

Arquia Banca Income RVMi, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

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 Gestora 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 2024, 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 2024, 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.

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 2024.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante 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 2024, 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 2024, 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.

Otras cuestiones

Con fecha 17 de abril de 2024 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2023 en el que expresaron una opinión favorable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 2024 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.



Arquia Banca Income RVMI, F.I.

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)

11 de abril de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/09898
SELLO CORPORATIVO 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 e
Informe de gestión del ejercicio 2024



CLASE 8.ª



OP4815619

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	21 528 174,62	21 249 394,99
Deudores	46 450,88	26 327,53
Cartera de inversiones financieras	21 017 497,80	20 829 253,12
Cartera interior	1 058 092,91	1 391 653,70
Valores representativos de deuda	882 892,91	1 244 773,70
Instrumentos de patrimonio	175 200,00	146 880,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	19 873 091,41	19 303 711,51
Valores representativos de deuda	11 621 408,00	12 654 920,48
Instrumentos de patrimonio	2 288 053,59	1 843 403,74
Instituciones de Inversión Colectiva	5 963 629,82	4 805 387,29
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	86 313,48	133 887,91
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	464 225,94	393 814,34
TOTAL ACTIVO	21 528 174,62	21 249 394,99

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP4815620

CLASE 8.ª

Arquia Banca Income RVMI, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	21 485 177,84	21 201 909,28
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	21 485 177,84	21 201 909,28
Capital	-	-
Partícipes	15 959 695,78	16 416 287,22
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	2 291 790,03	1 551 930,03
(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	42 996,78	47 485,71
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	42 996,78	47 485,71
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	21 528 174,62	21 249 394,99
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	17 875 960,33	21 867 727,11
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	2 685 846,57	4 297 654,20
Otros	15 190 113,76	17 570 072,91
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	17 875 960,33	21 867 727,11

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4815621

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(395 200,37)	(391 665,89)
Comisión de gestión	(314 295,28)	(317 122,05)
Comisión de depositario	(42 791,91)	(42 743,08)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(38 113,18)	(31 800,76)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(395 200,37)	(391 665,89)
Ingresos financieros	719 192,92	750 573,51
Gastos financieros	(140,35)	(45,76)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 809 970,96	1 256 778,78
Por operaciones de la cartera interior	108 942,92	93 655,80
Por operaciones de la cartera exterior	1 700 423,92	1 162 634,55
Por operaciones con derivados	604,12	488,43
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 271,34	(4 049,84)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	163 603,28	(54 990,97)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	48 644,73	8 175,29
Resultados por operaciones de la cartera exterior	114 848,55	(59 196,83)
Resultados por operaciones con derivados	110,00	(3 969,43)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 693 898,15	1 948 265,72
Resultado antes de impuestos	2 298 697,78	1 556 599,83
Impuesto sobre beneficios	(6 907,75)	(4 669,80)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 291 790,03	1 551 930,03

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 2024.

Arquia Banca Income RVMi, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual teminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 291 790,03	1 551 930,03
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	2 291 790,03	1 551 930,03

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 2022	22 380 000,55	1 100 441,77	2 133 250,26	(3 842 804,25)	-	21 770 888,33
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	22 380 000,55	1 100 441,77	2 133 250,26	(3 842 804,25)	-	21 770 888,33
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 551 930,03	-	1 551 930,03
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 842 804,25)	-	-	3 842 804,25	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	301 156,85	-	-	-	-	301 156,85
Reembolsos	(2 422 065,93)	-	-	-	-	(2 422 065,93)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
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

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 2024.



CLASE 8.ª



OP4815622



CLASE 8.ª



OP4815623

Arquia Banca Income RVMi, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (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.



CLASE 8.ª



OP4815624

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Arquigest, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,97% 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 1082/2012, 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 pignorar 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



OP4815625

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, 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 Depositaria	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 Depositaria	0,20 %	0,20 %	0,20 %

Durante los ejercicios 2024 y 2023, 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 Plus, la clase D-A y la clase D-Plus.

La inversión mínima a mantener será de 10,00 euros para la clase A, la clase Plus, la clase D-A 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.

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

La inversión mínima a mantener será de 10,00 euros para la clase Cartera y la clase D-Cartera, 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 2024 y 2023 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.



CLASE 8.ª



OP4815626

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- **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.



OP4815627

CLASE 8.ª

Arquia Banca Income RVMi, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)**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 2024 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

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 2024 y 2023.

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:



CLASE 8.ª



OP4815628

Arquia Banca Income RVMi, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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.



CLASE 8.2



OP4815629

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

- 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 6/2010, de 21 de diciembre, 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.



CLASE 8.ª



OP4815630

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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.



CLASE 8.ª



OP4815631

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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 2024 y 2023, no se han realizado operaciones de derivados.

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., 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 "Participes" 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.



CLASE 8.ª



OP4815632

Arquia Banca Income RVMi, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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.

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Operaciones pendientes de liquidar	846,59	331,78
Administraciones públicas deudoras	45 604,29	25 995,75
	<u>46 450,88</u>	<u>26 327,53</u>

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 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	6 907,75	4 669,80
Otros	36 089,03	42 815,91
	<u>42 996,78</u>	<u>47 485,71</u>

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

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	6 907,75	4 669,80
	<u>6 907,75</u>	<u>4 669,80</u>

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 como la auditoría.



CLASE 8.3



OP4815633

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024 y 2023 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 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjunto son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	431.187,24	364.725,60
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en divisa	33.038,70	29.088,74
	464.225,94	393.814,34

Durante los ejercicios 2024 y 2023 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 2024 y 2023, 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

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



CLASE 8.ª



OP4815634

Arquia Banca Income RVMI, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

	Clase A	Clase Cartera	Clase Plus
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>19 705 061,75</u>	<u>827 774,66</u>	<u>41 330,37</u>
Número de participaciones emitidas	<u>829 054,12</u>	<u>71 168,19</u>	<u>3 738,84</u>
Valor liquidativo por participación	<u>23,77</u>	<u>11,63</u>	<u>11,05</u>
Número de partícipes	<u>1030</u>	<u>137</u>	<u>3</u>
	Clase D-A	Clase D-Cartera	Clase D-Plus
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>370 685,53</u>	<u>519 299,65</u>	<u>21.025,88</u>
Número de participaciones emitidas	<u>33 814,15</u>	<u>46 285,33</u>	<u>2 022,90</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,96</u>	<u>11,22</u>	<u>10,39</u>
Número de partícipes	<u>15</u>	<u>2</u>	<u>1</u>

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase Cartera	Clase Plus
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20 713 323,62</u>	<u>8 702,69</u>	<u>30 117,91</u>
Número de participaciones emitidas	<u>970 784,64</u>	<u>842,70</u>	<u>3 059,38</u>
Valor liquidativo por participación	<u>21,34</u>	<u>10,33</u>	<u>9,84</u>
Número de partícipes	<u>1097</u>	<u>1</u>	<u>2</u>
	Clase D-A	Clase D-Cartera	Clase D-Plus
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>152 823,55</u>	<u>296 941,51</u>	<u>-</u>
Número de participaciones emitidas	<u>15 030,48</u>	<u>28 868,35</u>	<u>-</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,17</u>	<u>10,29</u>	<u>10,00</u>
Número de partícipes	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>-</u>



CLASE 8.ª



OP4815635

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (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 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

9. Cuentas de compromiso

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene inversiones en derivados.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, 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. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 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., 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.



CLASE 8.ª



OP4815636

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(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 2024 y 2023.

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 del ejercicio 2024 ascienden a 5 miles, 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 el mencionado ejercicio. Los honorarios percibidos por KPMG Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2023 ascienden a 5 miles de euros.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, 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 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	81351,58	
Acciones admitidas a cotización						
ACCIONES CICIA 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	



OP4815637

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

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

CLASE 8.ª



OP4815638

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJAIREPUBLICA CHILE[4,13 2034-07-05	EUR	200 346,00	4 021,31	206 626,58	6 280,58	XS2645248225
RENTA FIJAIREROMANIA GOB[2,63 2040-12-02	EUR	206 462,00	(658,85)	129 247,97	(77 214,03)	XS2258400162
RENTA FIJAIREPUBLICA INDONESIA[5,45 2030-05-15	USD	196 895,58	(12 442,89)	206 257,15	9 361,57	USY7140WAF50
RENTA FIJAIBCO CENTRAL SUDAFRIC[2,75 2033-01-22	EUR	204 928,00	3 705,55	170 219,85	(34 708,15)	XS2288824969
RENTA FIJAICAFI[4,50 2028-03-07	EUR	200 058,00	7 330,96	209 307,64	9 249,64	XS2594907664
RENTA FIJAINT FINANCIAL CORP[6,25 2028-02-04	BRL	86 528,79	12 297,98	69 821,66	(16 707,13)	XS2293889759
RENTA FIJAUNITED 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 FIJAIBSCH[3,63 2049-03-21	EUR	198 290,00	921,18	179 361,45	(18 928,55)	XS2388378981
RENTA FIJAIBANKINTER, S.A.[7,38 2049-02-15	EUR	-	-	-	-	XS2585553097
RENTA FIJAITELEFONICA[7,13 2049-11-23	EUR	207 130,00	(5 115,76)	227 205,32	20 075,32	XS2462605671
RENTA FIJAING GROEP[5,25 2033-11-14	EUR	328 386,00	(2 378,38)	340 259,46	11 873,46	XS2554745708
RENTA FIJAING GROEP[4,88 2027-11-14	EUR	404 504,00	696,35	416 026,61	11 522,61	XS2554746185
RENTA FIJAALLIANZ[2,60 2046-04-30	EUR	200 756,00	3 388,91	169 073,50	(31 682,50)	DE000A3E5TR0
RENTA FIJAICAIXABANK[5,38 2030-11-14	EUR	105 623,00	(578,86)	110 987,98	5 364,98	XS2555187801
RENTA FIJAICAIXABANK[3,50 2029-10-02	EUR	201 378,00	1 686,07	202 033,96	655,96	XS2909825379
RENTA FIJAIPFIZER[4,45 2028-05-19	USD	184 220,85	1 352,21	191 134,74	6 913,89	US716973AC67
RENTA FIJAAT&T CORP[2,88 2049-05-01	EUR	305 598,00	11 381,87	293 171,88	(12 426,12)	XS2114413565
RENTA FIJAENI SPA[3,38 2049-10-13	EUR	207 846,00	2 956,88	192 898,08	(14 947,92)	XS2242931603
RENTA FIJAENEL SPA[3,63 2027-05-25	USD	360 516,41	(21 108,12)	397 160,37	36 643,96	USN30707AC23
RENTA FIJAENEL SPA[4,50 2043-02-20	EUR	202 948,00	7 697,85	209 478,05	6 530,05	XS2589260996
RENTA FIJAVERIZON[3,88 2029-02-08	USD	196 692,21	(5 692,69)	194 861,92	(1 830,29)	US92343VES97
RENTA FIJAHSBC HOLDINGS[4,75 2049-07-04	EUR	213 620,00	321,63	202 321,11	(11 298,89)	XS1640903701
RENTA FIJAHSBC HOLDINGS[4,86 2033-05-23	EUR	400 319,00	10 304,33	438 261,72	37 942,72	XS2621539910
RENTA FIJAIEDF[5,38 2049-01-29	EUR	336 850,80	(1 034,10)	316 085,44	(20 765,36)	FR0011401751
RENTA FIJAIEDF[7,50 2049-12-06	EUR	405 156,00	(11 512,00)	455 590,79	50 434,79	FR001400EFQ6
RENTA FIJARABOBANK[6,50 2049-12-29	EUR	144 349,00	(5 743,63)	116 838,69	(27 510,31)	XS1002121454
RENTA FIJAIMPERIAL BRANDS[5,25 2031-02-15	EUR	98 881,00	4 801,97	108 508,19	9 627,19	XS2586739729
RENTA FIJAIIAD[5,38 2027-06-14	EUR	100 199,00	2 814,17	104 977,04	4 778,04	FR001400EJ15
RENTA FIJAISACYR[6,30 2026-03-23	EUR	100 000,00	4 844,20	102 412,46	2 412,46	XS2597671051
RENTA FIJABULGARIAN ENERGIE[3,50 2025-06-28	EUR	108 693,50	(5 990,58)	107 358,14	(1 335,36)	XS1839682116
RENTA FIJAIPORSCH[4,13 2032-09-27	EUR	99 527,00	1 075,66	100 459,97	932,97	XS2802892054
RENTA FIJADP WORLD[2,38 2026-09-25	EUR	107 079,10	(4 560,51)	103 525,67	(3 553,43)	XS1883878966
RENTA FIJAPICIL PREVOYANCE[4,00 2029-10-24	EUR	425 644,00	(8 916,80)	403 585,62	(22 058,38)	FR0013455862

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Anexo I. 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 DEVELOPMENT 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 ALDI 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 AVR ENERGY 7,86 2083-11-15	EUR	100 671,00	4 213,38	113 135,50	12 464,50	XS2708134023
BONO J.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 Shares 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



CLASE 8.ª



OP4815639

Anexo I. 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 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
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	



OP4815640

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta Fija						
RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 3,05 2028-05-29	EUR	99 857,00	1 841,32	100 488,68	631,68	ES0413679525
RENTA FIJA CAIXABANK 3,63 2049-12-14	EUR	153 812,00	2 059,25	153 267,35	(544,65)	ES0840609038
RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2049-03-23	EUR	521 390,00	(1.239,13)	560 969,44	39 579,44	ES0840609012
RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	200 000,00	(49,35)	174 887,02	(25 112,98)	ES0305626006
RENTA FIJA UNICAJA 4,88 2049-02-18	EUR	198 942,00	1 626,28	160 754,99	(38 187,01)	ES0880907003
PAGARE HOTUSA 2,65 2024-02-21	EUR	94 910,85	4 716,79	94 406,22	(504,63)	ES0505377491
TOTAL Renta Fija		1 268 911,85	8 955,16	1 244 773,70	(24 138,15)	
Acciones admitidas a cotización						
ACCIONES CIA DISTRIB LOGISTA	EUR	143 516,36	0,00	146 880,00	3 363,64	ES0105027009
TOTAL Acciones admitidas a cotización		143 516,36	0,00	146 880,00	3 363,64	
TOTAL Cartera Interior		1 412 428,21	8 955,16	1 391 653,70	(20 774,51)	

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª



OP4815642

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJAIREPUBLICA INDONESIAI5,45 2030-05-15	USD	196 895,58	(8.236,14)	192 283,69	(4 611,89)	USY7140WAF50
RENTA FIJAIBCO CENTRAL SUDAFRICI2,75 2033-01-22	EUR	409 856,00	8 158,11	309 822,88	(100 033,12)	XS2288824969
RENTA FIJAIROMANIA GOBI2,63 2040-12-02	EUR	206 462,00	(394,14)	135 764,12	(70 697,88)	XS2258400162
TOTAL Deuda pública		813 213,58	(472,17)	637 870,69	(175 342,89)	
Renta fija privada						
RENTA FIJAICAFI4,50 2028-03-07	EUR	200 058,00	7 326,32	208 752,14	8 694,14	XS2594907664
RENTA FIJAIB BADEN-WUERTTEMBERI4,00 2049-04-15	EUR	142 934,00	5 788,11	145 982,95	3 048,95	DE000LB2CPE5
RENTA FIJAIVAR ENERGYI7,86 2083-11-15	EUR	100 671,00	682,74	107 017,09	6 346,09	XS2708134023
RENTA FIJAIPETROBRASI6,63 2034-01-16	GBP	101 312,62	7 470,97	110 133,05	8 820,43	XS0982711474
RENTA FIJAIBUPA FINANCEI5,00 2030-10-12	EUR	100 467,00	1 062,19	107 555,71	7 088,71	XS2690050682
RENTA FIJAHSBC HOLDINGSI4,86 2033-05-23	EUR	400 319,00	11 265,65	425 740,12	25 421,12	XS2621539910
RENTA FIJAWASTE MANAGEMENTI4,63 2030-02-15	USD	185 902,91	3 017,11	183 449,15	(2 453,76)	US94106LBT52
RENTA FIJASACYRI6,30 2026-03-23	EUR	100 000,00	4 846,15	101 829,16	1 829,16	XS2597671051
RENTA FIJAJMCDONALD'S CORPI4,00 2030-03-07	EUR	100 245,00	3 237,88	104 885,88	4 640,88	XS2595418166
RENTA FIJAJMIZUHO FINANCIAL GROI4,16 2028-05-20	EUR	199 386,00	5 142,33	205 982,74	6 596,74	XS2589712996
RENTA FIJABAT INT FINANCEI5,38 2031-02-16	EUR	98 414,00	4 803,43	105 230,45	6 816,45	XS2589367528
RENTA FIJAIMPERIAL BRANDSI5,25 2031-02-15	EUR	98 881,00	4 670,15	103 573,21	4 692,21	XS2586739729
RENTA FIJABANKINTER, S.A.I7,38 2049-02-15	EUR	199 774,00	1 811,77	203 259,98	3 485,98	XS2585553097
RENTA FIJAITHAMES WATER UTIL FI4,00 2027-04-18	EUR	200 602,00	7 458,50	193 851,59	(6 750,41)	XS2576550326
RENTA FIJAIR FRANCE KLMI8,13 2028-05-31	EUR	99 129,00	4 742,79	113 802,89	14 673,89	FR001400F2R8
RENTA FIJAICAIXABANKI5,38 2030-11-14	EUR	105 623,00	47,68	108 735,55	3 112,55	XS2555187801
RENTA FIJAJING GROEPI5,25 2033-11-14	EUR	328 386,00	(204,39)	332 430,93	4 044,93	XS2554745708
RENTA FIJAIIADI5,38 2027-06-14	EUR	100 199,00	2 837,74	103 044,42	2 845,42	FR001400EJ15
RENTA FIJAIEDFI7,50 2049-12-06	EUR	405 156,00	(4 814,31)	444 407,49	39 251,49	FR001400EFQ6
RENTA FIJAMETLIFE INCI3,75 2030-12-05	EUR	307 352,00	(78,64)	309 295,82	1 943,82	XS2561748711
RENTA FIJAJARVAL SERVICE LEASEI4,75 2027-05-22	EUR	411 720,00	9 001,50	418 251,00	6 531,00	FR001400E3H8
RENTA FIJAIRATONAI4,13 2025-11-22	EUR	100 346,00	305,98	100 939,57	593,57	DE000A3LBGG1
RENTA FIJAITELEFONICA7,13 2049-11-23	EUR	207 130,00	(1 921,04)	219 596,55	12 466,55	XS2462605671
RENTA FIJAJABN AMROI4,25 2030-02-21	EUR	402 508,00	14 128,47	416 565,61	14 057,61	XS2536941656
RENTA FIJAJING GROEPI4,88 2027-11-14	EUR	505 630,00	1 899,54	520 250,58	14 620,58	XS2554746185
RENTA FIJASUEZI4,63 2028-11-03	EUR	407 088,00	1 668,10	425 447,59	18 359,59	FR001400DQ84
RENTA FIJAVOLKSWAGEN INTERNATI3,75 2049-12-28	EUR	297 807,00	(3 016,29)	285 000,45	(12 806,55)	XS2342732562
RENTA FIJAJINT FINANCIAL CORPI6,25 2028-02-04	BRL	86 528,79	11 449,17	96 899,93	10 371,14	XS2293889759
RENTA FIJAJHSBC HOLDINGSI4,75 2049-07-04	EUR	213 620,00	1 842,98	184 039,76	(29 580,24)	XS1640903701

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

CLASE 8.º



OP4815643

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
RENTA FIJAICANARY WHARF GROUP	GBP	119 478,10	761,11	77 972,09	(41 506,01)	XS2327414731
RENTA FIJAIVERIZON	USD	196 692,21	(2 619,60)	181 200,17	(15 492,04)	US92343VES97
RENTA FIJAIMVM ENERGETIKA	EUR	98 072,00	765,97	84 961,83	(13 110,17)	XS2407028435
RENTA FIJAIBRIT AMER TOBACCO	EUR	793 699,00	11 964,06	674 590,83	(119 108,17)	XS2391790610
RENTA FIJAIBSCH	EUR	198 290,00	687,01	149 353,08	(48 936,92)	XS2388378981
RENTA FIJAIRABOBANK	EUR	288 698,00	(9 755,74)	210 277,85	(78 420,15)	XS1002121454
RENTA FIJAALLIANZ	EUR	200 756,00	3 401,28	145 477,59	(55 278,41)	DE000A3ESTR0
RENTA FIJAILAR ESPANA	EUR	303 963,00	413,78	272 248,99	(31 714,01)	XS2363989273
RENTA FIJABU DHABI BANK	USD	170 843,43	1 344,82	183 119,41	12 275,98	XS2022315274
RENTA FIJAMACIFS	EUR	100 521,00	357,60	74 484,03	(26 036,97)	FR0014003XY0
RENTA FIJAMACIFS	EUR	100 708,00	2 965,93	75 430,63	(25 277,37)	FR0014003XZ7
RENTA FIJAMIRATES TELECOM	EUR	197 945,33	1 509,76	159 722,40	(38 222,93)	XS2339427820
RENTA FIJABLACKSTONE	EUR	99 933,00	681,80	84 012,67	(15 920,33)	XS2338355014
RENTA FIJAENEL SPA	USD	360 516,41	(13 797,41)	361 552,59	1 036,18	USN30707AC23
RENTA FIJALA MONDIALE	EUR	214 783,81	773,67	181 452,01	(33 331,80)	FR0013455854
RENTA FIJAEURASIAN DEVELOPMEN	EUR	198 352,00	2 486,27	165 068,96	(33 283,04)	XS2315951041
RENTA FIJAXIAOMI	USD	168 530,57	223,09	159 925,23	(8 605,34)	USY77108AA93
RENTA FIJATOTAL	EUR	101 462,00	2 434,37	79 849,08	(21 612,92)	XS2290960876
RENTA FIJAENI SPA	EUR	207 846,00	2 557,00	182 805,97	(25 040,03)	XS2242931603
RENTA FIJAEDFI	EUR	561 418,00	6 348,65	521 036,08	(40 381,92)	FR0011401751
RENTA FIJAT&T CORP	EUR	305 598,00	10 137,05	284 665,95	(20 932,05)	XS2114413565
RENTA FIJAGEAS	EUR	406 828,00	7 208,06	313 171,28	(93 656,72)	BE6317598850
RENTA FIJABULGARIAN ENERGIE	EUR	108 693,50	(4 128,33)	102 888,02	(5 805,48)	XS1839682116
RENTA FIJAPICIL PREVOYANCE	EUR	425 644,00	(6 336,44)	375 805,12	(49 838,88)	FR0013455862
RENTA FIJAU.B.S. AG	USD	-	-	-	-	USH4209UAT37
RENTA FIJAINTRUM	EUR	201 762,00	2 155,58	171 582,75	(30 179,25)	XS2034925375
RENTA FIJADP WORLD	EUR	214 158,20	(6 985,30)	200 632,18	(13 526,02)	XS1883878966
BONOJU.FENOSA	EUR	151 783,90	3 378,30	157 811,64	6 027,74	XS0221627135
TOTAL Renta fija privada		12 704 164,78	125 404,92	12 017 049,79	(687 114,99)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONESFONDO VERITAS GL EQ	EUR	629 179,66	-	646 496,43	17 316,77	IE00B5TRT092
PARTICIPACIONESFONDO CAP GR WORLD G	EUR	699 999,97	-	743 539,82	43 539,85	LU1991130037
PARTICIPACIONESBaillie Gifford Worl	EUR	622 405,10	-	643 867,62	21 462,52	IE00BK8PGD16
PARTICIPACIONESIDPAM L - DPAM L BOND	EUR	974 651,07	-	1 004 727,43	30 076,36	LU0174543826
PARTICIPACIONESIShares Edge MSCI Wo	USD	550 239,09	-	638 227,54	87 988,45	IE00BP3QZ601
PARTICIPACIONESGuinness Global Equi	EUR	414 352,63	-	429 846,21	15 493,58	IE00BVYP024

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES HIPGNOSIS FUND	GBP	114 381,38	-	62 214,85	(52 166,53)	GG00BFYT9H72
PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI	USD	625 130,95	-	636 467,39	11 336,44	IE00B44Z5B48
TOTAL Acciones y participaciones Directiva		4 630 339,85	-	4 805 387,29	175 047,44	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES GETLINK SE	EUR	135 502,57	-	142 459,00	6 956,43	FR0010533075
ACCIONES LINDE	USD	140 944,66	-	146 947,87	6 003,21	IE000S9YS762
ACCIONES BROADCOM	USD	72 820,81	-	146 608,92	73 788,11	US11135F1012
ACCIONES ROLLINS INC	USD	145 362,05	-	148 335,60	2 973,55	US7757111049
ACCIONES ELI LILLY	USD	73 840,01	-	110 881,52	37 041,51	US5324571083
ACCIONES MARSH & MCLENNAN	USD	74 521,37	-	77 229,62	2 708,25	US5717481023
ACCIONES COCA COLA	USD	140 885,71	-	146 598,28	5 712,57	GB00BDDCPN049
ACCIONES ZURICH FINANCIAL SER	CHF	131 582,58	-	137 432,56	5 849,98	CH0011075394
ACCIONES JP MORGAN	USD	136 992,14	-	152 535,33	15 543,19	US46625H1005
ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	133 650,54	-	139 514,49	5 863,95	US0378331005
ACCIONES IBM	USD	139 074,09	-	144 439,54	5 365,45	US4592001014
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	73 859,94	-	61 049,09	(12 810,85)	US4781601046
ACCIONES PEPSICO INC	USD	155 583,90	-	144 610,14	(10 973,76)	US7134481081
ACCIONES MICROSOFT	USD	119 901,64	-	144 761,78	24 860,14	US5949181045
TOTAL Acciones admitidas cotización		1 674 522,01	-	1 843 403,74	168 881,73	
TOTAL Cartera Exterior		19 822 240,22	124 932,75	19 303 711,51	(518 528,71)	



CLASE 8.ª



OP4815644



CLASE 8.ª



OP4815645

Arquia Banca Income RVMI, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Informe de gestión del ejercicio

A nivel macroeconómico, en 2024 los mercados han centrado su atención en dos indicadores: la inflación y los datos de empleo.

Por lo que respecta a la inflación, hemos visto como poco a poco el dato CPI de consumidores urbanos norteamericano (equivalente a nuestro IPC) iba moderándose a medida que avanzaba el año y hasta el mes de septiembre. Sin embargo, a partir de septiembre se ha producido un ligero aumento de los datos de inflación, que se explican por motivos principalmente técnicos y que no ha impedido que la FED haya recortado los tipos de interés en un 1% a lo largo del año.

No obstante, la victoria electoral de Donald Trump, con un programa claramente inflacionario, pone en duda las perspectivas de inflación y los próximos movimientos de la FED. Las perspectivas de inflación a largo plazo sólo han bajado del 2,6% al 2,5%...aún lejos del objetivo de la FED del 2%.

El segundo dato donde los mercados fijan su atención son los datos de empleo. La tasa de desempleo acaba el año en el 4,1%, sólo ligeramente por encima del dato de inicio de 2024, del 3,8%. Es un dato más débil, pero no preocupante, lo que ayuda a explicar el buen comportamiento de los mercados. Los Nonfarm Payrolls, el incremento de puestos de trabajo no agrícolas, ha mostrado una gran volatilidad en el año, contribuyendo a la volatilidad en los mercados, pero si cogemos los datos con un poco de perspectiva veremos que la creación media de puestos de trabajo en 2024 ha sido de unos 200.000 empleos al mes, lo que consideramos una pista de la buena dirección de la economía sin miedo a un excesivo recalentamiento.

Este objetivo de crecimiento sub-par en la economía norteamericana se confirma con los datos de PMI manufacturero, que en 2024 se han mantenido –con la excepción del mes de marzo– por debajo del nivel de 50 (que indica expansión económica). Cierra el año con un dato de 49,3. Sin embargo, sí detectamos algo de tensión en el sector servicios, donde se concentran los datos inflacionarios, y donde el PMI de servicios cierra el año con un dato de claro crecimiento: 54,1.

En Europa, la debilidad económica del centro de Europa contrasta con el dinamismo del sur, pero en su conjunto han permitido que los datos de inflación se acerquen más al objetivo del BCE, lo que a su vez ha permitido cuatro recortes de tipos de interés que suman 125 pb.

Ante este entorno, los mercados han tenido un comportamiento muy favorable, con la bolsa norteamericana alcanzando máximos históricos y cerrando con ganancias del +23% en el caso del S&P 500. La tecnología, impulsada por el desarrollo de la inteligencia artificial, impulsaba al Nasdaq aún más allá, hasta el +29%. En Europa, el DAX alemán cerró con ganancias del +19%, mientras el Nikkei japonés lo hacía con un +20%. La cara más amarga de los mercados la vimos en el CAC 40 francés, con una fuerte inestabilidad política que ha costado cara en términos bursátiles: cierra el año con una pérdida del -2%.

En renta fija, la rebaja de tipos de interés a ambos lados del atlántico, junto con la compresión de los diferenciales de crédito, ha permitido cerrar otro año de ganancias.

Perspectivas para el próximo ejercicio

2025 nos plantea una gran incógnita alrededor de la figura de Donald Trump, y la ejecución de su programa electoral, especialmente en lo que concierne a la política arancelaria del nuevo gobierno norteamericano y a su efecto sobre la inflación.

También nos preocupan las valoraciones actuales de los activos financieros, con unos spreads de crédito excesivamente estrechos en la renta fija corporativa, que nos invita a la prudencia, y un exceso de peso de la



CLASE 8.ª



OP4815646

Arquia Banca Income RVMi, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

tecnología en los índices bursátiles, que puede generar correcciones en el caso que las tasas de crecimiento que están ofreciendo puedan ponerse en duda.

Por otro lado, el nuevo entorno también ofrece oportunidades en el ámbito de la liberalización y en sectores que estos últimos años han sido menospreciados por el mercado, lo que los ha llevado a valoraciones atractivas. La solidez de la economía, por otro lado, nos plantea un escenario donde la volatilidad será predominante, pero a la vez no se atisban grandes riesgos para el crecimiento, que por lo tanto debería seguir impulsando el crecimiento.

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 2024, el patrimonio, la rentabilidad y el número de partícipes, así como la variación respecto al cierre de 2023, es como sigue:

FONDO	Patrimonio		Rentabilidad 2024	Participes	
	eur	variación		núm	variación
ARQUIA BANCA INCOME RVMi FI CLASE A	19.705.061,75	-4,87%	11,40%	1.030	-6,11%
ARQUIA BANCA INCOME RVMi FI CLASE CARTERA	827.774,66	9411,71%	12,63%	137	13600,00%
ARQUIA BANCA INCOME RVMi FI CLASE PLUS	41.330,37	37,23%	12,29%	3	50,00%
ARQUIA BANCA INCOME RVMi FI CLASE D-A	370.685,53	142,56%	7,82%	15	400,00%
ARQUIA BANCA INCOME RVMi FI CLASE D-CARTERA	519.299,65	74,88%	9,08%	2	0,00%
ARQUIA BANCA INCOME RVMi FI CLASE D-PLUS	21.025,88	-	3,94%	1	-
TOTAL	21.485.177,84	1,34%		1.188	

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 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

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