Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Arquia Banca Income RVMI, F.I. por encargo de los administradores de Arquigest, S.A., Sociedad de Instituciones de Inversión Colectiva (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Arquia Banca Income RVMI, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Torre PwC, P.º de la Castellana 259 B, 28046
Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111

R.M. Madrid, hoja M-63.988, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3.ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79031290

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2025.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Arquigest, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

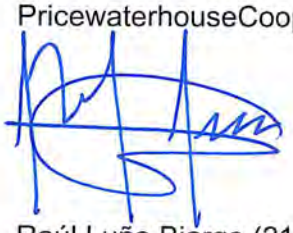
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

14 de abril de 2026

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 e
Informe de gestión del ejercicio 2025

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**22 944 802,76**	**21 528 174,62**
Deudores	133 807,07	46 450,88
Cartera de inversiones financieras	21 853 297,21	21 017 497,80
Cartera interior	870 548,37	1 058 092,91
Valores representativos de deuda	689 828,37	882 892,91
Instrumentos de patrimonio	180 720,00	175 200,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	20 854 598,03	19 873 091,41
Valores representativos de deuda	12 409 222,67	11 621 408,00
Instrumentos de patrimonio	1 940 220,30	2 288 053,59
Instituciones de Inversión Colectiva	6 505 155,06	5 963 629,82
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	128 150,81	86 313,48
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	957 698,48	464 225,94
TOTAL ACTIVO	**22 944 802,76**	**21 528 174,62**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**22 909 413,68**	**21 485 177,84**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	22 909 413,68	21 485 177,84
Capital		
Partícipes	18 756 107,70	15 959 695,78
Prima de emisión		
Reservas	1 100 441,77	1 100 441,77
(Acciones propias)		
Resultados de ejercicios anteriores	2 133 250,26	2 133 250,26
Otras aportaciones de socios		
Resultado del ejercicio	919 613,95	2 291 790,03
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	**-**	**-**
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	**35 389,08**	**42 996,78**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	35 389,08	42 996,78
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**22 944 802,76**	**21 528 174,62**

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	**-**	**-**
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	**17 685 378,99**	**17 875 960,33**
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 761 269,88	2 685 846,57
Otros	15 924 109,11	15 190 113,76
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**17 685 378,99**	**17 875 960,33**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual teminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(369 931,54)	(395 200,37)
Comisión de gestión	(308 304,03)	(314 295,28)
Comisión de depositario	(43 841,36)	(42 791,91)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 786,15)	(38 113,18)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(369 931,54)**	**(395 200,37)**
Ingresos financieros	739 601,59	719 192,92
Gastos financieros	(93,40)	(140,35)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	467 041,83	1 809 970,96
Por operaciones de la cartera interior	14 600,30	108 942,92
Por operaciones de la cartera exterior	460 077,43	1 700 423,92
Por operaciones con derivados	7 635,90	604,12
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 934,88)	1 271,34
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	84 930,35	163 603,28
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	5 137,16	48 644,73
Resultados por operaciones de la cartera exterior	79 821,24	114 848,55
Resultados por operaciones con derivados	(28,05)	110,00
Otros	-	-
Resultado financiero	**1 289 545,49**	**2 693 898,15**
Resultado antes de impuestos	**919 613,95**	2 298 697,78
Impuesto sobre beneficios	-	(6 907,75)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**919 613,95**	**2 291 790,03**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual teminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	919 613,95	2 291 790,03
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**919 613,95**	**2 291 790,03**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**16 416 287,22**	**1 100 441,77**	**2 133 250,26**	**1 551 930,03**	**-**	**21 201 909,28**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**16 416 287,22**	**1 100 441,77**	**2 133 250,26**	**1 551 930,03**	**-**	**21 201 909,28**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 291 790,03	-	2 291 790,03
Aplicación del resultado del ejercicio	1 551 930,03	-	-	(1 551 930,03)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 608 103,00	-	-	-	-	1 608 103,00
Reembolsos	(3 616 624,47)	-	-	-	-	(3 616 624,47)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**15 959 695,78**	**1 100 441,77**	**2 133 250,26**	**2 291 790,03**	**-**	**21 485 177,84**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**15 959 695,78**	**1 100 441,77**	**2 133 250,26**	**2 291 790,03**	**-**	**21 485 177,84**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	919 613,95	-	919 613,95
Aplicación del resultado del ejercicio	2 291 790,03	-	-	(2 291 790,03)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 432 168,96	-	-	-	-	2 432 168,96
Reembolsos	(1 927 547,07)	-	-	-	-	(1 927 547,07)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**18 756 107,70**	**1 100 441,77**	**2 133 250,26**	**919 613,95**	**-**	**22 909 413,68**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual teminado el 31 de diciembre de 2025.

CLASE 8.ª
0P7189864

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Arquia Banca Income RVMI, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 6 de octubre de 1987. Tiene su domicilio social en Calle Barquillo 6, Primero Izquierda, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 13 de enero de 1988 con el número 88, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 10 de enero de 2020, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 3 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Esta clase va dirigida a inversores con capacidades para asumir pérdidas en relación al nivel de riesgo del fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal de inversión del mismo.

- Clase Cartera: Esta clase va dirigida a las empresas y las Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo, clientes bajo contrato de gestión discrecional o de asesoramiento independiente con el Grupo, y empleados del Grupo.

- Clase Plus: Esta clase va dirigida a clientes con contrato de asesoramiento dependiente encomendado al Grupo.

Con fecha 25 de noviembre de 2022, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 3 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase D-A: Esta clase va dirigida a inversores con capacidades para asumir pérdidas en relación al nivel de riesgo del fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal de inversión del mismo. Esta clase distribuye los rendimientos obtenidos a los partícipes.

- Clase D-Cartera: Esta clase va dirigida a las empresas y las Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo, clientes bajo contrato de gestión discrecional o de asesoramiento independiente con el Grupo, y empleados del Grupo. Esta clase distribuye los rendimientos obtenidos a los partícipes.

- Clase D-Plus: Esta clase va dirigida a clientes con contrato de asesoramiento dependiente encomendado al Grupo. Esta clase distribuye los rendimientos obtenidos a los partícipes.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Arquigest, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100,00% por Arquia Bank, S.A., que adicionalmente es donde los valores se encuentran depositados. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor. La Sociedad Gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo económico, de acuerdo con las circunstancias contenidas en el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Fondo de Inversión Mobiliaria y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

  Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 816/2023, de 8 de noviembre, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

CLASE 8.ª

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2025 y 2024, se aplica para cada clase una comisión de gestión y depósito sobre el patrimonio distintas según se detalla a continuación

	Clase A	Clase Cartera	Clase Plus
Comisión de Gestión	1,50 %	0,40 %	0,70 %
Comisión de Depositaría	0,20 %	0,20 %	0,20 %

	Clase D-A	Clase D-Cartera	Clase D-Plus
Comisión de Gestión	1,50 %	0,40 %	0,70 %
Comisión de Depositaría	0,20 %	0,20 %	0,20 %

Durante los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 10,00 euros para la clase A, la clase Cartera, la clase Plus, la clase D-A, la clase D-Cartera y la clase D-Plus.

La inversión mínima a mantener será de 10,00 euros para la clase A, la clase Cartera, la clase Plus, la clase D-A, la clase D-Cartera y la clase D-Plus, y en los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecido en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se han registrado Ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.

- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

- Riesgo de sostenibilidad: se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

  El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

  Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

  El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

  Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

  El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 4/2020, de 26 de junio, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones

de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se han realizado operaciones de derivados.

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Operaciones pendientes de liquidar	-	846,59
Administraciones públicas deudoras	133 807,07	45 604,29
	133 807,07	**46 450,88**

El capítulo de Operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2024, recoge los saldos en concepto de dividendos pendiente de cobro.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	-	6 907,75
Operaciones pendientes de liquidar	2 421,80	-
Otros	32 967,28	36 089,03
	35 389,08	**42 996,78**

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	-	6 907,75
	-	**6 907,75**

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar recoge al cierre del ejercicio 2025, principalmente, las operaciones de participes pendientes de liquidar.

El capítulo de Acreedores – Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores coma la auditoría.

Durante los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre

de 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y II adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjunto son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Arquia Bank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	517 547,17	431.187,24
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en divisa	440 151,31	33 038,70
	957.698,48	**464 225,94**

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo Otras cuentas de tesorería del Fondo, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario al cierre del ejercicio correspondiente.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

CLASE 8.ª

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase Cartera	Clase Plus
Patrimonio atribuido a participes	20 069 966,20	1 370 866,28	129 538,70
Número de participaciones emitidas	810 597,84	111 903,90	11 159,47
Valor liquidativo por participación	24,76	12,25	11,61
Número de partícipes	1 009	189	6

	Clase D-A	Clase D-Cartera	Clase D-Plus
Patrimonio atribuido a participes	486 361,83	529 366,20	323 314,47
Número de participaciones emitidas	44 057,65	46 295,13	30 696,13
Valor liquidativo por participación	11,04	11,43	10,53
Número de partícipes	19	2	4

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase Cartera	Clase Plus
Patrimonio atribuido a participes	19 705 061,75	827 774,66	41 330,37
Número de participaciones emitidas	829 054,12	71 168,19	3 738,84
Valor liquidativo por participación	23,77	11,63	11,05
Número de partícipes	1030	137	3

	Clase D-A	Clase D-Cartera	Clase D-Plus
Patrimonio atribuido a participes	370 685,53	519 299,65	21 025,88
Número de participaciones emitidas	33 814,15	46 285,33	2 022,90
Valor liquidativo por participación	10,96	11,22	10,39
Número de partícipes	15	2	1

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

9. Cuentas de compromiso

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene inversiones en derivados.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 y sucesivas modificaciones establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.
No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 6 y 5 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta Fija Privada Cotizada						
RENTA FIJA|CAIXABANK|3,63|2049-12-14	EUR	153 812,00	4 398,93	190 219,43	36 407,43	ES0840609038
RENTA FIJA|ADIF|3,63|2035-04-30	EUR	202 936,00	4 596,99	200 901,45	(2 034,55)	ES0200002147
RENTA FIJA|INSUR|4,00|2026-12-10	EUR	200 000,00	(89,99)	199 090,26	(909,74)	ES0305626006
RENTA FIJA|BANCA MARCH, S.A.|3,37|2028-11-28	EUR	100 136,00	262,73	99617,23	(518,77)	ES0313040083
TOTALES Renta Fija Privada Cotizada		**656 884,00**	**9 168,66**	**689 828,37**	**32 944,37**	
Acciones admitidas a cotización						
ACCIONES|CIA DISTRIB LOGISTA	EUR	143 516,36	-	180 720,00	37 203,64	ES0105027009
TOTAL Acciones admitidas a cotización		**143 516,36**	**-**	**180 720,00**	**37 203,64**	
TOTAL Cartera Interior		**800 400,36**	**9 168,66**	**870 548,37**	**70 148,01**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189879

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA|REPUBLICA CHILE|4,13|2034-07-05	EUR	405 492,00	7 600,76	413 031,02	7 539,02	XS2645248225
RENTA FIJA|ROMANIA GOB|2,63|2040-12-02	EUR	206 462,00	(943,78)	133 262,9	(73 199,10)	XS2258400162
RENTA FIJA|REPUBLICA INDONESIA|5,45|2030-05-15	USD	196 895,58	(14 318,36)	191 062,89	(5 832,69)	USY7140WAF50
RENTA FIJA|REPUBLICA FRANCIA|3,50|2055-04-14	EUR	391 918,00	13 589,7	365 605,31	(26 312,69)	SI0002104873
RENTA FIJA|REPUBLICA COLOMBIA|5,63|2036-02-19	EUR	95 069,00	1 605,96	93 832,37	(1 236,63)	XS3183160236
RENTA FIJA|CAF|4,50|2028-03-07	EUR	200 058,00	7 309,72	208 520,88	8 462,88	XS2594907664
RENTA FIJA|BCO CENTRAL SUDAFRIC|2,75|2033-01-22	EUR	204 928,00	3 308,51	172 041,98	(32 886,02)	XS2288824969
RENTA FIJA|INT FINANCIAL CORP|6,25|2028-02-04	BRL	86 528,79	15 143,68	73 999,44	(12 529,35)	XS2293889759
RENTA FIJA|UNITED MEXICAN STATE|4,49|2032-05-25	EUR	399 876,00	10 393,69	409 299,27	9 423,27	XS2754067242
RENTA FIJA|REPUBLICA DE HUNGRIA|5,38|2033-09-12	EUR	215 950,00	2 622,35	214 821,38	(1 128,62)	XS2680932907
TOTALES Deuda pública		**2 403 177,37**	**46 312,23**	**2 275 477,44**	**(127 699,93)**	
Renta fija privada						
RENTA FIJA|BSCH|3,63|2049-03-21	EUR	198 290,00	1 143,13	190 187,50	(8 102,50)	XS2388378981
RENTA FIJA|TELEFONICA|7,13|2049-11-23	EUR	207 130,00	(8 514,56)	226 884,12	19 754,12	XS2462605671
RENTA FIJA|ING GROEP|5,25|2033-11-14	EUR	328 386,00	(4 680,67)	337 569,75	9 183,75	XS2554745708
RENTA FIJA|ING GROEP|4,88|2027-11-14	EUR	404 504,00	(217,41)	410 868,37	6 364,37	XS2554746185
RENTA FIJA|ALLIANZ|2,60|2046-04-30	EUR	200 756,00	3 361,62	176 890,79	(23 865,21)	DE000A3E5TR0
RENTA FIJA|CAIXABANK|5,38|2030-11-14	EUR	105 623,00	(1 246,96)	110 207,08	4 584,08	XS2555187801
RENTA FIJA|CAIXABANK|3,50|2029-10-02	EUR	201 378,00	1 413,73	203 324,30	1 946,30	XS2909825379
RENTA FIJA|PFIZER|4,45|2028-05-19	USD	184 220,85	1 770,1	171 654,81	(12 566,04)	US716973AC67
RENTA FIJA|ENI SPA|3,38|2049-10-13	EUR	207 846,00	3 350,46	195 774,50	(12 071,50)	XS2242931603
RENTA FIJA|ENEL SPA|4,50|2043-02-20	EUR	202 948,00	7 583,62	202 582,85	(365,15)	XS2589260996
RENTA FIJA|HSBC HOLDINGS|4,75|2049-07-04	EUR	213 620,00	(1 280,31)	207 005,05	(6 614,95)	XS1640903701
RENTA FIJA|HSBC HOLDINGS|4,86|2033-05-23	EUR	400 319,00	9 245,67	431 276,38	30 957,38	XS2621539910
RENTA FIJA|EDF|7,50|2049-12-06	EUR	405 156,00	(18 665,8)	456 796,59	51 640,59	FR001400EFQ6
RENTA FIJA|RABOBANK|6,50|2049-12-29	EUR	144 349,00	(6 660,91)	119 508,97	(24 840,03)	XS1002121454
RENTA FIJA|IMPERIAL BRANDS|5,25|2031-02-15	EUR	98 881,00	4 925,92	107 461,44	8 580,44	XS2586739729
RENTA FIJA|ILIAD|5,38|2027-06-14	EUR	100 199,00	2 773,92	103 297,29	3 098,29	FR001400EJI5
RENTA FIJA|SACYR|4,75|2030-05-29	EUR	100 000,00	2 749,43	103 155,53	3 155,53	XS3071337847
RENTA FIJA|DP WORLD|2,38|2026-09-25	EUR	107 079,10	(5 645,43)	105 944,59	(1 134,51)	XS1883878966
RENTA FIJA|AEGON NV|4,01|2050-01-15	USD	628 68,68	747,67	61 247,72	(1 620,96)	NL0000116168
RENTA FIJA|APICIL PREVOYANCE|4,00|2029-10-24	EUR	425 644,00	(11 617,61)	412 910,43	(12 733,57)	FR0013455862
RENTA FIJA|APICIL PREVOYANCE|5,38|2034-10-03	EUR	100 823,00	1 200,71	105 933,91	5 110,91	FR001400T118
RENTA FIJA|AGEAS|3,88|2049-06-10	EUR	406 828,00	6 517,96	389 201,05	(17 626,95)	BE6317598850
BONO|U.FENOSA|3,67|2049-03-30	EUR	232 110,10	5 146,09	234 635,48	2 525,38	XS0221627135
RENTA FIJA|ABN AMRO|4,25|2030-02-21	EUR	402 508,00	13 518,2	418 355,88	15 847,88	XS2536941656
RENTA FIJA|NATURGY|3,88|2035-05-21	EUR	199 695,00	4 738,66	199 505,50	(189,50)	XS3073629530

CLASE 8.ª
0P7189880

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

RENTA FIJA|METLIFE INC|3,75|2030-12-05	EUR	307 352,00	(1 786,64)	310 598,01	3 246,01	XS2561748711
RENTA FIJA|XIAOMI|3,38|2030-04-29	USD	168 530,57	(378,97)	165 435,35	(3 095,22)	USY77108AA93
RENTA FIJA|WASTE MANAGEMENT|4,63|2030-02-15	USD	185 902,91	2 318,46	174 109,72	(11 793,19)	US94106LBT52
RENTA FIJA|EURASIAN DEVELOPMEN|1,00|2026-03-17	EUR	198 352,00	3 159,19	194 148,37	(4 203,63)	XS2315951041
RENTA FIJA|LA MONDIALE|4,38|2049-04-24	EUR	214 783,81	115,68	200 488,46	(14 295,35)	FR0013455854
RENTA FIJA|CEPSA|4,13|2031-04-11	EUR	198 226,00	6 316,33	203 226,79	5 000,79	XS2800064912
RENTA FIJA|MACIFS|3,50|2049-06-21	EUR	100 521,00	592,93	95 079,96	(5 441,04)	FR0014003XY0
RENTA FIJA|MACIFS|2,13|2052-06-21	EUR	100 708,00	4 548,23	84 631,40	(16 076,60)	FR0014003XZ7
RENTA FIJA|BRIT AMER TOBACCO|3,75|2049-09-29	EUR	794 072,25	14 162,53	790 997,69	(3 074,56)	XS2391790610
RENTA FIJA|MVM ENERGETIKA|0,88|2027-11-18	EUR	98 072,00	1 411,69	94 797,39	(3 274,61)	XS2407028435
RENTA FIJA|CANARY WHARF GROUP|3,38|2028-04-23	GBP	119 478,10	793,81	108 224,38	(11 253,72)	XS2327414731
RENTA FIJA|SUEZ|4,63|2028-11-03	EUR	407 088,00	(602,78)	421 270,51	14 182,51	FR001400DQ84
RENTA FIJA|BAT INT FINANCE|5,38|2031-02-16	EUR	98 414,00	5 161,56	108 480,32	10 066,32	XS2589367528
RENTA FIJA|MIZUHO FINANCIAL GRO|4,16|2028-05-20	EUR	199 386,00	5 386,03	206 777,04	7 391,04	XS2589712996
RENTA FIJA|BUPA FINANCE|5,00|2030-10-12	EUR	100 467,00	949,24	107 503,65	7 036,65	XS2690050682
RENTA FIJA|ALD|4,88|2028-10-06	EUR	210 720,00	(708,70)	213 685,96	2 965,96	FR001400L4V8
RENTA FIJA|PETROBRAS|6,63|2034-01-16	GBP	101 366,58	9 287,02	112 274,53	10 907,95	XS0982711474
RENTA FIJA|VAR ENERGY|7,86|2083-11-15	EUR	100 671,00	1 761,98	115 169,19	14 498,19	XS2708134023
RENTA FIJA|BBVA|5,63|2050-11-11	EUR	199 122,00	1 143,75	199 382,78	260,78	XS3226545617
RENTA FIJA|PHOENIX|5,75|2099-04-26	GBP	228 776,91	(194,72)	228 630,6	(146,31)	XS1802140894
RENTA FIJA|TESCO|5,13|2034-05-22	GBP	113 331,60	3 791,43	112 476,55	(855,05)	XS2824047372
RENTA FIJA|SOC ELEC ROMANIA|4,38|2030-07-14	EUR	204 112,00	3 784,64	204 176,7	64,70	XS3111004241
TOTALES Renta fija privada		**10 090 615,46**	**72 669,92**	**10 133 745,23**	**43 129,77**	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES|iShares Edge MSCI Wo	USD					IE00BP3QZ601
PARTICIPACIONES|DPAM L - DPAM L BOND	EUR	875 489,07	-	897 817,30	22 328,23	LU0174543826
PARTICIPACIONES|SPDR MSCI ACWI	USD	756 801,96	-	871 095,86	114 293,90	IE00B44Z5B48
PARTICIPACIONES|FRANKLIN EUROPEDIV	EUR	443 267,24	-	451 507,50	8 240,26	IE00BF2B0L69
PARTICIPACIONES|FONDO CAP GR WORLD G	EUR					LU1991130037
PARTICIPACIONES|JP MORGAN INV EUR ST	EUR	1 220 000,08	-	1 427 781,89	207 781,81	LU0722079638
PARTICIPACIONES|AM S&P 500 II-ETF EU	EUR	429 356,67	-	451 845,00	22 488,33	LU0959211243
PARTICIPACIONES|MS EM DEBT OPPORTUNI	EUR	600 000,00	-	611 086,95	11 086,95	LU2607332736
PARTICIPACIONES|ETF ISHARES EST BANK	EUR	316 735,60	-	367 283.00	50 547,40	DE0006289309
PARTICIPACIONES|LAZARD GL INF EUR	EUR	224 999,99	-	229 507,71	4 507,72	IE00BJMXJ138
PARTICIPACIONES|ATLAS GLOBAL INFRAST	EUR	224 999,99	-	229 592,73	4592,74	IE00BF6X2Z66
PARTICIPACIONES|ROBECO GLOB PREM	EUR	960 000,00	-	967 637,12	7 637,12	LU1549401112
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**6 051 650,6**		**6 505 155,06**	**453 504,46**	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES|JP MORGAN	USD	136 992,14	-	271 464,39	134 472,25	US46625H1005
ACCIONES|MICROSOFT	USD	119 901,64	-	174 911,50	55 009,86	US5949181045
ACCIONES|COCA COLA	USD	140 920,60	-	187 173,43	46 252,83	GB00BDCPN049

CLASE 8.ª
0P7189881

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

ACCIONES|UNICREDITO ITALIANO	EUR	9 2614,96	-	141 840,00	49 225,04	IT0005239360
ACCIONES|IBM	USD	139 074,09	-	245 770,36	106 696,27	US4592001014
ACCIONES|APPLE COMPUTERS INC	USD	133 650,54	-	185 080,42	51 429,88	US0378331005
ACCIONES|CITIGROUP INC.	USD	133 625,52	-	172 289,29	38 663,77	US1729674242
ACCIONES|LINDE	USD	140 944,66	-	143 327,42	2 382,76	IE000S9YS762
ACCIONES|ROLLINS INC	USD	145 396,94	-	191 536,89	46 139,95	US7757111049
ACCIONES|BROADCOM	USD					US11135F1012
ACCIONES|GETLINK SE	EUR	135 502,57	-	135 278	(224,57)	FR0010533075
ACCIONES|INTERPARFUMS	EUR	181411,95	-	91 548,60	(89 863,35)	FR0004024222
TOTALES Acciones admitidas cotización		**1 500 035,61**	-	**1 940 220,3**	**440 184,69**	
TOTAL Cartera Exterior		**20 045 479,04**	**118 982,15**	**20 854 598,03**	**809 118,99**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189882

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta Fija Privada Cotizada						
RENTA FIJA|CAIXABANK|5,25|2049-03-23	EUR	347 593,33	(2 362,17)	405 080,84	57 487,51	ES0840609012
RENTA FIJA|CAIXABANK|3,63|2049-12-14	EUR	153 812,00	3 209,48	181 994,88	28 182,88	ES0840609038
RENTA FIJA|INSUR|4,00|2026-12-10	EUR	200 000,00	(69,10)	195 872,57	(4 127,43)	ES0305626006
RENTA FIJA|BANCA MARCH, S.A.|3,37|2028-11-28	EUR	100 136,00	297,34	99 944,62	(191,38)	ES0105027009
TOTALES Renta Fija Privada Cotizada		**801 541,33**	**1 075,55**	**882 892,91**	**81 351,58**	
Acciones admitidas a cotización						
ACCIONES|CIA DISTRIB LOGISTA	EUR	143 516,36	0,00	175 200,00	31 683,64	ES0313040083
TOTAL Acciones admitidas a cotización		**143 516,36**	**0,00**	**175 200,00**	**31 683,64**	
TOTAL Cartera Interior		**945 057,69**	**1 075,55**	**1 058 092,91**	**113 035,22**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189883

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA|REPUBLICA CHILE|4,13|2034-07-05	EUR	200 346,00	4 021,31	206 626,58	6 280,58	XS2645248225
RENTA FIJA|ROMANIA GOB|2,63|2040-12-02	EUR	206 462,00	(658,85)	129 247,97	(77 214,03)	XS2258400162
RENTA FIJA|REPUBLICA INDONESIA|5,45|2030-05-15	USD	196 895,58	(12 442,89)	206 257,15	9 361,57	USY7140WAF50
RENTA FIJA|BCO CENTRAL SUDAFRIC|2,75|2033-01-22	EUR	204 928,00	3 705,55	170 219,85	(34 708,15)	XS2288824969
RENTA FIJA|CAF|4,50|2028-03-07	EUR	200 058,00	7 330,96	209 307,64	9 249,64	XS2594907664
RENTA FIJA|INT FINANCIAL CORP|6,25|2028-02-04	BRL	86 528,79	12 297,98	69 821,66	(16 707,13)	XS2293889759
RENTA FIJA|UNITED MEXICAN STATE|4,49|2032-05-25	EUR	203 052,00	5 049,06	203 533,42	481,42	XS2754067242
TOTALES Deuda pública		**1 298 270,37**	**19 303,12**	**1 195 014,27**	**(103 256,10)**	
Renta fija privada						
RENTA FIJA|BSCH|3,63|2049-03-21	EUR	198 290,00	921,18	179 361,45	(18 928,55)	XS2388378981
RENTA FIJA|BANKINTER, S.A.|7,38|2049-02-15	EUR	-	-	-	-	XS2585553097
RENTA FIJA|TELEFONICA|7,13|2049-11-23	EUR	207 130,00	(5 115,76)	227 205,32	20 075,32	XS2462605671
RENTA FIJA|ING GROEP|5,25|2033-11-14	EUR	328 386,00	(2 378,38)	340 259,46	11 873,46	XS2554745708
RENTA FIJA|ING GROEP|4,88|2027-11-14	EUR	404 504,00	696,35	416 026,61	11 522,61	XS2554746185
RENTA FIJA|ALLIANZ|2,60|2046-04-30	EUR	200 756,00	3 388,91	169 073,50	(31 682,50)	DE000A3E5TR0
RENTA FIJA|CAIXABANK|5,38|2030-11-14	EUR	105 623,00	(578,86)	110 987,98	5 364,98	XS2555187801
RENTA FIJA|CAIXABANK|3,50|2029-10-02	EUR	201 378,00	1 686,07	202 033,96	655,96	XS2909825379
RENTA FIJA|PFIZER|4,45|2028-05-19	USD	184 220,85	1 352,21	191 134,74	6 913,89	US716973AC67
RENTA FIJA|AT&T CORP|2,88|2049-05-01	EUR	305 598,00	11 381,87	293 171,88	(12 426,12)	XS2114413565
RENTA FIJA|ENI SPA|3,38|2049-10-13	EUR	207 846,00	2 956,88	192 898,08	(14 947,92)	XS2242931603
RENTA FIJA|ENEL SPA|3,63|2027-05-25	USD	360 516,41	(21 108,12)	397 160,37	36 643,96	USN30707AC23
RENTA FIJA|ENEL SPA|4,50|2043-02-20	EUR	202 948,00	7 697,85	209 478,05	6 530,05	XS2589260996
RENTA FIJA|VERIZON|3,88|2029-02-08	USD	196 692,21	(5 692,69)	194 861,92	(1 830,29)	US92343VES97
RENTA FIJA|HSBC HOLDINGS|4,75|2049-07-04	EUR	213 620,00	321,63	202 321,11	(11 298,89)	XS1640903701
RENTA FIJA|HSBC HOLDINGS|4,86|2033-05-23	EUR	400 319,00	10 304,33	438 261,72	37 942,72	XS2621539910
RENTA FIJA|EDF|5,38|2049-01-29	EUR	336 850,80	(1 034,10)	316 085,44	(20 765,36)	FR0011401751
RENTA FIJA|EDF|7,50|2049-12-06	EUR	405 156,00	(11 512,00)	455 590,79	50 434,79	FR001400EFQ6
RENTA FIJA|RABOBANK|6,50|2049-12-29	EUR	144 349,00	(5 743,63)	116 838,69	(27 510,31)	XS1002121454
RENTA FIJA|IMPERIAL BRANDS|5,25|2031-02-15	EUR	98 881,00	4 801,97	108 508,19	9 627,19	XS2586739729
RENTA FIJA|ILIAD|5,38|2027-06-14	EUR	100 199,00	2 814,17	104 977,04	4 778,04	FR001400EJI5
RENTA FIJA|SACYR|6,30|2026-03-23	EUR	100 000,00	4 844,20	102 412,46	2 412,46	XS2597671051
RENTA FIJA|BULGARIAN ENERGIE|3,50|2025-06-28	EUR	108 693,50	(5 990,58)	107 358,14	(1 335,36)	XS1839682116
RENTA FIJA|PORSCHE|4,13|2032-09-27	EUR	99 527,00	1 075,66	100 459,97	932,97	XS2802892054
RENTA FIJA|DP WORLD|2,38|2026-09-25	EUR	107 079,10	(4 560,51)	103 525,67	(3 553,43)	XS1883878966
RENTA FIJA|APICIL PREVOYANCE|4,00|2029-10-24	EUR	425 644,00	(8 916,80)	403 585,62	(22 058,38)	FR0013455862

CLASE 8.ª
0P7189884

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENTA FIJA|APICIL PREVOYANCE|5,38|2034-10-03	EUR	100 823,00	1 269,14	104 657,48	3 834,48	FR001400T118
RENTA FIJA|AGEAS|3,88|2049-06-10	EUR	406 828,00	6 890,50	376 124,51	(30 703,49)	BE6317598850
RENTA FIJA|ABN AMRO|4,25|2030-02-21	EUR	402 508,00	13 852,16	419 748,54	17 240,54	XS2536941656
RENTA FIJA|METLIFE INC|3,75|2030-12-05	EUR	307 352,00	(904,12)	313 894,49	6 542,49	XS2561748711
RENTA FIJA|XIAOMI|3,38|2030-04-29	USD	168 530,57	(82,25)	176 692,52	8 161,95	USY77108AA93
RENTA FIJA|WASTE MANAGEMENT|4,63|2030-02-15	USD	185 902,91	2 941,17	191 585,79	5 682,88	US94106LBT52
RENTA FIJA|EURASIAN DEVELOPMEN|1,00|2026-03-17	EUR	198 352,00	2 823,98	181 313,58	(17 038,42)	XS2315951041
RENTA FIJA|LA MONDIALE|4,38|2049-04-24	EUR	214 783,81	462,83	194 773,31	(20 010,50	FR0013455854
RENTA FIJA|CEPSA|4,13|2031-04-11	EUR	198 226,00	6 090,22	201 384,90	3 158,90	XS2800064912
RENTA FIJA|MACIFS|3,50|2049-06-21	EUR	100 521,00	478,16	88 554,73	(11 966,27)	FR0014003XY0
RENTA FIJA|MACIFS|2,13|2052-06-21	EUR	100 708,00	3 750,07	81 707,56	(19 000,44)	FR0014003XZ7
RENTA FIJA|BRIT AMER TOBACCO|3,75|2049-09-29	EUR	793 699,00	14 088,91	767 127,31	(26 571,69)	XS2391790610
RENTA FIJA|MVM ENERGETIKA|0,88|2027-11-18	EUR	98 072,00	1 088,52	91 393,56	(6 678,44	XS2407028435
RENTA FIJA|CANARY WHARF GROUP|3,38|2028-04-23	GBP	119 478,10	823,62	108 078,53	(11 399,57)	XS2327414731
RENTA FIJA|SUEZ|4,63|2028-11-03	EUR	407 088,00	580,38	423 135,35	16 047,35	FR001400DQ84
RENTA FIJA|BAT INT FINANCE|5,38|2031-02-16	EUR	98 414,00	4 985,15	109 550,62	11 136,62	XS2589367528
RENTA FIJA|MIZUHO FINANCIAL GRO|4,16|2028-05-20	EUR	199 386,00	5 273,50	207 261,57	7 875,57	XS2589712996
RENTA FIJA|BUPA FINANCE|5,00|2030-10-12	EUR	100 467,00	1 013,92	108 987,97	8 520,97	XS2690050682
RENTA FIJA|ALD|4,88|2028-10-06	EUR	210 720,00	1 928,07	211 269,19	549,19	FR001400L4V8
RENTA FIJA|PETROBRAS|6,63|2034-01-16	GBP	101 366,58	8 793,53	115 780,03	14 413,45	XS0982711474
RENTA FIJA|VAR ENERGY|7,86|2083-11-15	EUR	100 671,00	4 213,38	113 135,50	12 464,50	XS2708134023
BONO|U.FENOSA|4,37|2049-03-30	EUR	151 783,90	3 962,12	156 658,53	4 874,63	XS0221627135
TOTALES Renta fija privada		**10 409 887,74**	**65 934,81**	**10 426 393,73**	**16 505,99**	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES|iShares Edge MSCI Wo	USD	550 239,09	-	796 986,53	246 747,44	IE00BP3QZ601
PARTICIPACIONES|DPAM L - DPAM L BOND	EUR	875 489,07	-	915 616,31	40 127,24	LU0174543826
PARTICIPACIONES|SPDR MSCI ACWI	USD	625 130,95	-	798 798,09	173 667,14	IE00B44Z5B48
PARTICIPACIONES|Guinness Global Equi	EUR	814 352,69	-	940 236,23	125 883,54	IE00BVYPP024
PARTICIPACIONES|FONDO CAP GR WORLD G	EUR	699 999,97	-	887 683,24	187 683,27	LU1991130037
PARTICIPACIONES|FONDO VERITAS GL EQ	EUR	652 435,10	-	758 598,58	106 163,48	IE00B5TRT092
PARTICIPACIONES|JP MORGAN INV EUR ST	EUR	870 000,07	-	865 710,84	(4 289,23)	LU0722079638
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**5 087 646,94**	**-**	**5 963 629,82**	**875 982,88**	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES|JP MORGAN	USD	136 992,14	-	229 099,68	92 107,54	US46625H1005
ACCIONES|MICROSOFT	USD	119 901,64	-	172 937,68	53 036,04	US5949181045
ACCIONES|COCA COLA	USD	140 920,60	-	179 817,78	38 897,18	GB00BDCPN049
ACCIONES|PEPSICO INC	USD	155 583,90	-	137 989,48	(17 594,42)	US7134481081
ACCIONES|IBM	USD	139 074,09	-	206 916,30	67 842,21	US4592001014

CLASE 8.ª
0P7189885

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES|APPLE COMPUTERS INC	USD	133 650,54	-	193 402,52	59 751,98	US0378331005
ACCIONES|LINDE	USD	140 944,66	-	159 651,16	18 706,50	IE000S9YS762
ACCIONES|MARSH & MCLENNAN	USD	74 521,37	-	92 276,39	17 755,02	US5717481023
ACCIONES|ELI LILLY	USD	73 840,01	-	156 509,15	82 669,14	US5324571083
ACCIONES|ROLLINS INC	USD	145 396,94	-	167 796,98	22 400,04	US7757111049
ACCIONES|BROADCOM	USD	72 820,81	-	324 533,47	251 712,66	US11135F1012
ACCIONES|GETLINK SE	EUR	135 502,57	-	132 483,00	(3 019,57)	FR0010533075
ACCIONES|INTERPARFUMS	EUR	170 462,55	-	134 640,00	(35 822,55)	FR0004024222
TOTALES Acciones admitidas cotización		**1 639 611,82**	-	**2 288 053,59**	**648 441,77**	
TOTAL Cartera Exterior		**18 435 416,87**	**85 237,93**	**19 873 091,41**	**1 437 674,54**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189886

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0P7189887

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Informe de gestión del ejercicio 2025

A nivel macroeconómico, en 2025 los mercados han seguido centrando su atención en la inflación y en el comportamiento del mercado laboral, pero con un foco adicional en las consecuencias del retorno de Donald Trump a la Casa Blanca. Tras dos años de fuerte repunte inflacionario y posterior moderación, la inflación en la Eurozona se ha acercado ya de forma clara al objetivo del 2%, mientras que en Estados Unidos el proceso de desinflación avanza de forma más lenta, especialmente en la inflación subyacente, condicionada por el encarecimiento derivado de la nueva guerra arancelaria. Este contexto ha permitido que tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo hayan iniciado un ciclo de bajadas de tipos: la Fed ha comenzado a recortar desde el 5,25% hasta el entorno del 4%, y el BCE ha reducido el tipo de depósito desde el 4% hasta niveles ligeramente por encima del 2%, normalizando así de forma gradual la política monetaria.

El mercado laboral norteamericano ha empezado a mostrar ciertos signos de fatiga, con datos de creación de empleo por debajo de las expectativas y revisiones a la baja de meses anteriores, lo que ha llevado la tasa de paro a sus niveles más elevados desde 2021, aunque todavía en cotas compatibles con un crecimiento económico positivo. Este enfriamiento ordenado del empleo, junto con un crecimiento que se mantiene por encima del potencial gracias al impulso de la innovación (especialmente en inteligencia artificial y semiconductores), configura un escenario de "crecimiento sub-par" pero estable, sin señales claras de recesión inminente. En este entorno, los indicadores adelantados, como los PMI, muestran un sector manufacturero que vuelve poco a poco a zona de expansión gracias a los nuevos pedidos ligados a grandes proyectos de inversión, mientras que los servicios continúan siendo el principal foco de tensiones inflacionistas.

En Europa, la debilidad económica del centro del continente convive con un mayor dinamismo en el sur, y en su conjunto ha facilitado una normalización de la inflación hacia el objetivo del BCE, permitiendo varios recortes de tipos y un tono monetario menos restrictivo. Sin embargo, los elevados niveles de deuda y déficit público en países como Francia, Reino Unido o incluso Alemania han provocado un repunte de las rentabilidades a largo plazo y un fuerte empinamiento de las curvas, situando el coste de financiación de la deuda francesa por encima del de España y Grecia a diez años. Esta combinación de tipos oficiales a la baja y tipos largos al alza configura un nuevo paradigma para los mercados de renta fija, donde los inversores exigen una mayor prima por asumir riesgo de duración y cuestionan en parte la credibilidad de los bancos centrales para mantener la inflación de forma duradera en el 2%.

Ante este escenario, los mercados de renta variable han vuelto a comportarse de forma muy favorable, con los índices estadounidenses marcando nuevos máximos históricos, apoyados en unos sólidos resultados empresariales y en el liderazgo de los sectores tecnológico y de comunicaciones, fuertemente beneficiados por el despliegue de la inteligencia artificial. La renta variable europea, por su parte, también ha ofrecido muy buen comportamiento en 2025, con avances significativos apoyados en la normalización de la inflación, las bajadas de tipos del BCE y el buen tono de sectores como industria, financiero y consumo cíclico, aunque con episodios de volatilidad ligados a la incertidumbre política en algunos países. Japón y determinados mercados emergentes han destacado igualmente por su positiva evolución, favorecidos por su exposición a tecnología, materias primas y transición energética. En renta fija, 2025 está siendo un año de rentabilidades positivas pero más moderadas que en los dos ejercicios anteriores, gracias al elevado carry y a la compresión de los diferenciales de crédito en el segmento Investment Grade, si bien los tipos largos más altos y los spreads históricamente estrechos en high yield invitan a una gestión prudente del riesgo.

CLASE 8.ª

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Perspectivas para el próximo ejercicio 2026

2026 plantea todavía una gran incógnita alrededor de la figura de Donald Trump y la intensidad con la que se apliquen sus políticas en materia de aranceles, inmigración y disciplina fiscal, todas ellas con un sesgo potencialmente inflacionario si se ejecutan en toda su extensión. Ello nos lleva a ser cautos respecto a las expectativas de nuevas bajadas de tipos por parte de la Fed: aunque el mercado descuenta varios recortes adicionales, no puede descartarse que una inflación subyacente más persistente de lo esperado limite el margen de actuación del banco central o incluso obligue a un tono menos acomodaticio. También nos preocupan las valoraciones actuales de muchos activos de riesgo, con diferenciales de crédito muy ajustados en la renta fija corporativa y un elevado peso de la tecnología en los principales índices bursátiles, lo que podría dar lugar a correcciones si las elevadas tasas de crecimiento implícitas se ponen en cuestión.

Por otro lado, el nuevo entorno ofrece oportunidades en segmentos y sectores que han sido menospreciados por el mercado en los últimos años y que presentan valoraciones más razonables, así como en la deuda emergente en divisa local, donde la combinación de tipos elevados, inflación moderada y divisas infravaloradas puede ofrecer rentabilidades atractivas de forma sostenida. La solidez relativa de la economía global, apoyada en la innovación y en la inversión vinculada a la transición energética y a la inteligencia artificial, nos dibuja un escenario en el que la volatilidad seguirá siendo protagonista, pero en el que no se vislumbran, a día de hoy, grandes riesgos inmediatos para el crecimiento a nivel agregado, por lo que éste debería seguir actuando como soporte fundamental de los mercados financieros.

Evolución

Con fecha 6 de octubre de 1987 se constituyó el fondo de inversión de la modalidad renta Variable Mixta Internacional ARQUIA BANCA INCOM RVMI FI

Dicho fondo fue inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 12 de enero de 1988 en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión Mobiliaria con el número 88.

Tiene disponibles seis clases de participación: clase A, clase cartera, clase plus, D-A, D-Cartera y D-Plus

Al cierre del ejercicio 2025, el patrimonio, la rentabilidad y el número de partícipes, así como la variación respecto al cierre de 2024, es como sigue:

FONDO	Patrimonio		Rentabilidad	Participes	
	EUR	variacion	2025	numero	variacion
ARQUIA BANCA INCOME RVMI FI CLASE A	20.069.966,20	**1,85%**	**4,17%**	1.009	**-2,04%**
ARQUIA BANCA INCOME RVMI FI CLASE CARTERA	1.370.866,28	**65,61%**	**5,32%**	189	**37,96%**
ARQUIA BANCA INCOME RVMI FI CLASE PLUS	129.538,70	**213,42%**	**5,01%**	6	**100,00%**
ARQUIA BANCA INCOME RVMI FI CLASE D-A	486.361,83	**31,21%**	**0,70%**	19	**26,67%**
ARQUIA BANCA INCOME RVMI FI CLASE D-CARTERA	529.366,20	**1,94%**	**1,92%**	2	**0,00%**
ARQUIA BANCA INCOME RVMI FI CLASE D-PLUS	323.314,47	**1437,70%**	**1,34%**	4	**300,00%**
TOTAL	22.909.413,68	6,63%		1.229	

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

TIMBRE
OPL ESTADO

OP7189889

CLASE 8.ª

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos de especial relevancia.