

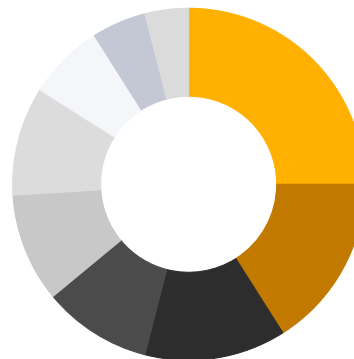
**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

La cartera **HORIZONTE 60 50Q50** 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 50% de la cartera estará invertida en fondos gestionados por gestoras internacionales, mientras el resto se destinará a fondos de inversión gestionados por ARQUIGEST (grupo Arquia Banca).

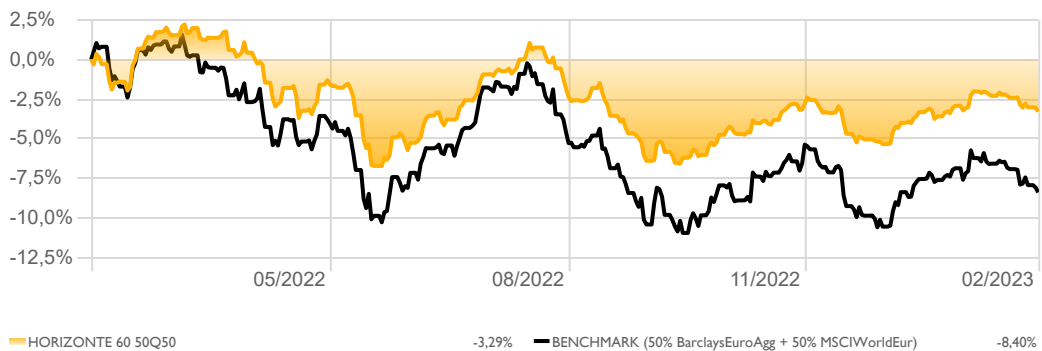
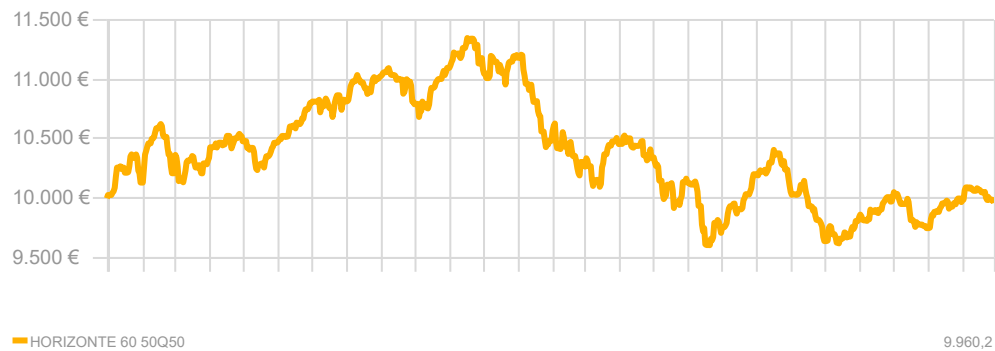
La buena evolución de los mercados bursátiles durante mes de enero se desvaneció en febrero, en concreto, en Estados Unidos, donde volvía el miedo a una Reserva Federal más restrictiva, así como en los mercados emergentes, donde se esfumaba el entusiasmo por la reapertura de China. Dentro del mercado americano, el más perjudicado fue el índice Dow Jones Industrial que, en divisa base, cayó un -4,2%. En el lado opuesto Europa, donde febrero volvió a ser positivo en términos de rentabilidad: el más alcista de todos fue el mercado español, con el Ibex 35 revalorizándose cerca de un 4%, gracias al impulso de la banca. Febrero comenzó con subidas de tipos tanto en Estados Unidos (el día 1, la Reserva Federal incrementó 25 puntos básicos, en lo que parecía una tendencia clara hacia la moderación en el ritmo de subidas) como en Europa (el día 2 el BCE repetía movimiento de diciembre, 50 puntos básicos). A pesar de la falta de sorpresas por este lado, algunos datos macro, especialmente el empleo en Estados Unidos, así como la pegajosa inflación, volvían a sembrar dudas sobre la agresividad de las políticas monetarias en el corto y medio plazo. Las Actas de la FED vinieron a refrendar el convencimiento de algunos de sus miembros respecto a la necesidad de tipos más altos durante más tiempo; provocando todo ello una fuerte tensión en el mercado de deuda, – la TIR del bono americano a 10 años llegó a situarse cerca del 4% – lo que ha perjudicado a los fondos de renta fija, sobre todo aquellos expuestos a plazos más largos. Durante el mes de febrero no se han realizado cambios en la cartera.

**POSICIONES EN CARTERA**

	ISIN	Peso %	YTD	RET.12M
Arquia Banca RF Flexible Cartera FI	ES0110249010	20,00	2,38	-5,97
FvS Bond Opportunities IT	LU1481584016	13,00	1,01	-4,20
Arquia Banca Lideres Globales Cartera FI	ES0110256015	11,00	1,47	-3,18
Arquia Banca Equilibrado 60RV Cartera FI	ES0126459025	10,00	2,63	-3,35
Guinness Global Equity Income Y EUR Acc	IE00BVYPNZ31	7,00	1,42	1,49
Arquia Banca Dinámico 100RV Cartera FI	ES0110233022	5,00	3,42	-4,19
Candriam Sst Bd Euro Corp I €Acc	LU1313770619	5,00	1,00	-8,96
Evl Corporate Bond IB	FI4000243217	5,00	1,73	-7,94
Lazard Credit Opportunities TC EUR	FR0010235499	5,00	4,53	12,56
M&G (Lux) Gbl SustainParisAlgnEURCAcc	LU1670715546	5,00	5,44	2,40
Nordea 1 - Global Stable Equity BC EUR	LU0841537888	5,00	2,54	3,21
Robeco BP Global Premium Eqs F EUR	LU1208675808	5,00	5,98	7,77
Fidelity FAST Global Y-ACC-EUR	LU0966156712	4,00	6,35	18,22

**DISTRIBUCIÓN DE FONDOS POR CATEGORÍAS**


	%
EAA Fund EUR Flexible Bond	25,0
EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	16,0
EAA Fund Global Flexible Bond - EUR Hedged	13,0
EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global	10,0
EAA Fund EUR Corporate Bond	10,0
EAA Fund Global Large-Cap Value Equity	10,0
EAA Fund Global Equity Income	7,0
EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global	5,0
EAA Fund Global Flex-Cap Equity	4,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

**RENTABILIDAD 12 MESES**

**EVOLUCIÓN DE UNA INVERSIÓN DE 10.000€**

**ANÁLISIS DE RENTABILIDAD**

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	2 años	3 años	YTD
HORIZONTE 60 50Q50	-0,21	-0,51	-0,94	-3,29	-2,45	—	2,16

**RENTABILIDAD POR MESES**

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2023	2,38	-0,21											2,16
2022	-5,49	-2,55	1,52	-1,07	-2,00	-4,22	5,08	-1,44	-4,13	2,10	1,71	-2,61	-12,82
2021	1,04	0,77	1,27	1,34	-0,09	3,16	0,14	1,96	-2,15	2,83	-0,14	0,92	11,51

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).

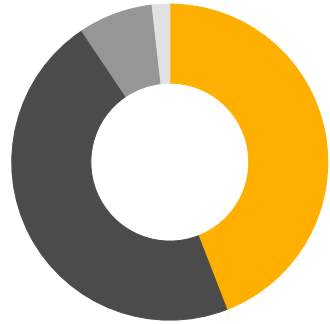
ENTIDAD DEPOSITARIA: Arquia Bank, SA (Arquia Banca), NIF A-08809808, inscrita en el Registro del Banco de España con el nº3183 y autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) a prestar servicios de inversión y auxiliares a éstos.

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: 28/02/2023



	%
● Renta Variable	44,1
● Bonos	46,5
● Efectivo	7,6
● Otros	1,8

**ESTADÍSTICAS**

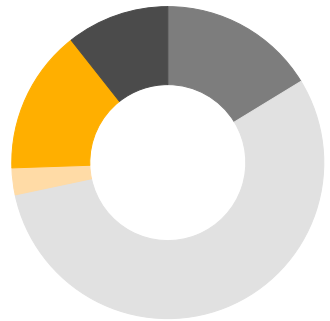
*Dato anualizado	Año*
Volatilidad	4,38
Beta	—
Correlación	—
Ratio Sharpe	0,54
Max Drawdown	-1,31
Tracking Error	—
<b>Duración - calidad cartera</b>	
Duración efectiva	4,70
Duración modificada	5,04
Calidad crediticia media	BBB

**Aviso legal:** Los fondos de inversión implican determinados riesgos, que todo inversor debe conocer y constan detallados en el Folle 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**

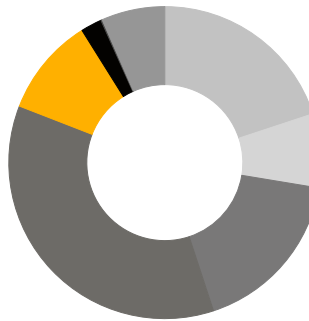
Fecha de la posición en cartera: 28/02/2023



	%
● Gobiernos	16,3
● Corporate	55,4
● Titulizaciones	2,8
● Cash & Equivalentes	14,9
● Derivados	10,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

**DISTRIBUCIÓN POR RATING**

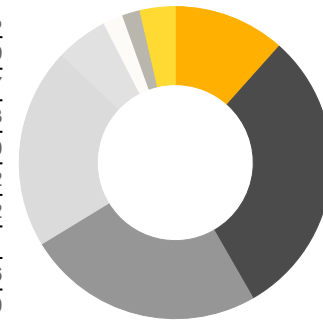
Fecha de la posición en cartera: 28/02/2023



	%
● AAA	19,9
● AA	7,7
● A	17,3
● BBB	36,0
● BB	10,2
● B	2,2
● Below B	0,1
● Not Rated	6,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

**VENCIMIENTO DE LA CARTERA**

Fecha de la posición en cartera: 28/02/2023

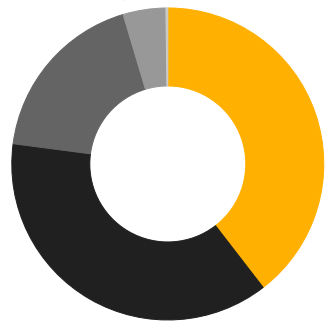


	%
● 1-3 Yr	11,6
● 3-5 Yr	30,1
● 5-7 Yr	24,6
● 7-10 Yr	20,8
● 10-15 Yr	5,4
● 15-20 Yr	2,1
● 20-30 Yr	1,8
● 30+ Yr	3,6

**RENTA VARIABLE**

**DISTRIBUCIÓN POR TAMAÑO**

Fecha de la posición en cartera: 28/02/2023



	%
● Mega	39,5
● Grande	37,5
● Mediana	18,3
● Pequeña	4,4
● Micro	0,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

**DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA**

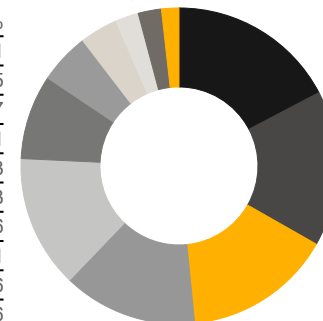
Fecha de la posición en cartera: 28/02/2023



	%
● Estados Unidos	58,1
● Reino Unido	8,5
● Francia	6,7
● Suiza	5,1
● Japón	3,3
● Alemania	3,3
● Dinamarca	2,6
● China	2,1
● Países Bajos	1,6
● Canada	1,6
● Otros	7,2

**DISTRIBUCIÓN SECTORIAL**

Fecha de la posición en cartera: 28/02/2023



	%
● Salud	17,3
● Serv. Financieros	15,9
● Tecnología	15,2
● Consumo Defensivo	13,7
● Industria	13,6
● Consumo Cíclico	8,6
● Serv. Comunicación	5,2
● Materiales Básicos	3,9
● Servicios Públicos	2,4
● Energía	2,4
● Otros	1,8