

ARQUIA BANCA INCOME RVMI, FI

Nº Registro CNMV: 88

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** ARQUIA BANK, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS

Grupo Gestora: ARQUIA **Grupo Depositario:** ARQUIA **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.arquigest.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Barquillo, 6, 1º, IZD
28004 - Madrid

Correo Electrónico

arquigest@arquia.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/01/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Medio

Descripción general

Política de inversión: Como máximo un 50% de la exposición del fondo será en renta variable y el resto en valores de Renta Fija. Este fondo pretende obtener rendimientos a través de dividendos y cupones.

La inversión en renta variable se realizará en cualquier mercado cotizado, sin límites de capitalización, y pudiendo invertir sin restricciones también en mercados emergentes. No existen limitaciones en cuanto a la posibilidad de invertir en valores de RV emitidos por entidades radicadas fuera del área euro.

Las inversiones en Renta Fija serán tanto en renta fija pública como privada, sin límite de calificación crediticia, por lo que se podrá invertir hasta el 100% de la cartera de renta fija en valores de baja calificación crediticia o sin rating. La duración de la cartera no está predeterminada de antemano, pudiendo ser incluso de hasta 2 años negativos.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 20% MSCI World High Dividend Yield Net Return EUR index, 30% Bloomberg Euro-Aggregate index, 30% Bloomberg Pan-european High Yield index, 10% Euronext IEIF REIT Europe y S&P Global Infraestructure index.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,01	0,06	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,52	1,54	0,52	1,63

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	804.309,10	829.054,12	1.003	1.030	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	93.123,46	71.168,19	172	137	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	6.717,39	3.738,84	4	3	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE D-A	44.570,27	33.814,15	18	15	EUR	0,18	0,18	10	SI
CLASE D-CARTERA	46.295,13	46.285,33	2	2	EUR	0,18	0,18	10	SI
CLASE D-PLUS	26.934,36	2.022,90	3	1	EUR	0,18	0,18	10	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	19.198	19.705	21.459	29.227
CLASE CARTERA	EUR	1.094	828	8	31
CLASE PLUS	EUR	75	41	20	36
CLASE D-A	EUR	483	371	0	0
CLASE D-CARTERA	EUR	516	519	283	283
CLASE D-PLUS	EUR	277	21	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	23,8690	23,7681	19,8082	22,9344
CLASE CARTERA	EUR	11,7445	11,6312	9,4817	10,8581
CLASE PLUS	EUR	11,1454	11,0543	9,0664	10,4136
CLASE D-A	EUR	10,8276	10,9624	9,7967	9,7967
CLASE D-CARTERA	EUR	11,1472	11,2195	9,8020	9,8020
CLASE D-PLUS	EUR	10,2980	10,3939	0,0000	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE PLUS		0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE D- A		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE D- CARTER A		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE D- PLUS		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,42	1,62	-1,18	2,68	3,00	11,40	7,72		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	04-04-2025	-1,80	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,92	12-05-2025	0,92	12-05-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,14	7,19	4,88	4,19	4,08	3,64	3,83		
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49	14,33		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,01	0,04	0,12	0,11	0,11		
Renta Fija Mixta	3,53	4,45	2,36	2,04	2,65	2,09	5,81		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,79	3,79	3,86	5,25	5,22	5,25	5,27		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

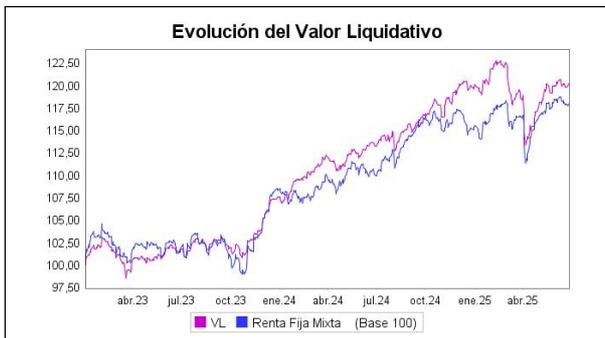
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,44	0,43	0,44	0,44	1,74	1,74	1,73	1,72

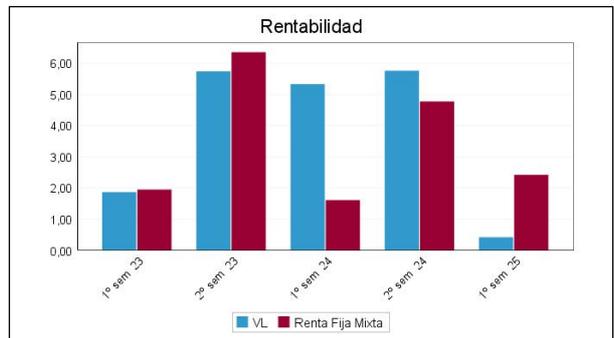
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,97	1,90	-0,91	2,97	3,28	12,63	8,91		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	04-04-2025	-1,80	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,92	12-05-2025	0,92	12-05-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,14	7,19	4,88	4,19	4,08	3,64	3,83		
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49	14,33		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,01	0,04	0,12	0,11	0,11		
Renta Fija Mixta	3,53	4,45	2,36	2,04	2,65	2,09	5,81		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,71	3,71	3,78	3,66	3,75	3,66	4,15		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

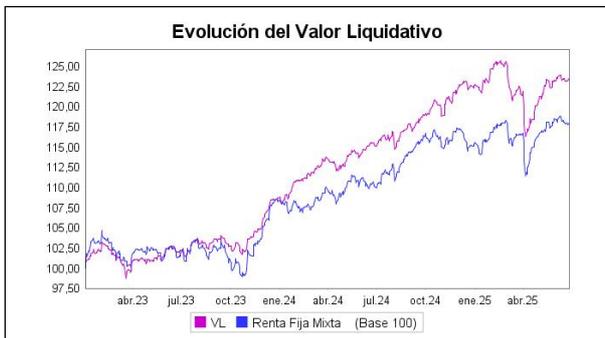
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16	0,63	0,64	0,63	0,31

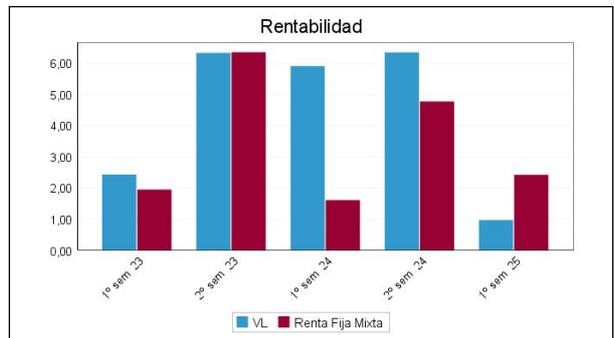
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,82	1,83	-0,98	2,89	3,20	12,29	8,58		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	04-04-2025	-1,80	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,92	12-05-2025	0,92	12-05-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,14	7,20	4,88	4,19	4,08	3,64	3,83		
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49	14,33		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,01	0,04	0,12	0,11	0,11		
Renta Fija Mixta	3,53	4,45	2,36	2,04	2,65	2,09	5,81		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,62	3,62	3,69	3,56	3,64	3,56	4,00		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

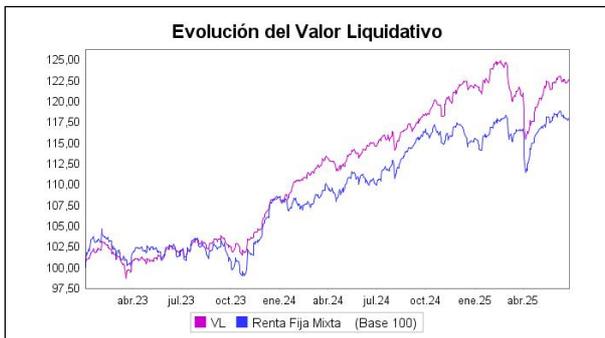
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,23	0,23	0,23	0,24	0,94	0,94	0,72	0,02

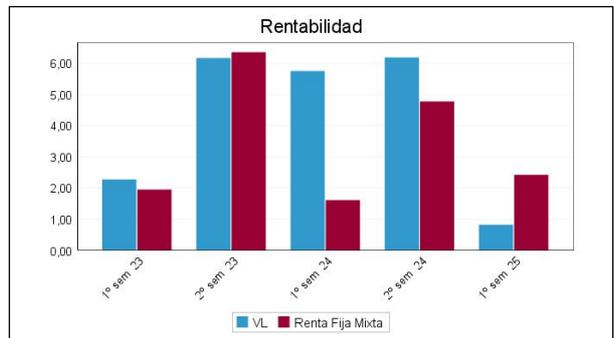
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE D-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,42	1,62	-1,18	2,68	3,00	11,40	7,74		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	04-04-2025	-1,80	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,92	12-05-2025	0,92	12-05-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,14	7,19	4,88	4,19	4,08	3,64	3,83		
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49	14,33		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11		
Renta Fija Mixta	3,53	4,45	2,36	2,04	2,65	2,09	5,81		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,73	2,73	2,79	2,28	2,34	2,28	3,02		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,44	0,43	0,44	0,43	1,74	0,12	0,12	

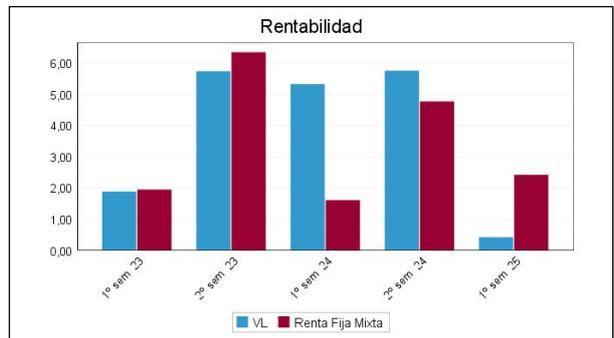
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE D-CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,97	1,90	-0,91	2,97	3,28	12,63	8,91		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	04-04-2025	-1,80	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,92	12-05-2025	0,92	12-05-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,14	7,19	4,88	4,19	4,08	3,64	3,83		
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49	14,33		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11		
Renta Fija Mixta	3,53	4,45	2,36	2,04	2,65	2,09	5,81		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,65	2,65	2,71	2,21	2,27	2,21	2,95		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

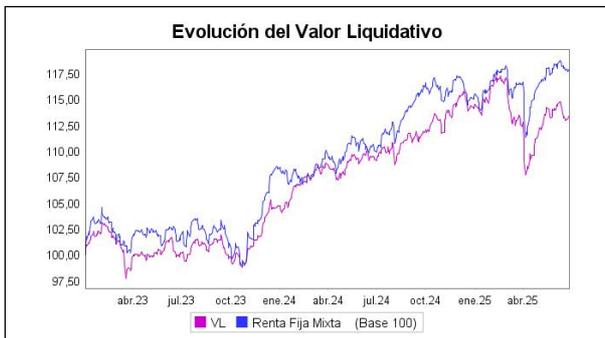
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64	0,07	0,07	

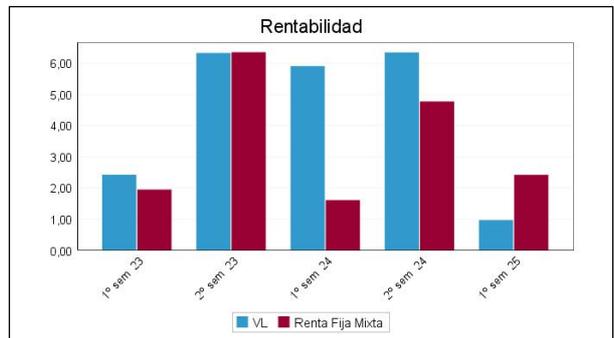
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE D-PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,82	1,83	-0,98	2,89	3,20	6,83	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	04-04-2025	-1,80	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,92	12-05-2025	0,92	12-05-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,14	7,19	4,88	4,19	4,08	3,05	0,00		
Ibex-35	19,67	23,89	14,65	13,21	14,37	13,49	14,33		
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,12	0,12	0,11	0,11		
Renta Fija Mixta	3,53	4,45	2,36	2,04	2,65	2,09	5,81		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,05	2,05	2,03	1,20	0,86	1,20	0,00		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

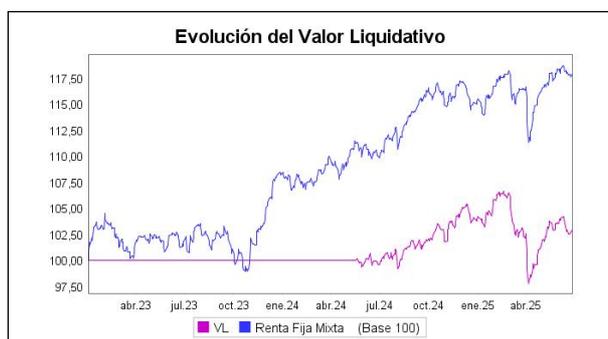
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,23	0,23	0,23	0,24	0,61	0,00	0,00	

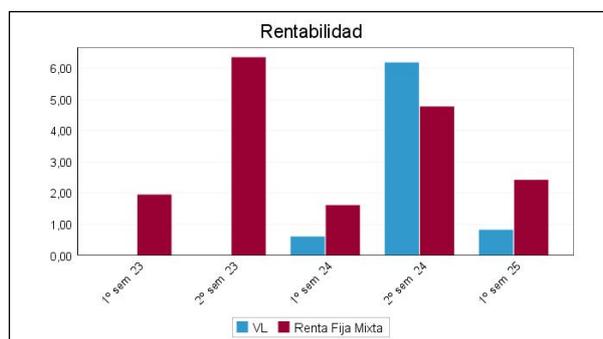
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	37.598	1.372	1,52
Renta Fija Internacional	38.007	1.475	0,26
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	83.300	2.507	1,09
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	74.656	2.838	-0,02
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	64.518	2.894	-2,43
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	112.857	2.655	1,34
Garantizado de Rendimiento Variable	31.260	1.024	8,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	38.459	715	1,10
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	15.460	405	0,75
Total fondos	496.114	15.885	0,93

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	20.945	96,77	21.017	97,82
* Cartera interior	853	3,94	1.058	4,92
* Cartera exterior	19.939	92,13	19.873	92,50
* Intereses de la cartera de inversión	152	0,70	86	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	668	3,09	464	2,16
(+/-) RESTO	30	0,14	3	0,01
TOTAL PATRIMONIO	21.643	100,00 %	21.485	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.485	21.154	21.485	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,38	-4,01	0,38	-109,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,44	5,56	0,44	-92,14
(+) Rendimientos de gestión	1,27	6,51	1,27	-80,51
+ Intereses	1,17	1,25	1,17	-5,81
+ Dividendos	0,57	0,36	0,57	59,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,27	2,37	-0,27	-111,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,03	1,12	0,03	-97,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,01	-0,03	144,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,21	1,43	-0,21	-114,89
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-151,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,96	-0,83	-12,88
- Comisión de gestión	-0,70	-0,74	-0,70	-4,46
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-1,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-0,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	121,39
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,10	-0,01	-90,81
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.661	21.485	21.661	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

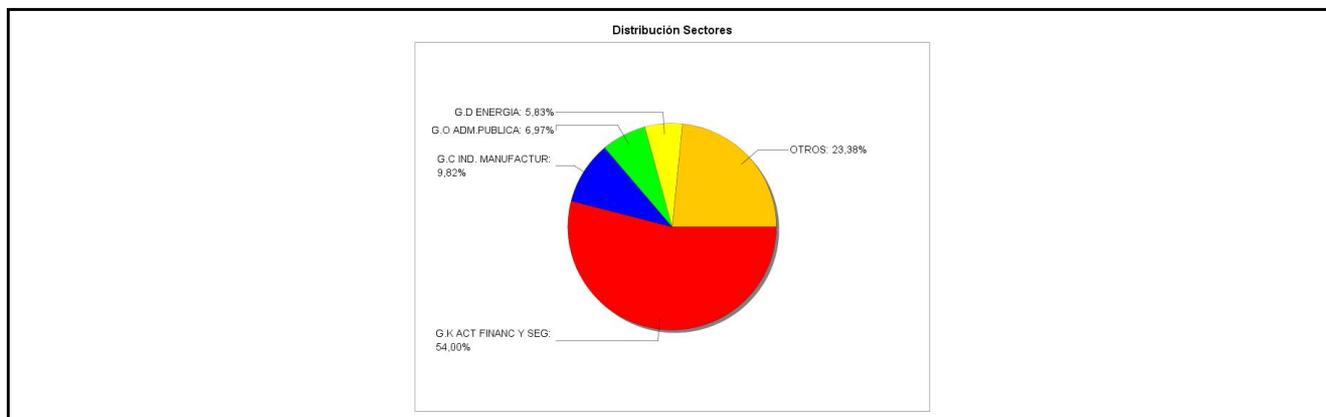
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	686	3,17	883	4,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	686	3,17	883	4,12
TOTAL RV COTIZADA	167	0,77	175	0,82
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	167	0,77	175	0,82
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	853	3,94	1.058	4,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.704	54,09	11.621	54,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	11.704	54,09	11.621	54,08
TOTAL RV COTIZADA	2.313	10,69	2.288	10,65
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.313	10,69	2.288	10,65
TOTAL IIC	5.923	27,36	5.964	27,76
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.939	92,14	19.873	92,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.792	96,08	20.931	97,43

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO DEUTSCHE BANK 7,125% 30042050	C/ Compromiso	203	Inversión
Total subyacente renta fija		203	
TOTAL OBLIGACIONES		203	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Apartado j) Durante este periodo se han enviado dos hechos relevantes (27/03/25 y 18/06/25) para informar de la repartición de dividendo en las clases de distribución. El importe bruto a repartir a sido de 0,08 por participación en el primero y de 0,10 euros por participación en el segundo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) Según la Norma 3ª.4 i) de la Circular 6/2009 de la CNMV se informa de la existencia de cuentas corrientes en el depositario. Estas cuentas liquidan intereses trimestrales a precios de mercado. No se han realizado operaciones vinculadas durante este periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Si algo ha quedado claro en 2025 es que, con Donald Trump de nuevo en la presidencia de Estados Unidos, los mercados están siendo cualquier cosa menos aburridos. A pesar de que ha seguido fielmente su programa electoral, esta legislatura ha introducido un cambio de prioridades respecto a su anterior mandato: en vez de priorizar la desregulación y las rebajas fiscales, Trump ha optado inicialmente por dar un giro drástico en la política comercial norteamericana, desencadenando una guerra comercial a escala global. No obstante, ya a finales del primer cuatrimestre, ha comenzado a rebajar la tensión mediante acuerdos con las principales economías, destacando los avances con China.

El impacto inicial en los mercados fue negativo y, como fenómeno poco habitual, la bolsa europea se comportó mejor que la estadounidense, favorecida además por la depreciación del dólar. Esta situación ha perjudicado especialmente a las carteras más expuestas a renta variable de crecimiento en EE.UU., como la nuestra.

La inesperada ralentización económica ha coincidido con tensiones inflacionarias anticipadas a principios de año. Por ello, la Reserva Federal no ha movido sus tipos de interés y no se prevé que lo haga hasta el último trimestre. En contraste, la debilidad económica europea ha llevado al BCE a rebajar tipos en tres ocasiones —enero, marzo y abril— y se espera una nueva bajada en junio. Pese a este contexto volátil, seguimos esperando un mayor dinamismo en la economía norteamericana y mantenemos una sobreponderación respecto a este mercado en nuestras carteras. Confiamos en que los acuerdos comerciales facilitarán la recuperación del comercio global y abrirán la puerta a nuevos incentivos fiscales, ayudando tanto a la economía como a la reelección de Trump en las legislativas de 2026.

Nuestra preocupación por la inflación persiste, haciendo improbable una pronta bajada de tipos por parte de la FED. Tras el último movimiento del BCE en junio, consideramos que la mayor parte del ajuste en Europa estará hecha, lo que refuerza nuestra preferencia por duraciones de renta fija moderadas y cautela con el largo plazo.

En referencia a la parte de renta variable: el año arrancó con optimismo en Europa, donde las bolsas experimentaron subidas generalizadas, impulsadas por fuertes resultados empresariales, un ciclo económico más estable y el impulso del sector financiero. Tanto el Euro Stoxx 50 como el DAX alcanzaron récords históricos, impulsados por los sectores tecnológico e industrial. La bolsa española destacó con una subida cercana al 8% en febrero, reflejando la solidez del sector bancario y la mejora en la percepción del riesgo periférico, todo ello favorecido por las rebajas del BCE.

Tras el impacto inicial que supuso la llegada de DeepSeek y su modelo R1 de inteligencia artificial, que provocó caídas en las grandes tecnológicas estadounidenses y acentuó la rivalidad con China, el sentimiento del mercado estadounidense mejoró claramente al entrar en junio. Las tensiones comerciales internacionales se relajaron, lo que ayudó a recuperar la confianza de los inversores, y las empresas tecnológicas presentaron resultados financieros robustos, especialmente las vinculadas a grandes proyectos como Stargate. Este contexto impulsó una remontada de los principales índices bursátiles, que alcanzaron máximos históricos, y devolvió el optimismo sobre el liderazgo de Estados Unidos en innovación y desarrollo en inteligencia artificial. Aunque la competencia china sigue presente y plantea desafíos, la solidez empresarial estadounidense y las expectativas de crecimiento global hicieron que, a mediados de año, el sector tecnológico volviera a protagonizar una ola de mejora y confianza entre los inversores.

A nivel geopolítico, el periodo se ha caracterizado por un resurgimiento del proteccionismo y la reconfiguración de las relaciones comerciales. Mientras algunos analistas consideran las guerras arancelarias como una táctica negociadora, otros temen una fragmentación duradera del comercio internacional, lo que podría dañar la productividad y el crecimiento global a largo plazo.

Mirando hacia adelante, esperamos elevada dispersión entre regiones y sectores. Europa parte con ventaja por valoraciones atractivas y mejora de beneficios, aunque tras el rally conviene ser selectivos. En EE.UU., la corrección de tecnológicas y la incertidumbre política y comercial pueden aumentar la volatilidad, sobre todo ante valoraciones exigentes. Todo ello refuerza la importancia de la gestión activa y la diversificación sectorial.

En renta fija, el primer semestre ha estado dominado por la volatilidad, aumento de la divergencia monetaria y un entorno macroeconómico incierto.

En EE.UU., la guerra comercial disparó la volatilidad: tras un arranque de año con tipos en ascenso y bolsas fuertes, la búsqueda de refugio en Treasuries provocó una fuerte caída de rentabilidades, seguida por un repunte cuando mejoraron las perspectivas de acuerdo comercial. En Europa, las rebajas de tipos del BCE impulsaron la baja de las rentabilidades a corto, mientras los tipos largos repuntaron por la expectativa de estímulos alemanes y mayor inversión en defensa.

Mantenemos nuestra preferencia por una duración controlada, evitando posiciones extremas en el largo plazo. El segmento más conservador de la curva apenas ofrece rentabilidad, y la volatilidad en el tramo largo continúa alta, con tipos alemanes moviéndose entre el 2,4% y el 2,9%. Respecto al crédito, creemos que el Investment Grade vuelve a niveles razonables y

mantenemos preferencia por emisiones de alta calidad, limitando la exposición a High Yield ante un entorno de riesgo creciente y fundamentales más débiles.

En definitiva, 2025 está siendo un ejercicio dominado por la volatilidad y los sobresaltos de la política internacional. No obstante, tras haberse asimilado ya el peor escenario en el arranque del año, mantenemos la convicción de que el “factor Trump” podría empezar a beneficiar a nuestras carteras en la segunda mitad del ejercicio, siempre con un enfoque selectivo y prudente en la toma de riesgos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El inicio de año en el mercado de renta fija ha resultado más flojo de lo que el mercado inicialmente anticipaba, y muy por debajo de lo que habíamos visto en los últimos meses de 2023.

La explicación a esta situación la tenemos en la fortaleza de la economía y en la rebaja de las expectativas de bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, en un entorno en que la inflación se resiste a bajar hasta su objetivo del 2%.

A principios de año existía cierto consenso sobre la perspectiva de que la inflación iba a moderar y que el escenario más probable era un aterrizaje suave de la economía global. También había consenso sobre que éste volvería a ser, de nuevo, el año de la renta fija. Ante este escenario, el discurso más escuchado en el mercado era que había que seguir apostando por duraciones largas para poder aprovecharse de la potencial bajada de tipos de interés y poder seguir cosechando los mismos buenos retornos en renta fija que a finales de 2023.

En la realidad, pasados seis meses, cuanta mayor ha sido la duración, mayor ha resultado ser la corrección y mayor la volatilidad.

La explicación a esta situación la encontramos en la evolución de la curva de tipos de interés.

Los tramos cortos de la curva son determinados, en gran parte,

por los Bancos Centrales, mientras que el devenir de los tramos más largos depende de la evolución de la economía y de la evolución del ciclo.

Actualmente, tanto en EE.UU. como en Europa las curvas de tipos continúan invertidas, ya que los tramos cortos, por el momento, son mantenidos altos con el objetivo de controlar la inflación, mientras que los tramos largos prevén una menor inflación a largo plazo y cierta desaceleración económica.

Durante los últimos meses, ante la expectativa de que los tipos de interés se mantengan más altos y por más tiempo, se ha producido un repunte de los tramos largos. Y este aspecto tiene una incidencia negativa para los activos de renta fija con mayor duración, que explica la fuerte caída que han tenido este tipo de activos. Este movimiento se conoce en los mercados financieros como bear steepener, o empinamiento de la curva por mayor subida del tramo largo frente al tramo corto.

Sin embargo, para los próximos meses esperamos que el movimiento sea el contrario, y que veamos como la curva gana pendiente gracias a la caída de los tipos de interés a corto plazo en el momento en el que los bancos centrales empiecen a actuar recortando tipos. Este movimiento es conocido como bull steepening.

En el escenario actual, con las curvas de tipos invertidas, no vemos conveniente alargar en exceso la duración de la cartera. En nuestra opinión, el punto dulce de la curva, donde identificamos más valor es el tramo medio. Este punto es el que nos permite obtener una TIR más elevada con una sensibilidad a la variación de los tipos de interés bajo control.

En nuestra opinión el momento de alargar duración llegará, pero previsiblemente de cara al tercer o cuarto trimestre, cuando tengamos mayor visibilidad y certeza de que los Bancos Centrales van a recortar los tipos y los indicadores macro de confianza económica empiecen a mostrar señales de debilidad.

Durante los últimos meses hemos aprovechado el repunte de tipos para incrementar exposición a emisiones nuevas con mayor cupón, en línea con la política del fondo. La base de la cartera se centra principalmente en crédito corporativo Investment Grade y se complementa con emisiones de deuda financiera subordinada para darle un extra de rentabilidad.

La rentabilidad actual de nuestra cartera de renta fija es ligeramente superior al 5,5% con una duración de 4,3 años.

Actualmente mantenemos una exposición moderada a renta variable: 27%. Recordemos que la exposición podría llegar al 50% y con un sesgo a compañías con elevada rentabilidad por dividendo, las cuales este año han tenido un peor comportamiento relativo frente a compañías con un sesgo más tecnológico y de crecimiento. La rentabilidad por dividendo de nuestra cartera de acciones es ligeramente superior al 3%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (20% MSCI World High Dividend Yield Net Return EUR index, 30% Bloomberg Euro-Aggregate index, 30% Bloomberg Pan-european High Yield index, 10% Euronext IEIF REIT Europe y S&P Global Infrastructure index) ha tenido una rentabilidad durante este periodo de un +2,42% y el fondo Arquia Banca Income RVMFI clase A ha tenido durante este periodo una rentabilidad de 0,42%, la clase Cartera de 0,97% y la clase Plus 0,82%. Y para las clases de distribución, la rentabilidad ha sido para la clase A-D del -1,23%, para la clase D-Cartera del -0,64% y para la clase D-Plus del -0,92%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el primer semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de 0,42% para la clase A, 0,97% para la clase Cartera y 0,82% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta variable del 0,18% del patrimonio, minusvalías en renta fija del -0,27%, unas ganancias por cobro de intereses por un valor del 1,17% del patrimonio, plusvalías por renta variable del 0,03% y unas minusvalías en IIC del -0,21% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha aumentado un 5,19% y el número de participes ha disminuido para la clase A de 1.030 a 1.003 participes actuales, para la clase Cartera se ha incrementado de 137 a 172 participes, la clase Plus ha incrementado de 3 a 4 participes, finalmente para la clase de distribución A se ha aumentado de 15 a 18 participes y Cartera se ha mantenido en 2 participes. La clase de distribución plus ha aumentado de 1 a 3 participes.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de participes de 74,43 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Income RVMFI ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de 82 miles de euros desde principios del periodo.

El fondo puede soportar comisiones de intermediación y comisiones de gestión de otros fondos y ETFs que componen su cartera hasta el máximo legal permitido. Las comisiones de gestión soportadas por el fondo ascendieron a 0,74% para la clase A, 0,20% para la clase Cartera y 0,34% para la clase Plus. Para la clase de distribución A, la comisión de gestión fue del 0,74%, para la clase Cartera 0,20% y la clase Plus 0,35%. La comisión de depositaría ascendió al 0,10%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Actualmente según la gama de fondos que gestiona la Gestora, el fondo Arquia Banca Income RVMFI es el único fondo con vocación renta fija mixta Euro. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la rentabilidad del fondo Arquia Banca Prudente 30RV FI, que tiene una vocación de renta fija mixta internacional, el fondo Arquia Banca Income RVMFI ha tenido una rentabilidad en el primer semestre del 0,42% para la clase A y 0,97% para la clase Cartera y 0,82% para la clase Plus mientras que la rentabilidad del fondo Arquia Banca Prudente 30RV FI ha sido del 0,78% para la clase A y un 1,18% para la clase B, 1,33% para la clase Cartera y 1,18% para la clase Plus.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de renta variable y debido al cambio de política de inversión, buscando mayor rentabilidad por dividendo de las compañías que conforma el fondo, realizamos compras como: Logista, Getlink o el fondo JP Morgan Europe Strategic.

En cuanto a la renta fija hemos incorporado emisiones de: Mexico, Chile o NTT y hemos vendido emisiones de compañías tales como: Lar, Thames Water o DP World.

Todos estos movimientos han sido acordes con la política de inversión adoptada.

Las principales posiciones de la cartera a 30/06/2025 son: DPAM L Bonds Universalis Uncons E, Guinness Global Equity Income Y EUR Dist, JPM Europe Strategic Dividend C (div)EUR, PARTICIPACIONES|FONDO CAP GR WORLD G, British American Tobacco PLC, iShares Edge MSCI Wld Qual Fctr ETF \$Acc, SPDR® MSCI ACWI ETF Veritas Global Eq Income A EUR Inc NAV, Electricite de France SA y HSBC Holdings PLC.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han utilizado derivados en mercados organizados.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,95 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,74%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el último trimestre con una volatilidad del 6,14% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 19,67% y 0,07%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,06%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 3,79% (3,86% del trimestre anterior).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Según lo indicado en el artículo 46.1. d) de la Ley 35/2003, y atendiendo a la escasa relevancia cuantitativa de la participación del fondo en el capital de las diferentes sociedades, la política aplicada en el ejercicio de los derechos políticos ha sido la delegación de los mismos en la propia compañía, recibiendo si fuera el caso todos los derechos económicos vinculados. En todo momento, el ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará en interés exclusivo de los partícipes de las IIC gestionadas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No se ha aplicado ningún coste al partícipe por el servicio de análisis durante el periodo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El primer semestre de 2025 ha estado marcado por una fuerte volatilidad y eventos geopolíticos relevantes, especialmente tras el regreso de Donald Trump a la presidencia de EE.UU. Las decisiones de política económica y comercial han sembrado incertidumbre, condicionando tanto la renta variable como la fija en Estados Unidos y Europa.

Claves que marcan la renta fija este 2025

Estados Unidos:

A pesar de las expectativas de crecimiento al inicio del año, la economía estadounidense atraviesa un periodo de ralentización no prevista y mantiene presiones inflacionistas. Ello explica por qué la Reserva Federal (FED) no ha rebajado tipos de interés en lo que va de año, y tampoco se esperan recortes al menos hasta el último trimestre.

Como resultado, los tipos de interés a corto plazo se mantienen elevados y la FED adopta una posición de vigilancia, considerando el entorno inflacionista y la volatilidad macroeconómica.

Europa:

El estancamiento en la zona euro ha llevado al Banco Central Europeo (BCE) a ejecutar, desde enero hasta abril, tres rebajas de tipos de interés de 25 puntos básicos cada una, y se prevé otra más en junio.

Tras estas bajadas, el BCE habría completado gran parte del recorrido a la baja en tipos, situando los tipos cortos en mínimos. Este contexto favorece la renta fija a corto plazo en términos de estabilidad, pero limita su potencial de rentabilidad futura.

Estrategia y preferencia en renta fija

Duración moderada:

Ante este contexto, el texto enfatiza la conveniencia de mantener carteras de renta fija con duraciones moderadas. Esto significa evitar exposiciones excesivas a bonos a muy corto plazo (que ofrecen poco atractivo tras las bajadas del BCE), pero también ser cautelosos con los plazos largos (que pueden verse afectados por subidas futuras o repuntes de volatilidad).

Visión sobre curvas de tipos:

Se reconoce que los tipos a corto han tocado fondo en Europa, mientras que la parte larga de la curva aún puede registrar subidas, sobre todo si la inflación persiste o repuntan las expectativas de crecimiento global.

Perspectiva general para 2025:

El entorno seguirá dominado por la volatilidad geopolítica y de mercados. Sin embargo, tras haber absorbido el peor escenario en el primer cuatrimestre, se espera que “el factor Trump” —es decir, la estabilización y normalización progresiva tras los acuerdos comerciales iniciados— pueda beneficiar a partir de ahora el comportamiento de las carteras.

Conclusión

La recomendación clave para la renta fija en lo que queda de 2025, es mantener una postura prudente y selectiva, favoreciendo duraciones medias, evitando extremos en ambos lados de la curva de tipos, y manteniendo vigilancia ante posibles repuntes inflacionarios o cambios de ciclo de la FED y el BCE. Todo ello en un entorno donde la perspectiva de mayor volatilidad exige flexibilidad y capacidad de reacción en la gestión de carteras.

En referencia a la renta variable, El año 2025 está siendo especialmente volátil para los mercados de renta variable, fundamentalmente por el regreso de Donald Trump a la presidencia de EE.UU. y su iniciativa de lanzar una nueva guerra comercial. Aunque esta escalada de tensiones comerciales se ha empezado a suavizar con los primeros acuerdos, como el alcanzado con China, la incertidumbre se mantiene alta y los mercados reaccionan con mucha sensibilidad a cada novedad política o económica.

En la primera parte del año, la bolsa europea ha sorprendido con un mejor rendimiento que la estadounidense. Este comportamiento diferencial ha venido motivado por varios factores: los nuevos estímulos económicos en Europa, la depreciación del dólar y la política de tipos de interés, ya que el BCE ha recortado tipos en varias ocasiones mientras la Reserva Federal mantiene los tipos elevados ante la persistente presión inflacionista. Esto último ha limitado el atractivo de la bolsa americana, especialmente para los valores de alto crecimiento, muy sensibles a los tipos de interés.

A pesar de esa debilidad inicial en EE.UU., mantenemos la confianza en el potencial de recuperación de la renta variable estadounidense durante la segunda mitad del año, sobre todo si se consolidan los acuerdos comerciales y comienzan a implementarse nuevos estímulos fiscales. El dinamismo previsto para la economía norteamericana nos lleva a seguir sobreponderando este mercado en cartera, esperando que, pasados estos meses de mayor inestabilidad, Wall Street recupere parte de su liderazgo.

En cuanto a Europa, el buen comportamiento reciente ha estado apoyado tanto por los resultados empresariales como por los sectores financiero, industrial y tecnológico. Sin embargo, tras este fuerte rally, recomendamos actuar con selectividad y centrar la atención en compañías de calidad y menor riesgo ante posibles correcciones.

A nivel sectorial y global, la elevada competencia tecnológica —con el avance de actores chinos en inteligencia artificial como DeepSeek— y el clima geopolítico tenso añaden más incertidumbre, haciendo clave una gestión activa y diversificada.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES020002147 - RENTA FIJA ADIF 3,63 2035-04-30	EUR	201	0,93	0	0,00
ES0313040083 - RENTA FIJA BANCA MARCH, S.A. 3,37 2028-11-28	EUR	100	0,46	100	0,47
ES0840609038 - RENTA FIJA CAIXABANK 3,63 2049-12-14	EUR	186	0,86	182	0,85
ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2049-03-23	EUR	0	0,00	405	1,89
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	198	0,92	196	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		686	3,17	883	4,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		686	3,17	883	4,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		686	3,17	883	4,12
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIB LOGISTA	EUR	167	0,77	175	0,82
TOTAL RV COTIZADA		167	0,77	175	0,82
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		167	0,77	175	0,82
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		853	3,94	1.058	4,94
SI0002104873 - RENTA FIJA REPUBLICA FRANCIA 3,50 2055-04-14	EUR	378	1,75	0	0,00
XS2645248225 - RENTA FIJA REPUBLICA CHILE 4,13 2034-07-05	EUR	413	1,91	207	0,96
XS2754067242 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 4,49 2032-05-25	EUR	405	1,87	204	0,95
XS2594907664 - RENTA FIJA CAF 4,50 2028-03-07	EUR	210	0,97	209	0,97
XS2293889759 - RENTA FIJA INT FINANCIAL CORP 6,25 2028-02-04	BRL	74	0,34	70	0,32
USY7140WAF50 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 5,45 2030-05-15	USD	187	0,86	206	0,96
XS2288824969 - RENTA FIJA BCO CENTRAL SUDAFRICA 2,75 2033-01-22	EUR	170	0,78	170	0,79
XS2258400162 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,63 2040-12-02	EUR	126	0,58	129	0,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.962	9,06	1.195	5,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3071337847 - RENTA FIJA SACYR 4,75 2030-05-29	EUR	101	0,47	0	0,00
XS3073629530 - RENTA FIJA NATURGY 3,88 2035-05-21	EUR	200	0,92	0	0,00
XS2824047372 - RENTA FIJA TESCO 5,13 2034-05-22	GBP	114	0,53	0	0,00
XS1802140894 - RENTA FIJA PHOENIX 5,75 2099-04-26	GBP	227	1,05	0	0,00
FR001400T118 - RENTA FIJA APICIL PREVOYANCE 5,38 2034-10-03	EUR	105	0,49	105	0,49
XS290825379 - RENTA FIJA CAIXABANK 3,50 2029-10-02	EUR	204	0,94	202	0,94
US716973AC67 - RENTA FIJA PFIZER 4,45 2028-05-19	USD	171	0,79	191	0,89
XS2589260996 - RENTA FIJA ENEL SPA 4,50 2043-02-20	EUR	203	0,94	209	0,97
XS2802892054 - RENTA FIJA PORSCHER 4,13 2032-09-27	EUR	102	0,47	100	0,47
XS2800064912 - RENTA FIJA CEPSA 4,13 2031-04-11	EUR	204	0,94	201	0,94
XS2708134023 - RENTA FIJA VAR ENERGY 7,86 2083-11-15	EUR	114	0,53	113	0,53
XS0982711474 - RENTA FIJA PETROBRAS 6,63 2034-01-16	GBP	114	0,53	116	0,54
FR001400L4V8 - RENTA FIJA ALD 4,88 2028-10-06	EUR	214	0,99	211	0,98
XS2690050682 - RENTA FIJA BUPA FINANCE 5,00 2030-10-12	EUR	108	0,50	109	0,51
XS2621539910 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,86 2033-05-23	EUR	434	2,01	438	2,04
US94106LBT52 - RENTA FIJA WASTE MANAGEMENT 4,63 2030-02-15	USD	173	0,80	192	0,89
XS2597671051 - RENTA FIJA SACYR 6,30 2026-03-23	EUR	0	0,00	102	0,48
XS2589712996 - RENTA FIJA MIZUHO FINANCIAL GRO 4,16 2028-05-20	EUR	209	0,97	207	0,96
XS2589367528 - RENTA FIJA BAT INT FINANCE 5,38 2031-02-16	EUR	109	0,51	110	0,51
XS2586739729 - RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS 5,25 2031-02-15	EUR	108	0,50	109	0,51
XS2555167801 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,38 2030-11-14	EUR	111	0,51	111	0,52
XS2554745708 - RENTA FIJA ING GROEP 5,25 2033-11-14	EUR	340	1,57	340	1,58
FR001400EJI5 - RENTA FIJA LIAD 5,38 2027-06-14	EUR	104	0,48	105	0,49
FR001400EFC6 - RENTA FIJA EDF 7,50 2049-12-06	EUR	459	2,12	456	2,12
XS2561748711 - RENTA FIJA METLIFE INC 3,75 2030-12-05	EUR	314	1,45	314	1,46
XS2462605671 - RENTA FIJA TELEFONICA 7,13 2049-11-23	EUR	228	1,05	227	1,06
XS2536941656 - RENTA FIJA ABN AMRO 4,25 2030-02-21	EUR	422	1,95	420	1,95
XS2554746185 - RENTA FIJA ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	415	1,92	416	1,94
FR001400DQ84 - RENTA FIJA SUEZ 4,63 2028-11-03	EUR	424	1,96	423	1,97
XS1640903701 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,75 2049-07-04	EUR	204	0,94	202	0,94
XS2327414731 - RENTA FIJA CANARY WHARF GROUP 3,38 2028-04-23	GBP	106	0,49	108	0,50
US92343VES97 - RENTA FIJA VERIZON 3,88 2029-02-08	USD	0	0,00	195	0,91
XS2407028435 - RENTA FIJA MVM ENERGETIKA 0,88 2027-11-18	EUR	94	0,43	91	0,43
XS2391790610 - RENTA FIJA BRIT AMER TOBACCO 3,75 2049-09-29	EUR	772	3,57	767	3,57
XS2388378981 - RENTA FIJA BSCH 3,63 2049-03-21	EUR	184	0,85	179	0,83
XS1002121454 - RENTA FIJA RABOBANK 6,50 2049-12-29	EUR	120	0,56	117	0,54
DE000A3E5TR0 - RENTA FIJA ALLIANZ 2,60 2046-04-30	EUR	169	0,78	169	0,79
FR0014003XY0 - RENTA FIJA MACIFS 3,50 2049-06-21	EUR	94	0,43	89	0,41
FR0014003XZ7 - RENTA FIJA MACIFS 2,13 2052-06-21	EUR	83	0,38	82	0,38
USN30707AC23 - RENTA FIJA ENEL SPA 3,63 2027-05-25	USD	0	0,00	397	1,85
FR0013455854 - RENTA FIJA LA MONDIALE 4,38 2049-04-24	EUR	200	0,92	195	0,91
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	0	0,00	181	0,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USY77108AA93 - RENTA FIJA XIAOMI 3,38 2030-04-29	USD	163	0,75	177	0,82
XS2242931603 - RENTA FIJA ENI SPA 3,38 2049-10-13	EUR	193	0,89	193	0,90
BE6317598850 - RENTA FIJA AGEAS 3,88 2049-06-10	EUR	382	1,77	376	1,75
FR0013455862 - RENTA FIJA PICIL PREVYOANCE 4,00 2029-10-24	EUR	413	1,91	404	1,88
XS1883878966 - RENTA FIJA DP WORLD 2,38 2026-09-25	EUR	105	0,49	104	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.314	43,05	9.553	44,47
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	190	0,88	0	0,00
FR0011401751 - RENTA FIJA EDF 5,38 2049-01-29	EUR	0	0,00	316	1,47
XS2114413565 - RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	0	0,00	293	1,36
XS0221627135 - BONO J.FENOSA 4,01 2049-03-30	EUR	238	1,10	157	0,73
XS1839682116 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGIE 2025-06-28	EUR	0	0,00	107	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		428	1,98	873	4,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.704	54,09	11.621	54,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		11.704	54,09	11.621	54,08
FR0004024222 - ACCIONES INTERPARFUMS	EUR	120	0,55	135	0,63
FR0010533075 - ACCIONES GETLINK SE	EUR	141	0,65	132	0,62
IE0009S9S762 - ACCIONES LINDE	USD	157	0,73	160	0,74
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	339	1,57	325	1,51
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	180	0,83	168	0,78
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	139	0,64	157	0,73
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN	USD	0	0,00	92	0,43
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	191	0,88	180	0,84
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	114	0,53	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC.	USD	125	0,58	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES J.P. MORGAN	USD	244	1,13	229	1,07
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	139	0,64	193	0,90
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	244	1,13	207	0,96
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	0	0,00	138	0,64
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	179	0,83	173	0,80
TOTAL RV COTIZADA		2.313	10,69	2.288	10,65
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.313	10,69	2.288	10,65
LU0722079638 - PARTICIPACIONES J.P. MORGAN INV EUR ST	EUR	975	4,50	866	4,03
IE00B5TRT092 - PARTICIPACIONES FONDO VERITAS GL EQ	EUR	802	3,71	759	3,53
LU1991130037 - PARTICIPACIONES FONDO CAP GR WORLD G	EUR	870	4,02	888	4,13
LU0174543826 - PARTICIPACIONES DPAM L - DPAM L BOND	EUR	879	4,06	916	4,26
IE00BP3QZ601 - PARTICIPACIONES iShares Edge MSCI Wo	USD	736	3,40	797	3,71
IE00BVYP024 - PARTICIPACIONES Guinness Global Equi	EUR	891	4,12	940	4,38
IE00B44Z5B48 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI	USD	769	3,55	799	3,72
TOTAL IIC		5.923	27,36	5.964	27,76
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.939	92,14	19.873	92,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.792	96,08	20.931	97,43

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).