

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

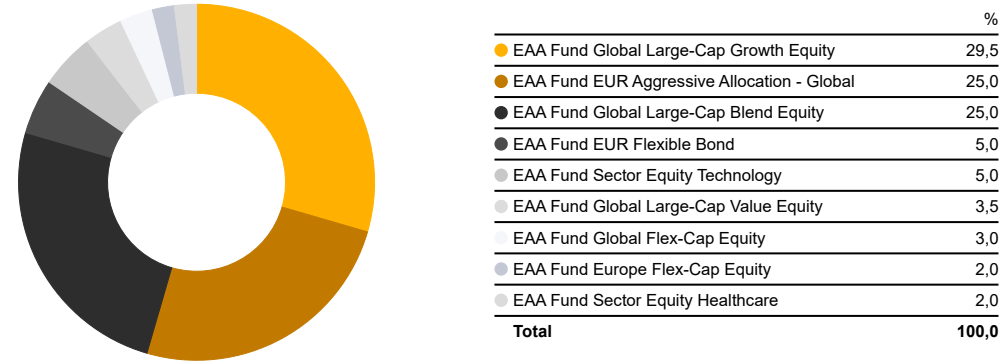
La cartera HORIZONTE 100 80Q20 puede mantener una exposición a renta variable máxima del 100% de sus activos. El resto del riesgo no invertido en bolsa se mantendrá en posiciones de renta fija y liquidez, invirtiendo siempre a través de fondos de inversión. En este caso, aproximadamente el 80% de la cartera estará invertida en fondos gestionados por ARQUIGEST (grupo Arquia Banca), mientras el resto se destinará a fondos de inversión seleccionados de gestoras internacionales.

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, no hemos realizado cambios en la cartera.

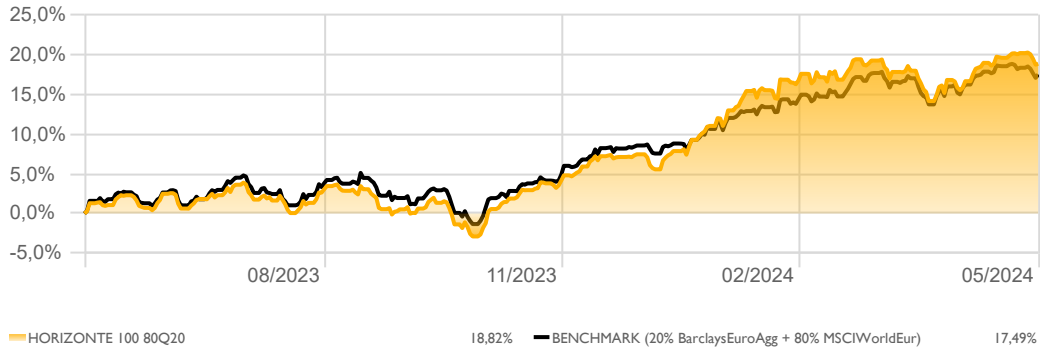
POSICIONES EN CARTERA

	ISIN	Peso %	YTD	RET. 12M
Arquia Banca Dinámico 100RV Cartera FI	ES0110233022	25,00	7,91	16,34
Arquia Banca Líderes Globales Cartera FI	ES0110256015	18,50	12,97	20,00
Arquia Banca Líderes del Futuro Cart FI	ES0110247014	17,50	16,68	25,31
CT (Lux) Global Focus ZE	LU1433070429	7,00	14,40	22,38
Arquia Banca RF Flexible Cartera FI	ES0110249010	5,00	2,85	9,34
BlueBox Funds Global Technology I € Acc	LU1793346823	5,00	13,90	30,61
Robeco BP Global Premium Eqs F EUR	LU1208675808	3,50	11,21	22,88
Robeco Sustainable Gbl Stars Eqs F EUR	LU0940004913	3,50	11,96	23,44
Jupiter Merian World Equity I EUR Acc	IE00BYR8H700	3,00	11,25	25,61
M&G (Lux) Gbl SustainParisAlgnEURAcc	LU1670715546	3,00	8,49	15,71
Alken European Opportunities EU1	LU0866838575	2,00	13,86	27,44
Bellevue (Lux) Bellevue Md & Svc I EUR	LU0415391514	2,00	7,77	6,71
BNY Mellon Long-Term Gbl Eq EUR G Acc	IE00BZ3T6S88	2,00	6,84	13,92
UBAM 30 Global Leaders Equity UC EUR	LU0862309761	2,00	4,36	12,46
Fundsmith Equity I EUR Acc	LU0690374029	1,00	8,81	13,84

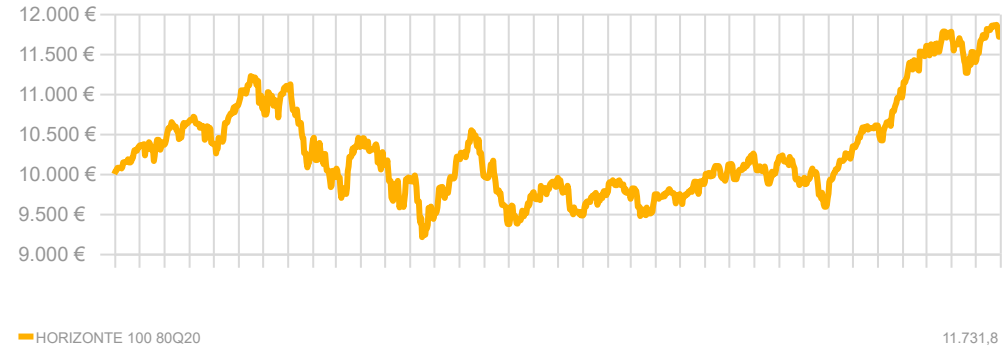
DISTRIBUCIÓN DE FONDOS POR CATEGORÍAS



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 100 80Q20	2,60	1,80	14,08	18,82	18,32	5,47	10,59

RENTABILIDAD POR MESES

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2024	3,32	5,15	2,15	-2,87	2,60								10,59
2023	3,02	-0,15	-0,06	-0,08	1,40	2,48	1,37	-0,81	-2,44	-2,31	6,06	3,16	11,91
2022	-6,34	-3,06	2,95	-1,98	-2,16	-4,83	8,27	-2,37	-6,04	4,18	1,65	-4,50	-14,30
2021	0,45	2,08	2,75	2,09	0,26	3,28	0,38	2,79	-2,61	4,61	-0,23	2,13	19,28

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).

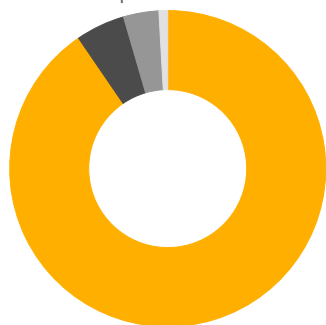
ENTIDAD DEPOSITARIA: Arquia Bank, SA (Arquia Banca), NIF A-08809808, inscrita en el Registro del Banco de España con el nº3183 y autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) a prestar servicios de inversión y auxiliares a éstos.

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: 31/05/2024



	%
● Renta Variable	90,5
● Bonos	5,0
● Efectivo	3,6
● Otros	0,9

ESTADÍSTICAS

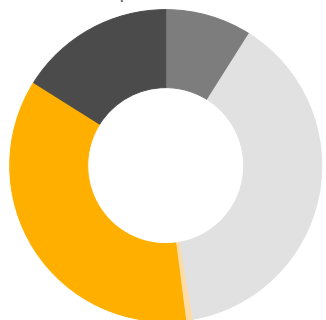
Dato anualizado	Año
Volatilidad	9,20
Beta	—
Correlación	—
Ratio Sharpe	1,71
Max Drawdown	-4,40
Tracking Error	—
Duración - calidad cartera	
Duración efectiva	—
Duración modificada	5,84
Calidad crediticia media	BB

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

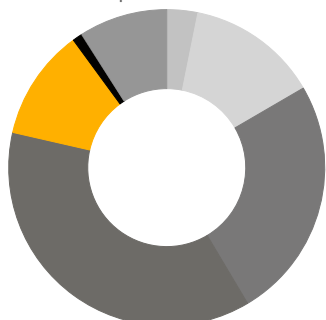
Fecha de la posición en cartera: 31/05/2024



	%
● Gobiernos	9,0
● Corporate	38,3
● Titulizaciones	0,7
● Cash & Equivalentes	36,0
● Derivados	16,1
Total	100,0

DISTRIBUCIÓN POR RATING

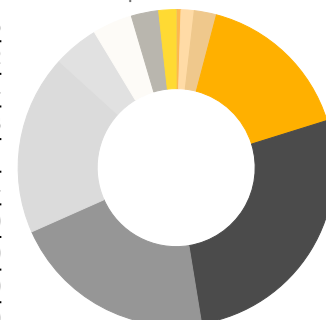
Fecha de la posición en cartera: 31/05/2024



	%
● AAA	3,2
● AA	13,4
● A	24,8
● BBB	37,1
● BB	11,4
● B	1,0
● Below B	0,0
● Not Rated	9,0
Total	100,0

VENCIMIENTO DE LA CARTERA

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

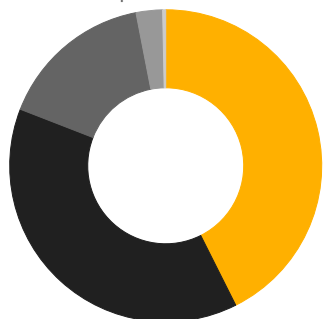


	%
● 8-30 Day	0,1
● 31-90 Day	0,4
● 91-182 Day	1,3
● 183-364 Day	2,3
● 1-3 Yr	16,1
● 3-5 Yr	27,2
● 5-7 Yr	20,9
● 7-10 Yr	18,4
● 10-15 Yr	4,6
● 15-20 Yr	4,1
● 20-30 Yr	2,8
● 30+ Yr	1,8

RENTA VARIABLE

DISTRIBUCIÓN POR TAMAÑO

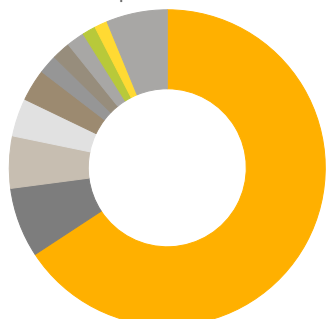
Fecha de la posición en cartera: 31/05/2024



	%
● Mega	42,6
● Grande	38,3
● Mediana	16,0
● Pequeña	2,7
● Micro	0,3
Total	100,0

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

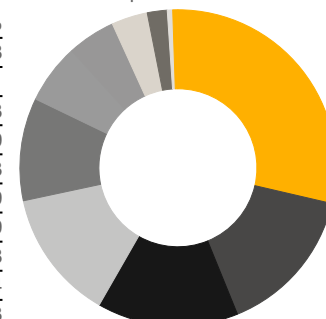
Fecha de la posición en cartera: 31/05/2024



	%
● Estados Unidos	65,8
● Francia	7,1
● Japón	5,3
● Reino Unido	3,9
● Países Bajos	3,3
● Alemania	1,9
● Suiza	1,9
● Dinamarca	1,8
● Taiwan	1,4
● Italia	1,3
● Otros	6,2

DISTRUBICIÓN SECTORIAL

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



	%
● Tecnología	28,6
● Serv. Financieros	15,2
● Salud	14,4
● Industria	13,4
● Consumo Cíclico	10,5
● Serv. Comunicación	6,1
● Consumo Defensivo	4,9
● Materiales Básicos	3,7
● Energía	2,0
● Servicios Públicos	0,6
● Otros	0,5