en la posibilidad de que el BCE acometiese en su reunión de junio la primera bajada de tipos de interés desde que en el año 2022 comenzase a aplicar su política monetaria restrictiva. Los últimos datos no han sido muy optimistas, en este sentido, dada la resiliencia de los precios. En la zona euro, los datos preliminares de mayo muestran una inflación que vuelve a rozar el 3%, mientras en Estados Unidos, el PCE (precios al consumidor), el indicador preferido de la FED, se situó en el 2,7%, repitiendo dato del mes anterior. Ambos lejos del objetivo del 2%. Con todo, el mercado de renta fija ha seguido presionado, muy atento a los próximos movimientos de los Bancos Centrales. Durante el mes, traspasamos la posición del Evli Short Corporate Bond hacia el MS Euro Corporate Bond Duration Hedge.

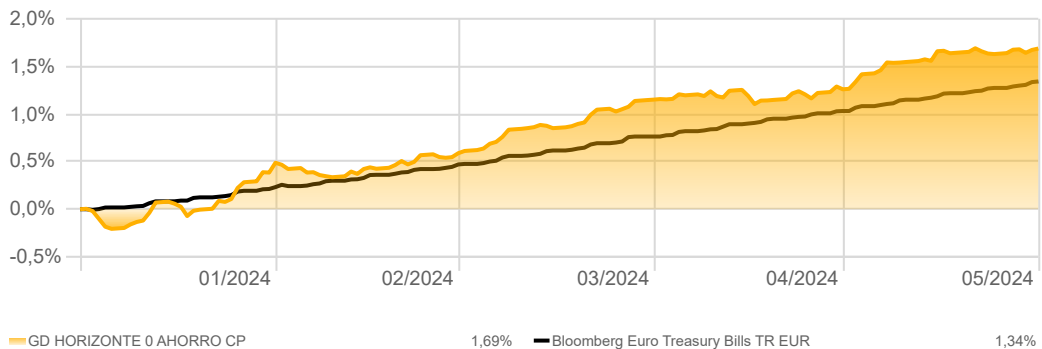
## POSICIONES EN CARTERA

	ISIN	Peso %	YTD	RET. 12M
Arquia Banca RF Euro Cartera FI	ES0136083005	40,00	1,44	5,54
Arquia Ahorro Corto Plazo Cartera FI	ES0110251016	30,00	1,58	—
Amundi Enhan Ult Sht Trm Bd SRI R-C	FR0013289360	10,00	2,17	4,97
Arquia Banca RF Flexible Cartera FI	ES0110249010	5,00	2,85	9,34
Candriam Bds Crdt Opps R EUR Cap	LU1120697633	5,00	1,55	5,05
DNCA Invest Alpha Bonds N EUR	LU1694789709	5,00	2,65	5,22
MS INVF Euro Corporate Bd - Dur Hgd Z	LU1832968926	5,00	4,56	11,47

## DISTRIBUCIÓN DE FONDOS POR CATEGORÍAS



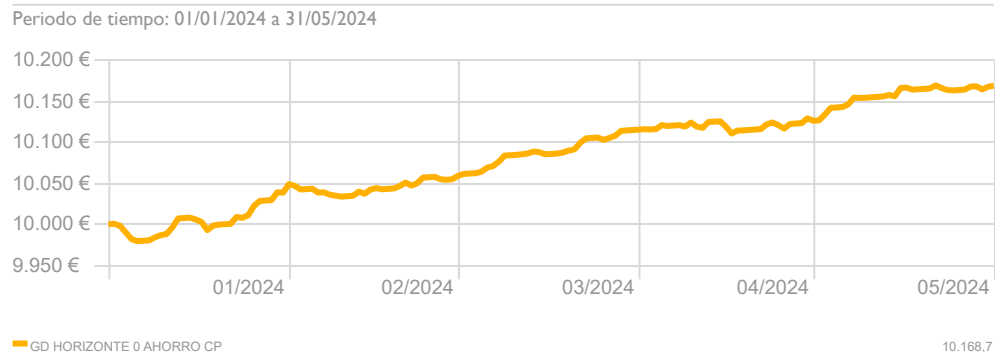
## RENTABILIDAD 2024



## ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	YTD
GD HORIZONTE 0 AHORRO CP	0,42	1,09	2,55	4,61	1,69

## EVOLUCIÓN DE UNA INVERSIÓN DE 10.000€



## RENTABILIDAD POR MESES

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2024	0,49	0,10	0,56	0,11	0,42								1,69
2023	1,28	-0,16	0,35	0,34	0,37	-0,06	0,57	0,26	0,20	0,30	0,73	0,84	5,11

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: 31/05/2024



	%
● Renta Variable	0,0
● Bonos	62,8
● Efectivo	32,3
● Otros	4,9

**ESTADÍSTICAS**

\*Dato anualizado

	Año*
Volatilidad	0,70
Beta	—
Correlación	—
Ratio Sharpe	-1,21
Max Drawdown	-0,21
Tracking Error	—

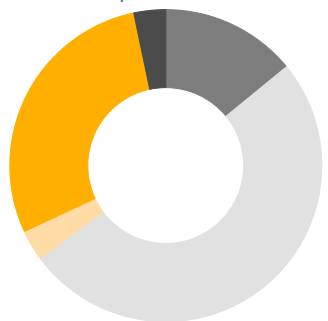
**Aviso legal:** Los fondos de inversión implican determinados riesgos, que todo inversor debe conocer y constan detallados en el Folleto y en el documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI), estando ambos documentos a disposición de los inversores en las oficinas de la entidad y en la Comisión 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.

**Duración - calidad cartera**

Duración efectiva	1,19
Duración modificada	1,82
Calidad crediticia media	BBB

**RENTA FIJA**
**DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE BONO**

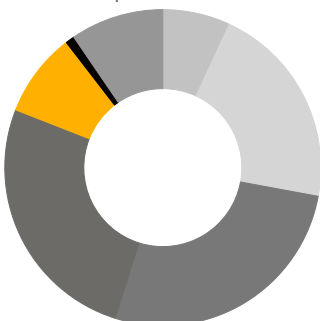
Fecha de la posición en cartera: 31/05/2024



	%
● Gobiernos	14,1
● Corporate	50,8
● Titulizaciones	3,2
● Cash & Equivalentes	28,6
● Derivados	3,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

**DISTRIBUCIÓN POR RATING**

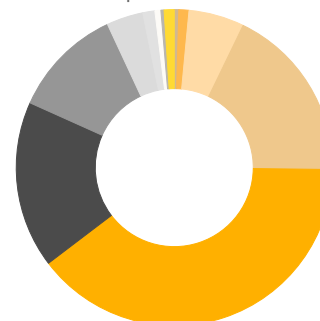
Fecha de la posición en cartera: 31/05/2024



	%
● AAA	6,9
● AA	21,0
● A	27,0
● BBB	26,1
● BB	8,6
● B	0,9
● Below B	0,0
● Not Rated	9,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

**VENCIMIENTO DE LA CARTERA**

Fecha de la posición en cartera: 31/05/2024



	%
● 1-7 Day	0,0
● 8-30 Day	0,5
● 31-90 Day	1,0
● 91-182 Day	5,7
● 183-364 Day	18,0
● 1-3 Yr	39,5
● 3-5 Yr	17,1
● 5-7 Yr	11,3
● 7-10 Yr	3,7
● 10-15 Yr	1,2
● 15-20 Yr	0,6
● 20-30 Yr	0,3
● 30+ Yr	1,0