

ARQUIA BANCA INCOME RVMI, FI

Nº Registro CNMV: 88

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** ARQUIA BANK, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES SL
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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,36	0,19	0,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,72	0,00	1,72	0,00

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	906.602,82	970.784,64	1.061	1.097	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	870,91	842,71	1	1	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE PLUS	3.059,38	3.059,38	2	2	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE D-A	21.521,77	15.030,48	9	3	EUR	0,17	0,17	10	SI
CLASE D-CARTERA	46.285,33	28.868,35	2	2	EUR	0,17	0,17	10	SI
CLASE D-PLUS	1.432,41	0,00	1	0	EUR	0,10	0,00	10	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	20.375	21.459	29.227	36.087
CLASE CARTERA	EUR	10	8	31	7
CLASE PLUS	EUR	32	20	36	0
CLASE D-A	EUR	227	0	0	
CLASE D-CARTERA	EUR	496	283	283	
CLASE D-PLUS	EUR	14	0	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	22,4738	19,8082	22,9344	22,0606
CLASE CARTERA	EUR	10,9372	9,4817	10,8581	10,3311
CLASE PLUS	EUR	10,4105	9,0664	10,4136	0,0000
CLASE D-A	EUR	10,5381	9,7967	9,7967	
CLASE D-CARTERA	EUR	10,7220	9,8020	9,8020	
CLASE D-PLUS	EUR	9,9607	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		0,75	0,00	0,75	0,75	0,00	0,75	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		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	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		0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	0,02	0,02	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,33	0,94	5,48	1,16	0,70	7,72			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	16-04-2024	-0,51	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	07-05-2024	0,50	07-05-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,09	3,22	3,48	2,81	5,22	3,83			
Ibex-35	13,20	14,47	12,91	10,91	19,26	14,33			
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,36	0,56	0,47	0,40	1,02			
Renta Fija Mixta	1,78	1,96	2,23	1,90	2,90	5,81			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,23	5,23	5,27	5,38	5,42	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.

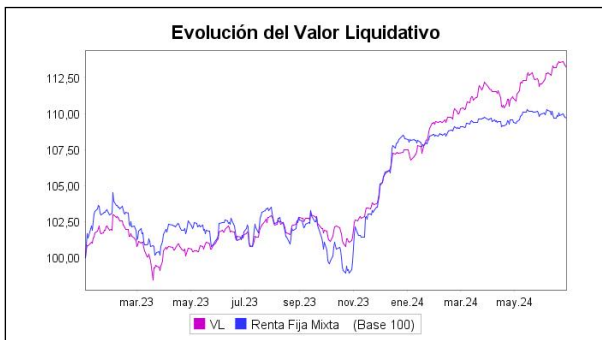
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,43	0,44	0,43	0,43	1,74	1,73	1,72	1,72

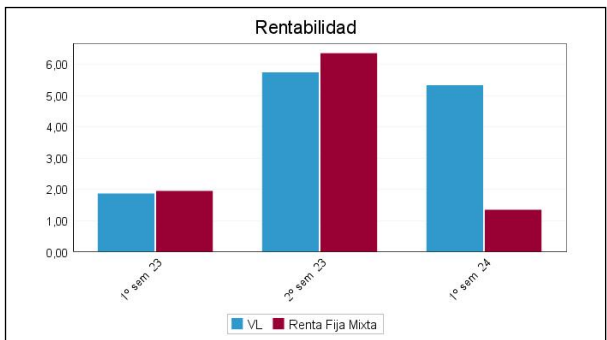
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,91	1,22	5,77	1,43	0,98	8,91			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	16-04-2024	-0,51	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	07-05-2024	0,50	07-05-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,09	3,22	3,48	2,81	5,22	3,83			
Ibex-35	13,20	14,47	12,91	10,91	19,26	14,33			
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,60	0,56	0,47	0,40	1,02			
Renta Fija Mixta	1,78	1,96	2,23	1,90	2,90	5,81			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,89	3,89	4,15	4,29	4,52	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.

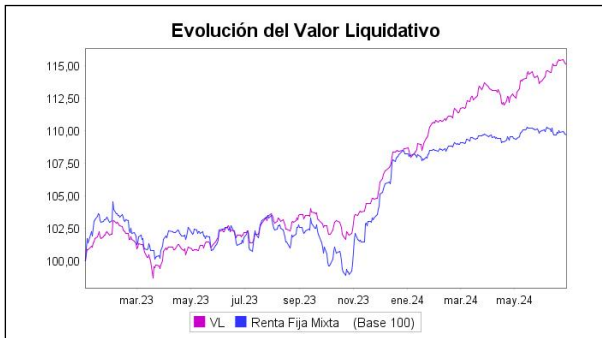
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,15	0,17	0,16	0,15	0,64	0,63	0,31	

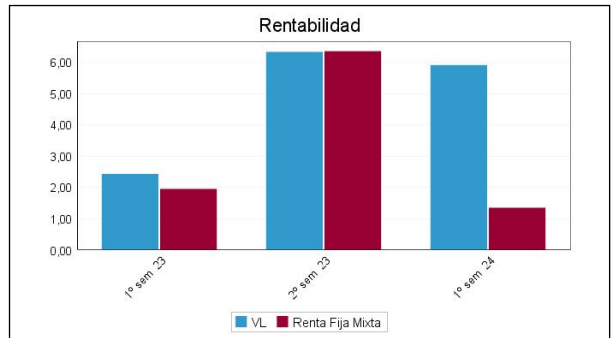
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,75	1,14	5,69	1,36	0,90	8,58			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	16-04-2024	-0,51	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	07-05-2024	0,50	07-05-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,09	3,22	3,47	2,81	5,22	3,83			
Ibex-35	13,20	14,47	12,91	10,91	19,26	14,33			
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,36	0,56	0,47	0,40	1,02			
Renta Fija Mixta	1,78	1,96	2,23	1,90	2,90	5,81			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,77	3,77	4,00	4,09	4,30	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.

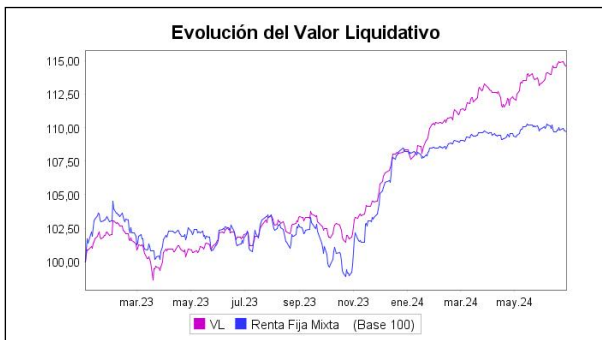
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,23	0,24	0,23	0,23	0,94	0,72	0,02	

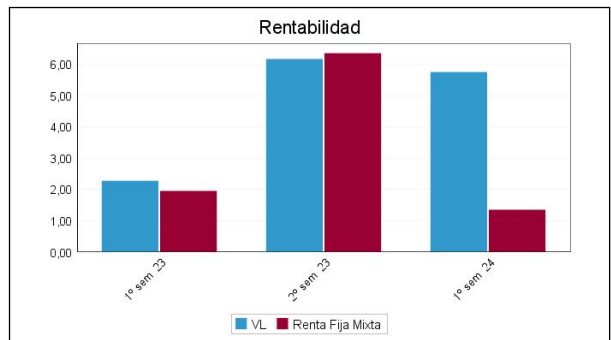
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,33	0,94	5,48	1,16	0,72	7,74			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	16-04-2024	-0,51	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	07-05-2024	0,50	07-05-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,09	3,22	3,47	2,81	5,22	3,83			
Ibex-35	13,20	14,47	12,91	10,91	19,26	14,33			
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,36	0,56	0,47	0,40	1,02			
Renta Fija Mixta	1,78	1,96	2,23	1,90	2,90	5,81			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,59	2,59	3,02	3,02		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.

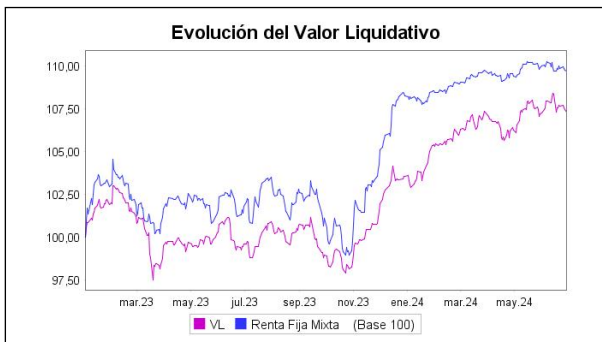
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,43	0,43	0,43	0,42	0,12	0,12		

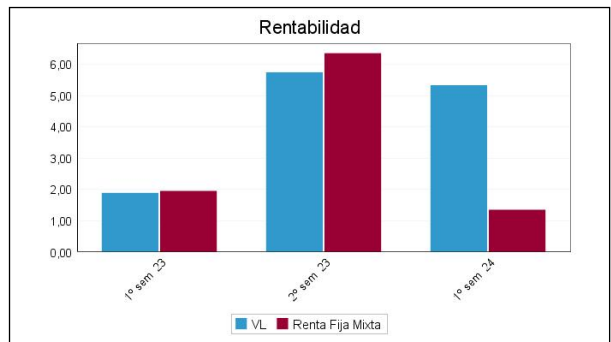
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,91	1,21	5,77	1,43	0,98	8,91			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	16-04-2024	-0,51	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	07-05-2024	0,50	07-05-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,09	3,22	3,48	2,81	5,22	3,83			
Ibex-35	13,20	14,47	12,91	10,91	19,26	14,33			
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,36	0,56	0,47	0,40	1,02			
Renta Fija Mixta	1,78	1,96	2,23	1,90	2,90	5,81			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,52	2,52	2,95	2,95		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.

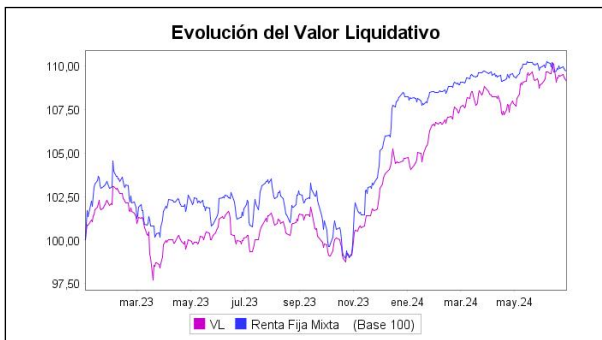
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,17	0,16	0,16	0,07	0,07		

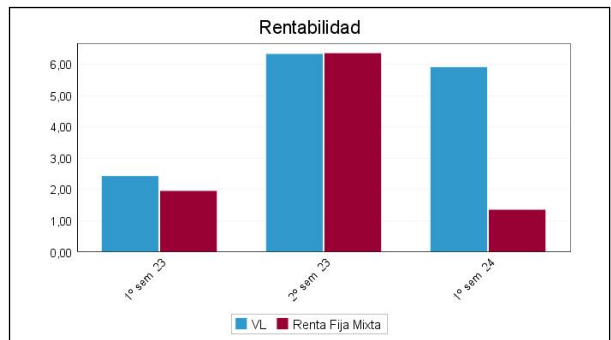
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,61	0,61	0,00	0,00	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	29-05-2024	-0,36	29-05-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,35	05-06-2024	0,35	05-06-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,21	1,71	0,00	0,00	0,00	0,00			
Ibex-35	13,20	14,47	12,91	10,91	19,26	14,33			
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,36	0,56	0,47	0,40	1,02			
Renta Fija Mixta	1,78	1,96	2,23	1,90	2,90	5,81			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,58	0,58	0,00	0,00		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.

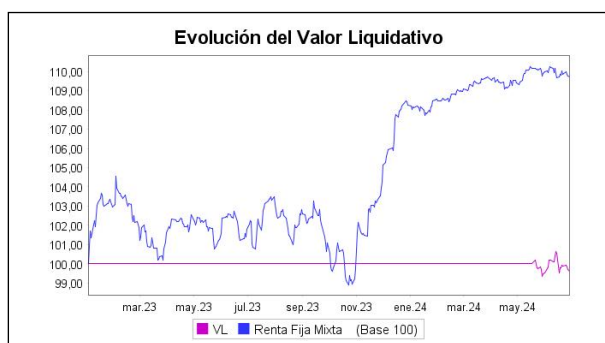
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

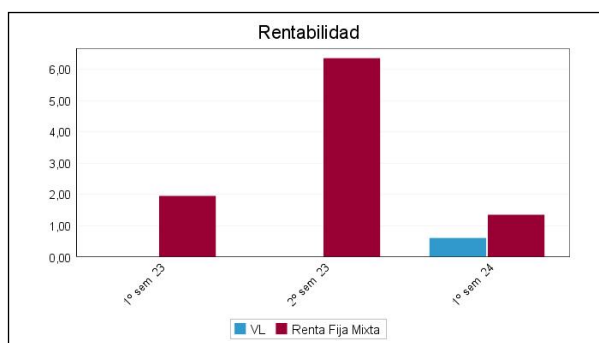
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	28.881	1.133	1,79
Renta Fija Internacional	17.710	803	3,25
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	78.012	2.407	3,81
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	68.526	2.677	6,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	54.388	2.526	14,31
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	90.248	2.035	-0,01
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
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	21.272	330	1,64
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	27.998	747	1,36
Total fondos	387.035	12.658	4,31

*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	21.013	99,33	20.829	98,24
* Cartera interior	1.368	6,47	1.392	6,57
* Cartera exterior	19.529	92,32	19.304	91,05
* Intereses de la cartera de inversión	115	0,54	134	0,63
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	135	0,64	394	1,86
(+/-) RESTO	6	0,03	-21	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	21.154	100,00 %	21.202	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)	21.202	21.353	21.202	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,38	-6,24	-5,38	-12,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,16	5,52	5,16	-4,78
(+) Rendimientos de gestión	6,08	6,46	6,08	-4,02
+ Intereses	1,34	1,51	1,34	-9,67
+ Dividendos	0,42	0,18	0,42	138,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,08	3,74	1,08	-70,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,26	0,18	1,26	619,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	0,01	0,02	42,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,97	0,85	1,97	137,22
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-157,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,94	-0,92	-0,11
- Comisión de gestión	-0,73	-0,75	-0,73	-0,02
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	0,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-13,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,62
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,06	1,89
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-98,12
+ 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	0,01	0,00	-98,12
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.154	21.202	21.154	

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

3. Inversiones financieras

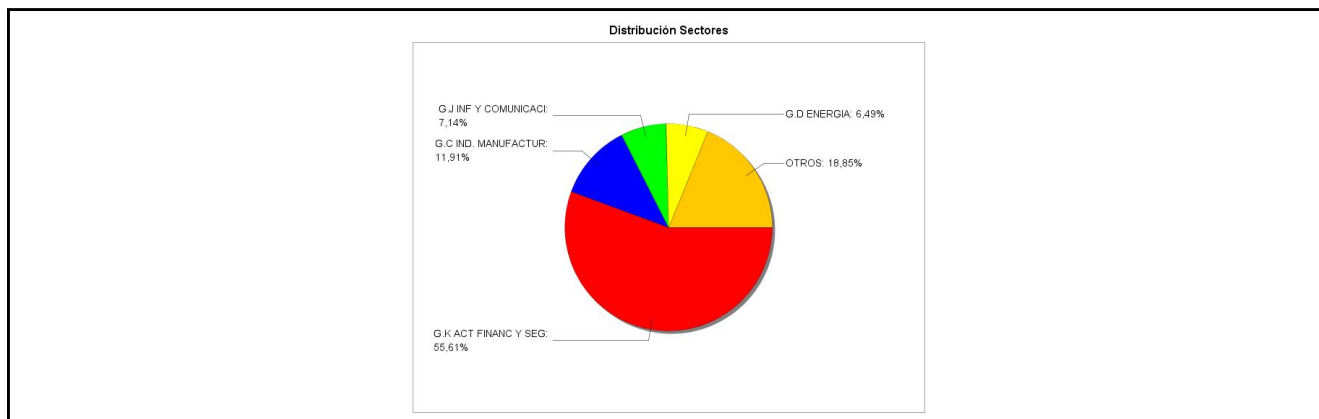
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.210	5,72	1.150	5,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	94	0,45
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	1.210	5,72	1.245	5,87
TOTAL RV COTIZADA	159	0,75	147	0,69
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	159	0,75	147	0,69
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	1.368	6,47	1.392	6,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.134	57,36	12.655	59,70
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	12.134	57,36	12.655	59,70
TOTAL RV COTIZADA	2.052	9,69	1.843	8,68
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	2.052	9,69	1.843	8,68
TOTAL IIC	5.343	25,25	4.805	22,67
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.529	92,30	19.304	91,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.898	98,77	20.695	97,61

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 para informar de la repartición de dividendo en las clases de distribución. El importe bruto a repartir a sido de 0,07 euros por participación en el mes de marzo y de 0,10 euros por participación en el mes de junio.

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 y se ha cobrado intereses de dichas cuentas. 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.

El primer semestre de 2024 se ha caracterizado por la incertidumbre en torno a las políticas monetarias, fluctuaciones en los mercados de renta variable y fija, y tensiones geopolíticas que influyeron en la confianza de los inversores.

En materia de política monetaria y entorno macroeconómico, la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) adoptó una postura cautelosa. A pesar de una inflación relativamente controlada, la Fed mantuvo las tasas de interés en niveles elevados debido a datos económicos mixtos y una fortaleza persistente en el mercado laboral. Esta decisión fue influenciada por la necesidad de evitar un sobrecalentamiento de la economía y controlar las presiones inflacionarias.

Las tasas de interés de largo plazo en Estados Unidos experimentaron un aumento, situándose en niveles históricamente altos. La tasa de los bonos del Tesoro a diez años alcanzó el 4,6%, lo que refleja preocupaciones sobre la situación fiscal y el incremento del gasto público en respuesta a las demandas climáticas y conflictos geopolíticos.

En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) también enfrentó desafíos similares. La inflación en la zona euro se mantuvo por encima del objetivo, lo que llevó al BCE a mantener una política monetaria restrictiva. Las tasas de interés de largo plazo en Europa también aumentaron, aunque en menor medida que en Estados Unidos. La combinación de inflación persistente y crecimiento económico moderado creó un entorno complejo para la política monetaria en la región.

En Asia, los bancos centrales de Japón y China adoptaron enfoques diferentes. El Banco de Japón mantuvo su política de tasas de interés ultra bajas para estimular el crecimiento, mientras que el Banco Popular de China implementó medidas para apoyar la economía en medio de una desaceleración del crecimiento y tensiones comerciales con Estados Unidos. Estas políticas divergentes reflejaron las distintas condiciones económicas y prioridades de política en la región.

El mercado de renta variable en Estados Unidos tuvo un desempeño positivo durante el primer semestre de 2024, impulsado principalmente por el sector tecnológico. Las acciones tecnológicas se beneficiaron de resultados corporativos mejores de lo esperado y una mayor demanda por parte de los inversores. Sin embargo, el mercado también experimentó episodios de volatilidad, especialmente en abril, cuando las preocupaciones inflacionarias y los ajustes en las expectativas de política monetaria afectaron el sentimiento del mercado.

Un tema recurrente durante el trimestre ha sido el impacto creciente de la inteligencia artificial (IA) en la productividad y los mercados financieros. La IA ha comenzado a mejorar las estructuras de costes de determinadas empresas, y se espera que esta tendencia continúe, aumentando la productividad y apoyando los márgenes de beneficio corporativo a largo plazo. Este aumento en la productividad también podría llevar a un crecimiento del PIB potencial.

En Europa, las bolsas también mostraron rendimientos positivos, aunque con mayor volatilidad debido a las tensiones geopolíticas y la incertidumbre económica. Los sectores tecnológicos y de consumo discrecional lideraron el crecimiento, mientras que los sectores energético y financiero enfrentaron desafíos debido a las fluctuaciones en los precios de las materias primas y las preocupaciones regulatorias.

En Asia, el mercado bursátil mostró un desempeño mixto. En Japón, el mercado se benefició de la política monetaria expansiva y una mejora en las exportaciones. En contraste, el mercado chino enfrentó desafíos debido a la desaceleración económica y las tensiones comerciales con Estados Unidos, lo que afectó la confianza de los inversores y llevó a una mayor volatilidad en el mercado.

El mercado de deuda estuvo influenciado por las expectativas de políticas monetarias y las condiciones macroeconómicas. En Estados Unidos, los rendimientos de los bonos del Tesoro aumentaron debido a la percepción de que la Fed mantendría una política monetaria menos expansiva de lo anticipado. Esto también afectó a los bonos soberanos en otras economías desarrolladas, donde se también correcciones significativas.

En Europa, la situación fue similar, con los bonos gubernamentales enfrentando presiones por las expectativas de tasas de interés más altas y la inflación persistente. Los bonos corporativos también se vieron afectados, con spreads que fluctuaron en respuesta a las condiciones económicas y las perspectivas de las políticas monetarias.

En cuanto al mercado de divisas, el dólar estadounidense se fortaleció durante el primer semestre de 2024, respaldado por la expectativa de que la Fed mantuviera las tasas de interés elevadas. Esta apreciación del dólar llevó a la depreciación de la mayoría de las monedas de países desarrollados y emergentes. En Europa, el euro se debilitó frente al dólar debido a las preocupaciones sobre el crecimiento económico y la política monetaria restrictiva del BCE.

En Asia, el yen japonés y el yuan chino también se depreciaron frente al dólar. La política monetaria expansiva del Banco de Japón y la desaceleración económica en China fueron factores clave que influyeron en la debilidad de estas monedas. Las tensiones geopolíticas jugaron un papel significativo en la dinámica de los mercados financieros durante el primer semestre de 2024. Los conflictos en Ucrania y Medio Oriente, junto con la incertidumbre política en Estados Unidos debido a las elecciones presidenciales, generaron volatilidad en los mercados y afectaron la confianza de los inversores.

Como conclusión, el primer semestre de 2024 ha sido un período de contrastes y desafíos para los mercados financieros globales. Mientras que la renta variable, especialmente en el sector tecnológico de Estados Unidos, ha mostrado rendimientos sólidos, los mercados de renta fija han sufrido presiones debido a la incertidumbre sobre las políticas monetarias, la persistencia de la inflación y las tensiones geopolíticas.

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 +1,61% y el fondo Arquia Banca Income RVMFI clase A ha tenido durante este periodo una rentabilidad de 5,33%, la clase Cartera de 5,91% y la clase Plus 5,75%. Y para las clases de distribución, la rentabilidad ha sido para la clase A-D del 3,64%, para la clase D-Cartera del 4,24% y la

para la clase D-Plus del -0,39%.

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

Durante el primer semestre la rentabilidad neta del fondo ha sido de 5,33% para la clase A, 5,91% para la clase Cartera y 5,75% para la clase Plus, obteniendo unas plusvalías en renta variable del 0,18% del patrimonio, plusvalías en renta fija del 1,08%, unas ganancias por cobro de intereses por un valor del 1,34% del patrimonio, plusvalías por renta variable del 1,26% y unas plusvalías en IIC del 1,97% del patrimonio.

El patrimonio del fondo durante el periodo ha disminuido un -0,23% y el número de participes ha disminuido para la clase A de 1.097 a 1.061 participes actuales, para la clase Cartera se ha mantenido en 1 partícipe, la clase Plus se ha mantenido en 2 participes, finalmente para la clase de distribución A se ha aumentado de 3 a 9 participes y Cartera se ha mantenido en 2 participes. La clase de distribución plus ha aumentado en 1 partícipe.

Este periodo la gestora ha tenido unas entradas netas globales de participes de 45,8 millones de euros. En el caso del Arquia Banca Income RVMFI ha tenido un saldo neto de salidas por un importe de 1,15 millones 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 0,76% para la clase A, 0,20% para la clase Cartera y 0,35% 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 5,33% para la clase A y 5,91% para la clase Cartera y 5,75% para la clase Plus mientras que la rentabilidad del fondo Arquia Banca Prudente 30RV FI ha sido del 3,48% para la clase A y un 3,90% para la clase B, 4,05% para la clase Cartera y 3,90% 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: Interparfums 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 30/06/2024 son: Dpam L Bonds Universalis, JPM Europe Strategic, Cap GR World, Ishares Edge MSCI World, BAT, SPDR MSCI ACWI, etc.

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 30/06/2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,18 años

y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5,54%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos cerrado el último trimestre con una volatilidad del 3,22% (la volatilidad del Ibex35 y las Letras con vencimiento a un año ha sido de 14,47% y 0,14%, respectivamente). Este período la rotación fue del 0,19%. El VaR 1d (99) se ha situado en niveles de 5,23% (5,27% 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.

De cara a los próximos meses y las perspectivas de mercado, la actuación de la Reserva Federal continuará desempeñando un papel crucial en la dirección de los mercados financieros. Después de mantener tasas de interés elevadas para controlar la inflación, la Fed podría adoptar un enfoque más flexible si los datos económicos sugieren una desaceleración del crecimiento o una reducción de las presiones inflacionarias. Los inversores estarán atentos a las decisiones de la Fed y a las declaraciones de sus miembros para obtener pistas sobre futuras políticas monetarias.

Desde el punto de vista macroeconómico, la economía de Estados Unidos se encuentra en una fase de expansión tardía, con un mercado laboral con señales de fortaleza y una inflación que ha moderado su ritmo, situándose en torno al 2,6%. Esta mejora en las condiciones inflacionarias ha generado expectativas de que la Reserva Federal comience a reducir las tasas de interés hacia finales del año.

En el ámbito global, se espera una desaceleración suave de la economía, con la mayoría de los grandes bancos centrales preparados para comenzar a flexibilizar sus políticas monetarias. Sin embargo, la inestabilidad política y las próximas elecciones en varias partes del mundo podrían introducir riesgos adicionales.

El mercado de renta variable en Estados Unidos ha demostrado resiliencia, especialmente en el sector tecnológico. Se espera que las acciones tecnológicas sigan liderando el crecimiento debido a su capacidad de innovar y adaptarse a las tendencias del mercado. Las empresas tecnológicas están bien posicionadas para capitalizar las inversiones en inteligencia artificial, automatización y tecnología verde. Sin embargo, la volatilidad podría aumentar si la Fed adopta una postura más agresiva en términos de política monetaria o si surgen nuevas tensiones geopolíticas. Los inversores deberán estar preparados para ajustar sus carteras en respuesta a estos desarrollos.

El mercado de renta variable europeo podría beneficiarse ante cualquier señal de que el BCE estuviese dispuesto a relajar su política monetaria. Los sectores de consumo discrecional y tecnología son vistos como prometedores, aunque la

volatilidad podría persistir debido a la incertidumbre económica y geopolítica.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos han aumentado en respuesta a las expectativas de una política menos expansiva por parte de la Fed. Los inversores en bonos deberán considerar la posibilidad de fluctuaciones en los rendimientos y ajustar sus carteras en consecuencia. La demanda por bonos corporativos y municipales podría aumentar si se perciben como alternativas más seguras en un entorno de incertidumbre económica.

En Europa, los bonos gubernamentales y corporativos enfrentarán presiones debido a las expectativas de tasas de interés más altas y la inflación persistente. Los inversores estarán atentos a cualquier cambio en la política del BCE y a los desarrollos económicos en la región. La demanda por bonos europeos podría depender de la percepción de estabilidad económica y de las políticas fiscales de los gobiernos de la región.

La actuación previsible de los mercados financieros en los próximos meses estará influenciada por una combinación de factores macroeconómicos, políticas monetarias y eventos geopolíticos. La capacidad de los inversores para adaptarse a estos cambios y gestionar el riesgo será crucial para el éxito en un entorno de mercado en constante evolución.

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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0413679525 - RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 3,05 2028-05-29	EUR	99	0,47	100	0,47
ES0840609038 - RENTA FIJA CAIXABANK 3,63 2049-12-14	EUR	165	0,78	153	0,72
ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2049-03-23	EUR	588	2,78	561	2,65
ES0305626006 - RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	176	0,83	175	0,82
ES0880907003 - RENTA FIJA UNICAJA 4,88 2049-02-18	EUR	182	0,86	161	0,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.210	5,72	1.150	5,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.210	5,72	1.150	5,42
ES0505377491 - PAGARE HOTUSA 2,65 2024-02-21	EUR	0	0,00	94	0,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	94	0,45
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		1.210	5,72	1.245	5,87
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIB LOGISTA	EUR	159	0,75	147	0,69
TOTAL RV COTIZADA		159	0,75	147	0,69
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		159	0,75	147	0,69
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		1.368	6,47	1.392	6,56
XS2645248225 - RENTA FIJA REPUBLICA CHILE 4,13 2034-07-05	EUR	203	0,96	0	0,00
XS2754067242 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 4,49 2032-05-25	EUR	198	0,94	0	0,00
XS2594907664 - RENTA FIJA CAF 4,50 2028-03-07	EUR	205	0,97	209	0,98
USY7140WAF50 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 5,45 2030-05-15	USD	195	0,92	192	0,91
XS2288824969 - RENTA FIJA BCO CENTRAL SUDAFRIC 2,75 2033-01-22	EUR	162	0,77	310	1,46
XS2258400162 - RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,63 2040-12-02	EUR	131	0,62	136	0,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.094	5,18	847	3,99
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
US716973AC67 - RENTA FIJA PFIZER 4,45 2028-05-19	USD	184	0,87	0	0,00
XS2589260996 - RENTA FIJA ENEL SPA 4,50 2043-02-20	EUR	199	0,94	0	0,00
XS2802892054 - RENTA FIJA PORSCHER 4,13 2032-09-27	EUR	99	0,47	0	0,00
XS2800064912 - RENTA FIJA CEPSA 4,13 2031-04-11	EUR	196	0,93	0	0,00
XS2778374129 - BONO INTT FINANCE CORP 3,36 2031-03-12	EUR	99	0,47	0	0,00
DE000LB2CPE5 - RENTA FIJA LB BADEN-WUERTTEMBERG 4,00 2049-04-15	EUR	0	0,00	146	0,69
XS2708134023 - RENTA FIJA VAR ENERGY 7,86 2083-11-15	EUR	110	0,52	107	0,50
XS0982711474 - RENTA FIJA PETROBRAS 6,63 2034-01-16	GBP	114	0,54	110	0,52
XS2690050682 - RENTA FIJA BUPA FINANCE 5,00 2030-10-12	EUR	105	0,50	108	0,51
XS2621539910 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,86 2033-05-23	EUR	423	2,00	426	2,01
US94106LBT52 - RENTA FIJA WASTE MANAGEMENT 4,63 2030-02-15	USD	184	0,87	183	0,87
XS2597671051 - RENTA FIJA SACYR 6,30 2026-03-23	EUR	102	0,48	102	0,48
XS2595418166 - RENTA FIJA MCDONALD'S CORP 4,00 2030-03-07	EUR	102	0,48	105	0,49
XS2589712996 - RENTA FIJA MIZUHO FINANCIAL GRO 4,16 2028-05-20	EUR	204	0,97	206	0,97
XS2589367528 - RENTA FIJA BAT INT FINANCE 5,38 2031-02-16	EUR	106	0,50	105	0,50
XS2586739729 - RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS 5,25 2031-02-15	EUR	105	0,50	104	0,49
XS2585553097 - RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 7,38 2049-02-15	EUR	206	0,97	203	0,96
XS2576550326 - RENTA FIJA THAMES WATER UTIL FIJ 4,00 2027-04-18	EUR	0	0,00	194	0,91
FR001400F2R8 - RENTA FIJA AIR FRANCE KLM 8,13 2028-05-31	EUR	0	0,00	114	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2555187801 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,38 2030-11-14	EUR	108	0,51	109	0,51
XS2554745708 - RENTA FIJA ING GROEP 5,25 2033-11-14	EUR	331	1,56	332	1,57
FR001400EJ15 - RENTA FIJA ILADI 5,38 2027-06-14	EUR	102	0,48	103	0,49
FR001400EFQ6 - RENTA FIJA EDF 7,50 2049-12-06	EUR	438	2,07	444	2,10
XS2561748711 - RENTA FIJA METLIFE INC 3,75 2030-12-05	EUR	306	1,45	309	1,46
FR001400E3H8 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE LEASE 4,75 2027-05-22	EUR	310	1,47	418	1,97
DE000A3LBGG1 - RENTA FIJA TRATON 4,13 2025-11-22	EUR	0	0,00	101	0,48
XS2462605671 - RENTA FIJA TELEFONICA 7,13 2049-11-23	EUR	222	1,05	220	1,04
XS2536941656 - RENTA FIJA ABN AMRO 4,25 2030-02-21	EUR	411	1,94	417	1,96
XS2554746185 - RENTA FIJA ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	411	1,94	520	2,45
FR001400DQ84 - RENTA FIJA SUEZ 4,63 2028-11-03	EUR	414	1,96	425	2,01
XS2342732562 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTERNAT 3,75 2049-12-28	EUR	193	0,91	285	1,34
XS2293889759 - RENTA FIJA INT FINANCIAL CORP 6,25 2028-02-04	BRL	81	0,38	97	0,46
XS1640903701 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,75 2049-07-04	EUR	191	0,90	184	0,87
XS2327414731 - RENTA FIJA CANARY WHARF GROUP 3,38 2028-04-23	GBP	90	0,42	78	0,37
US92343VES97 - RENTA FIJA VERIZON 3,88 2029-02-08	USD	184	0,87	181	0,85
XS2407028435 - RENTA FIJA MVM ENERGETIKA 0,88 2027-11-18	EUR	87	0,41	85	0,40
XS2391790610 - RENTA FIJA BRIT AMER TOBACCO 3,75 2049-09-29	EUR	732	3,46	675	3,18
XS2388378981 - RENTA FIJA BSCH 3,63 2049-03-21	EUR	163	0,77	149	0,70
XS1002121454 - RENTA FIJA RABOBANK 6,50 2049-12-29	EUR	114	0,54	210	0,99
DE000A3E5TR0 - RENTA FIJA ALLIANZ 2,60 2046-04-30	EUR	151	0,71	145	0,69
XS2363989273 - RENTA FIJA LAR ESPAÑA 1,75 2026-07-22	EUR	190	0,90	272	1,28
FR0014003XY0 - RENTA FIJA MACIFS 3,50 2049-06-21	EUR	82	0,39	74	0,35
FR0014003XZ7 - RENTA FIJA MACIFS 2,13 2052-06-21	EUR	77	0,36	75	0,36
XS2339427820 - RENTA FIJA EMIRATES TELECOM 0,88 2033-05-17	EUR	160	0,76	160	0,75
XS2338355014 - RENTA FIJA BLACKSTONE 1,00 2028-05-04	EUR	88	0,42	84	0,40
USN30707AC23 - RENTA FIJA ENEL SPA 3,63 2027-05-25	USD	376	1,78	362	1,71
FR0013455854 - RENTA FIJA LA MONDIALE 4,38 2049-04-24	EUR	188	0,89	181	0,86
XS2315951041 - RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	169	0,80	165	0,78
USY77108AA93 - RENTA FIJA XIAOMI 3,38 2030-04-29	USD	167	0,79	160	0,75
XS2290960876 - RENTA FIJA TOTAL 2,13 2049-01-25	EUR	82	0,39	80	0,38
XS2242931603 - RENTA FIJA ENI SPA 3,38 2049-10-13	EUR	184	0,87	183	0,86
XS2114413565 - RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	0	0,00	285	1,34
BE6317598850 - RENTA FIJA GEAS 3,88 2049-06-10	EUR	342	1,62	313	1,48
XS1839682116 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGIE 3,50 2025-06-28	EUR	0	0,00	103	0,49
FR0013455862 - RENTA FIJA PICIL PREVOYANCE 4,00 2029-10-24	EUR	388	1,83	376	1,77
XS2034925375 - RENTA FIJA INTRUM 3,50 2026-07-15	EUR	0	0,00	172	0,81
XS1883878966 - RENTA FIJA DP WORLD 2,38 2026-09-25	EUR	101	0,48	201	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.175	48,09	10.946	51,65
XS2022315274 - RENTA FIJA ABU DHABI BANK 6,44 2024-07-08	USD	0	0,00	183	0,86
FR0011401751 - RENTA FIJA EDF 5,38 2049-01-29	EUR	313	1,48	521	2,46
XS2114413565 - RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	289	1,37	0	0,00
XS0221627135 - BONO U.FENOSA 5,37 2049-03-30	EUR	156	0,74	158	0,74
XS1839682116 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGIE 3,50 2025-06-28	EUR	105	0,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		865	4,09	862	4,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.134	57,36	12.655	59,70
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		12.134	57,36	12.655	59,70
FR0004024222 - ACCIONES INTERPARFUMS	EUR	115	0,54	0	0,00
FR0010533075 - ACCIONES GETLINK SE	EUR	133	0,63	142	0,67
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE	USD	162	0,76	147	0,69
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	217	1,03	147	0,69
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	171	0,81	148	0,70
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	178	0,84	111	0,52
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN	USD	89	0,42	77	0,36
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	165	0,78	147	0,69
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIAL SER	CHF	0	0,00	137	0,65
US46625H1005 - ACCIONES J.P. MORGAN	USD	187	0,88	153	0,72
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	157	0,74	140	0,66
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	157	0,74	144	0,68
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	61	0,29
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	145	0,68	145	0,68
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	177	0,84	145	0,68
TOTAL RV COTIZADA		2.052	9,69	1.843	8,68
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		2.052	9,69	1.843	8,68
LU0722079638 - PARTICIPACIONES J.P. MORGAN INV EUR ST	EUR	873	4,13	0	0,00
IE00B5TRT092 - PARTICIPACIONES FONDO VERITAS GL EQ	EUR	701	3,31	646	3,05
LU1991130037 - PARTICIPACIONES FONDO CAP GR WORLD G	EUR	830	3,92	744	3,51
IE00BK8PGD16 - PARTICIPACIONES Baillie Gifford Worl	EUR	0	0,00	644	3,04
LU0174543826 - PARTICIPACIONES DPAM L - DPAM L BOND	EUR	978	4,62	1.005	4,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BP3QZ601 - PARTICIPACIONES Shares Edge MSCI Wo	USD	755	3,57	638	3,01
IE00BVYPP024 - PARTICIPACIONES Guinness Global Equi	EUR	474	2,24	430	2,03
GG00BFYT9H72 - PARTICIPACIONES HIPGNOSIS FUND	GBP	0	0,00	62	0,29
IE00B44Z5B48 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI	USD	732	3,46	636	3,00
TOTAL IIC		5.343	25,25	4.805	22,67
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.529	92,30	19.304	91,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.898	98,77	20.695	97,61

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).