

Arquia Banca RF Euro, 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 RF Euro, 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 RF Euro, 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.

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 prohiban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

11 de abril de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/08947

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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



OP4815812

CLASE 8.ª

Arquia Banca RF Euro, 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	32 959 856,44	24 427 738,81
Deudores	3 539,87	25 958,68
Cartera de inversiones financieras	32 209 404,92	23 885 550,81
Cartera interior	3 737 439,92	3 969 517,67
Valores representativos de deuda	3 737 439,92	3 969 517,67
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	28 082 357,89	19 631 866,11
Valores representativos de deuda	26 822 382,14	18 809 250,61
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 259 975,75	822 615,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	389 607,11	284 167,03
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	746 911,65	516 229,32
TOTAL ACTIVO	32 959 856,44	24 427 738,81

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



CLASE 8.ª



OP4815813

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	32 844 366,30	24 385 214,05
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	32 844 366,30	24 385 214,05
Capital	-	-
Partícipes	31 239 895,91	22 919 170,80
Prima de emisión	-	-
Reservas	20,65	20,65
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	322 065,54	322 065,54
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 282 384,20	1 143 957,06
(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	115 490,14	42 524,76
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	115 490,14	42 524,76
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	32 959 856,44	24 427 738,81
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	-	1 768 650,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	1 768 650,00
Otras cuentas de orden	30 711 425,00	23 997 252,55
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	-	489 427,55
Otros	30 711 425,00	23 507 825,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	30 711 425,00	25 765 902,55

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



OP4815814

CLASE 8.ª

Arquia Banca RF Euro, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual teminado 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	(237 239,99)	(97 052,08)
Comisión de gestión	(170 083,29)	(50 712,93)
Comisión de depositario	(59 593,79)	(38 356,37)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 562,91)	(7 982,78)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(237 239,99)	(97 052,08)
Ingresos financieros	943 177,09	424 455,45
Gastos financieros	(277,29)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	391 132,46	752 788,94
Por operaciones de la cartera interior	16 318,97	42 711,30
Por operaciones de la cartera exterior	373 129,30	716 614,28
Por operaciones con derivados	1 684,19	(6 536,64)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2,49	2 370,85
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	193 602,39	62 848,01
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	54 942,27	8 066,60
Resultados por operaciones de la cartera exterior	146 092,76	78 289,58
Resultados por operaciones con derivados	(7 432,64)	(23 508,17)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 527 637,14	1 242 463,25
Resultado antes de impuestos	1 290 397,15	1 145 411,17
Impuesto sobre beneficios	(8 012,95)	(1 454,11)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 282 384,20	1 143 957,06

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.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023		
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos				
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 282 384,20	1 143 957,06		
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	1 282 384,20	1 143 957,06		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	20,65	322 065,54	(1 489 427,55)	18 492 669,27
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	20,65	322 065,54	(1 489 427,55)	18 492 669,27
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 143 957,06
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	1 143 957,06	-
Operaciones con partícipes	-	-	1 489 427,55	-
Suscripciones	-	-	-	9 518 445,43
Reembolsos	-	-	-	(4 769 857,71)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	20,65	322 065,54	1 143 957,06	24 385 214,05
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	20,65	322 065,54	1 143 957,06	24 385 214,05
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 282 384,20
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	1 282 384,20	-
Operaciones con partícipes	-	-	(1 143 957,06)	-
Suscripciones	-	-	-	14 471 294,51
Reembolsos	-	-	-	(7 294 526,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	20,65	322 065,54	1 282 384,20	32 844 366,30

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 terminado el 31 de diciembre de 2024.



OP4815815



CLASE 8.ª



OP4815816

Arquia Banca RF Euro, 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 RF Euro, F.I. en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 2 de diciembre de 2002. 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 17 de enero de 2003 con el número 2665, 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.

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.

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.



CLASE 8.ª



OP4815817

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

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.

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			
Sobre el patrimonio	0,30 %	0,10 %	0,20 %
Sobre resultados	9,00 %	9,00 %	9,00 %
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 Cartera y la clase Plus.

La inversión mínima a mantener será de 10,00 euros para la clase A, clase Cartera y clase 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.



CLASE 8.ª



OP4815818

Arquia Banca RF Euro, 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 no se han registrado Ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

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



CLASE 8.ª



OP4815819

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.



CLASE 8.ª



OP4815820

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.
El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde



CLASE 8.ª



OP4815821

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 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.



CLASE 8.ª



OP4815822

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4815823

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

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

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, 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.



CLASE 8.ª



OP4815824

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. **Deudores**

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

	2024	2023
Depósitos de garantía	-	24 213,60
Operaciones pendientes de liquidar	-	72,90
Administraciones públicas deudoras	3 539,87	1 672,18
	<u>3 539,87</u>	<u>25 958,68</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Deudores - Operaciones pendientes de liquidar" recoge los saldos por dividendos pendientes de cobro al cierre del ejercicio.

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	8 012,95	1 454,11
Otros	107 477,19	41 070,65
	<u>115 490,14</u>	<u>42 524,76</u>



CLASE 8.ª



OP4815825

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

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

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	8 012,95	1.454,11
	<u>8 012,95</u>	<u>1.454,11</u>

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

Durante los ejercicios 31 de diciembre de 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. En el Anexo III adjunto, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023.

Los Anexos adjuntos 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	746 871,23	516 191,39
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en divisa	<u>40,42</u>	<u>37,93</u>
	<u>746 911,65</u>	<u>516 229,32</u>

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.



CLASE 8.ª



OP4815826

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

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 A	Clase Cartera	Clase Plus
Patrimonio atribuido a partícipes	21 302 249,40	2 812 879,22	8 729 237,68
Número de participaciones	2 833 623,94	261 349,87	835 945,15
Valor liquidativo por participación	7,52	10,76	10,44
Número de partícipes	812	186	240

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	17 222 675,16	1 484 556,28	5 677 982,61
Número de participaciones	2 390 648,79	143 969,70	567 909,51
Valor liquidativo por participación	7,20	10,31	10,00
Número de partícipes	696	127	181

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, el Fondo no tiene inversiones en derivados.



CLASE 8.ª



OP4815827

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

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.

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 4 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



CLASE 8.^a



OP4815828

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

durante el mencionado ejercicio. Los honorarios percibidos por KPMG Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2023 ascienden a 4 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 RF Euro, 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 BANKINTER, S.A. 4,38 2030-05-03	EUR	199 732,50	5 850,04	210 481,33	10 748,83	ES0213679006
RENTA FIJA BBVA 4,00 2025-02-25	EUR	200 282,00	6 518,84	200 533,12	251,12	ES0413211071
RENTA FIJA BSCH 0,01 2025-02-27	EUR	93 427,00	6 067,19	93 505,23	78,23	ES0413900590
RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	100 000,00	(34,53)	97 936,27	(2 063,73)	ES0305626006
TOTALES Renta fija privada cotizada		593 441,50	18 401,54	602 455,95	9 014,45	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE A&G BANCO 4,52 2025-02-07	EUR	99 372,58	168,53	99 407,35	34,77	ES0505728099
PAGARE BANKINTER, S.A. 3,17 2025-04-16	EUR	393 986,79	2 401,15	394 461,77	474,98	ES0513689136
PAGARE BANKINTER, S.A. 3,75 2025-01-29	EUR	196 358,76	3 056,53	196 478,72	119,96	ES0513689K16
PAGARE BARCELO HOTELES 4,68 2025-02-13	EUR	194 048,08	4 851,80	194 283,58	235,50	ES0505047979
PAGARE CAISSE FRANCAISE FIN 3,62 2025-01-15	EUR	99 136,84	717,16	99 152,39	15,55	ES0521975443
PAGARE CESCE 2,76 2025-11-17	EUR	195 044,73	218,59	195 078,70	33,97	ES0505718355
PAGARE CESCE 4,28 2025-04-15	EUR	193 268,54	4 333,30	193 822,34	553,80	ES0505718256
PAGARE COREN 4,06 2025-06-30	EUR	195 643,09	448,49	195 796,97	153,88	ES0505446486
PAGARE INSUR 4,53 2025-11-27	EUR	95 669,81	395,30	95 679,09	9,28	ES0554653537
PAGARE INSUR 4,71 2025-09-26	EUR	95 516,95	1 150,27	95 721,27	204,32	ES0554653529
PAGARE JUNTA ANDALUCIA 3,86 2025-01-31	EUR	485 694,29	12 701,34	486 093,19	398,90	ES05000090B90
PAGARE PIKOLIN 4,94 2025-01-20	EUR	98 806,04	930,32	98 836,93	30,89	ES05050720Y2

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
PAGARE SACYR 3,51 2025-02-13	EUR	198 397,54	771,34	198 461,23	63,69	ES0582870N74
PAGARE ITALGO 3,65 2025-05-23	EUR	98 528,70	77,40	98 610,06	81,36	ES0505769119
PAGARE TUBACEX 3,47 2025-04-15	EUR	197 841,12	203,71	197 962,08	120,96	ES05329455U8
PAGARE TUBACEX 4,00 2025-03-14	EUR	98 782,91	436,00	98 830,84	47,93	ES05329455W4
PAGARE VIDRALA 3,82 2025-03-11	EUR	98 156,53	1 126,45	98 305,97	149,44	ES0583746591
PAGARE VIDRALA 4,15 2025-01-10	EUR	97 982,60	1 906,10	98 001,49	18,89	ES0583746583
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		3 132 235,90	35 893,78	3 134 983,97	2 748,07	
TOTAL Cartera Interior		3 725 677,40	54 295,32	3 737 439,92	11 762,52	

Arquia Banca RF Euro, 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
Deuda pública						
ACTIVOS D. ESTADO FRANCES 2,79 2025-03-05	EUR	596 213,96	899,23	596 310,77	96,81	FR0128690650
ACTIVOS EUROPEAN UNION BILL 2,66 2025-05-09	EUR	395 643,82	-	396 332,00	688,18	EU000A3L48E6
ACTIVOS EUROPEAN UNION BILL 2,77 2025-03-07	EUR	497 385,00	149,06	497 470,94	85,94	EU000A3L28B4
ACTIVOS EUROPEAN UNION BILL 2,95 2025-03-07	EUR	198 300,00	649,68	198 398,32	98,32	EU000A3L28B4
ACTIVOS REPUBLICA FRANCIA 2,73 2025-04-24	EUR	297 159,00	328,96	297 286,04	127,04	FR0128379486
RENTA FIJA CAF 0,25 2026-02-04	EUR	300 312,00	432,65	292 343,63	(7 968,37)	XS2296027217
RENTA FIJA CAF 1,63 2025-06-03	EUR	211 358,00	(8 422,15)	209 242,92	(2 115,08)	XS2182121827
RENTA FIJA CAF 3,63 2030-02-13	EUR	298 855,00	9 717,10	306 735,52	7 880,52	XS2763029571
RENTA FIJA D. ESTADO U.K. 5,40 2025-03-13	EUR	301 581,00	12 777,63	301 660,75	79,75	IE00B4TV0D44
RENTA FIJA KOREA HOUSING FINANC 0,72 2025-03-22	EUR	99 090,00	962,45	99 108,10	18,10	XS2442748971
RENTA FIJA KOREA HOUSING FINANC 4,08 2027-09-25	EUR	199 980,67	2 159,19	207 706,42	7 725,75	XS2678945317
RENTA FIJA MDGH GMTN 0,38 2027-03-10	EUR	398 728,00	1 980,15	376 656,29	(22 071,71)	XS2311412865
RENTA FIJA PRINCIPADO ANDORRA 1,25 2031-05-06	EUR	180 036,00	1 785,04	177 733,95	(2 302,05)	XS2333939946
TOTALES Deuda pública		3 974 642,45	23 418,99	3 956 985,65	(17 656,80)	
Renta fija privada cotizada						
BONO BANQUE INTERNATIONAL 4,01 2027-05-24	EUR	201 770,00	331,56	201 887,44	117,44	XS2825483998
BONO ING GROEP 3,94 2026-10-02	EUR	302 522,00	2 344,84	302 976,41	454,41	XS2697966690
BONO SOC.GENERALE 4,75 2029-09-28	EUR	103 408,00	720,50	105 094,79	1 686,79	FR001400KZQ1
BONO TOYOTA 3,45 2026-04-30	EUR	500 948,00	2 658,21	501 154,35	206,35	XS2812416480

Arquia Banca RF Euro, 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
BONO U.FENOSA 4,37 2049-03-30	EUR	154 685,90	2 517,14	158 103,51	3 417,61	XS0221627135
RENTA FIJA ABU DHABI BANK 0,13 2026-02-16	EUR	300 441,00	(18,43)	290 379,27	(10 061,73)	XS2300313041
RENTA FIJA ABU DHABI BANK 1,63 2027-04-07	EUR	91 354,00	4 834,10	93 476,05	2 122,05	XS2466186074
RENTA FIJA ALD 4,88 2028-10-06	EUR	201 500,00	1 954,55	211 242,71	9 742,71	FR001400L4V8
RENTA FIJA ALTRIA GROUP 1,70 2025-06-15	EUR	318 210,00	(13 548,61)	314 529,16	(3 680,84)	XS1843443513
RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 0,00 2026-07-16	EUR	98 278,00	1 243,98	94 222,02	(4 055,98)	XS2273810510
RENTA FIJA ARVAL SERVICE 4,00 2026-09-22	EUR	98 748,00	1 766,55	100 743,34	1 995,34	FR001400CSG4
RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	101 866,00	3 793,91	97 724,01	(4 141,99)	XS2114413565
RENTA FIJA AUTO BANK 3,87 2026-01-26	EUR	200 222,00	1 264,61	201 008,10	786,10	XS2752874821
RENTA FIJA AVENTIS 1,00 2025-04-29	EUR	196 566,00	3 134,35	196 939,60	373,60	XS1224958501
RENTA FIJA AXA LOGISTICS 0,38 2026-11-15	EUR	198 356,00	1 108,54	189 547,98	(8 808,02)	XS2407019798
RENTA FIJA BANKAMERICA CORP 1,95 2026-10-27	EUR	294 257,00	1 738,72	296 755,53	2 498,53	XS2462324232
RENTA FIJA BANQUE FED CRED MUTU 0,63 2027-11-19	EUR	198 170,00	1 059,50	186 076,34	(12 093,66)	FR0014007PV3
RENTA FIJA BANQUE INT LUXEMBURG 3,86 2026-02-01	EUR	200 112,00	1 262,79	200 230,54	118,54	XS2754071350
RENTA FIJA BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	193 752,00	3 409,05	195 354,57	1 602,57	XS2485259241
RENTA FIJA BBVA 4,63 2031-01-13	EUR	510 872,14	21 279,06	531 439,56	20 567,42	XS2573712044
RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 0,00 2025-03-12	EUR	965 747,00	28 171,20	966 288,80	541,80	XS2133056114
RENTA FIJA BLACKSTONE 2,20 2025-07-24	EUR	99 324,00	1 576,91	99 086,47	(237,53)	XS1851268893
RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,13 2029-04-17	EUR	359 298,00	10 758,99	367 157,83	7 859,83	FR0013508710

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 BNP PARIBAS 1,25 2025-03-19	EUR	384 164,00	17 896,58	384 386,93	222,93	XS1793252419
RENTA FIJA BULGARIAN ENERGIE 3,50 2025-06-28	EUR	106 953,00	(4 272,40)	105 639,96	(1 313,04)	XS1839682116
RENTA FIJA BUPA FINANCE 5,00 2030-10-12	EUR	203 286,00	1 719,20	218 284,58	14 998,58	XS2690050682
RENTA FIJA CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	382 296,00	7 203,44	384 445,27	2 149,27	XS2258971071
RENTA FIJA CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	98 422,00	557,46	98 579,07	157,07	XS2200150766
RENTA FIJA CAIXABANK 3,47 2028-09-19	EUR	400 354,00	438,01	400 999,99	645,99	XS2902578322
RENTA FIJA CAIXABANK 3,50 2029-10-02	EUR	602 692,00	5 016,81	606 143,27	3 451,27	XS2909825379
RENTA FIJA CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	397 396,00	12 508,65	408 498,20	11 102,20	XS2623501181
RENTA FIJA CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	513 928,12	9 081,39	534 244,98	20 316,86	XS2649712689
RENTA FIJA CARLSBERG BREWERIES 3,25 2025-10-12	EUR	198 826,00	2 265,53	199 667,13	841,13	XS2545263399
RENTA FIJA CEPSA 1,00 2025-02-16	EUR	99 678,00	918,29	99 704,29	26,29	XS1996435688
RENTA FIJA CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	214 539,00	(6 881,07)	209 412,09	(5 126,91)	XS2202744384
RENTA FIJA CEPSA 4,13 2031-04-11	EUR	402 630,00	11 915,77	403 034,48	404,48	XS2800064912
RENTA FIJA CEZ AS 2,38 2027-04-06	EUR	374 902,00	16 975,52	383 721,85	8 819,85	XS2461786829
RENTA FIJA CEZ AS 4,13 2031-09-05	EUR	406 723,00	5 124,05	408 132,99	1 409,99	XS2894908768
RENTA FIJA CITIGROUP INC. 1,25 2026-07-06	EUR	499 131,00	152,88	498 525,07	(605,93)	XS2167003685
RENTA FIJA CLEARSTREAM BANKING 0,00 2025-12-01	EUR	100 545,00	(447,30)	98 020,30	(2 524,70)	XS2264712436
RENTA FIJA EMIRATES TELECOM 2,75 2026-06-18	EUR	195 954,00	5 270,34	197 577,08	1 623,08	XS1077882394
RENTA FIJA ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	195 326,00	3 610,50	192 853,77	(2 472,23)	XS2432293673
RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMENT 1,00 2026-03-17	EUR	198 352,00	2 823,99	181 313,57	(17 038,43)	XS2315951041

Arquia Banca RF Euro, 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 FERRARI 3,63 2030-05-21	EUR	407 636,00	8 704,07	408 558,56	922,56	XS2824763044
RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 3,02 2027-06-15	EUR	786 743,00	13 396,87	800 658,93	13 915,93	XS2486589596
RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS 5,25 2031-02-15	EUR	528 167,00	22 892,15	543 658,67	15 491,67	XS2586739729
RENTA FIJA ING GROEP 4,13 2026-10-02	EUR	200 374,00	1 870,00	205 228,25	4 854,25	XS2697483118
RENTA FIJA ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	609 617,00	1 166,06	623 918,38	14 301,38	XS2554746185
RENTA FIJA INTESA SAN PAOLO IMI 3,81 2025-11-16	EUR	300 608,00	1 025,34	301 748,12	1 140,12	XS2719281227
RENTA FIJA INTESA SAN PAOLO IMI 3,81 2027-04-16	EUR	300 200,00	2 360,71	301 099,12	899,12	XS2804483381
RENTA FIJA LANSNA VAN LANSCHOT 3,50 2026-05-31	EUR	199 858,00	4 158,05	202 584,06	2 726,06	XS2629466900
RENTA FIJA LEASYS SPA 4,00 2026-04-08	EUR	200 528,00	1 726,68	200 619,99	91,99	XS2798983545
RENTA FIJA MACIFS 0,63 2027-06-21	EUR	99 952,00	357,98	94 098,50	(5 853,50)	FR0014003Y09
RENTA FIJA MAGYAR F BANK 0,38 2026-06-09	EUR	200 340,00	176,93	191 802,30	(8 537,70)	XS2348280707
RENTA FIJA MCDONALD'S CORP 1,88 2027-05-26	EUR	93 931,00	3 614,38	96 538,62	2 607,62	XS1237271421
RENTA FIJA MORGAN STANLEY 1,75 2025-01-30	EUR	102 343,00	(669,07)	102 173,63	(169,37)	XS1180256528
RENTA FIJA MOTA ENGIL 7,25 2028-06-12	EUR	100 000,00	443,41	103 598,23	3 598,23	PTMEN1OM0008
RENTA FIJA MVM ENERGETIKA 0,88 2027-11-18	EUR	196 493,00	1 991,28	182 972,88	(13 520,12)	XS2407028435
RENTA FIJA NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	299 928,00	12 485,97	315 157,02	15 229,02	XS2623518821
RENTA FIJA NEW YORK LIFE GLOBAL 3,72 2027-07-09	EUR	600 528,00	5 050,11	601 023,12	495,12	XS2856691469
RENTA FIJA NYKREDIT 0,25 2026-01-13	EUR	200 130,00	383,57	194 908,67	(5 221,33)	DK0030467105
RENTA FIJA RABOBANK 3,78 2028-07-16	EUR	100 009,00	769,24	100 003,70	(5,30)	XS2860946867
RENTA FIJA RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	199 858,00	585,40	197 242,35	(2 615,65)	FR0014007KL5

Arquia Banca RF Euro, 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 SACYR 6,30 2026-03-23	EUR	100 000,00	4 844,20	102 412,46	2 412,46	XS2597671051
RENTA FIJA SCHNEIDER 0,88 2025-03-11	EUR	199 004,00	1 549,08	199 015,30	11,30	FR0012601367
RENTA FIJA SOC.GENERALE 3,72 2026-01-19	EUR	400 238,00	2 804,30	401 232,22	994,22	FR001400N9V5
RENTA FIJA STATNETT 0,88 2025-03-08	EUR	387 764,00	12 924,87	388 420,66	656,66	XS1788494257
RENTA FIJA STG GLOBAL 1,38 2025-09-24	EUR	100 907,50	(365,42)	99 378,60	(1 528,90)	XS2237302646
RENTA FIJA SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	299 685,00	9 596,33	302 615,01	2 930,01	XS2547591474
RENTA FIJA SWEDISH MATCH AB 1,20 2025-11-10	EUR	207 548,00	(5 676,12)	203 235,46	(4 312,54)	XS1715328768
RENTA FIJA TELEFONICA DEUTSCH 1,75 2025-07-05	EUR	100 486,00	406,61	99 621,61	(864,39)	XS1851313863
RENTA FIJA TRATON 4,13 2025-11-22	EUR	200 692,00	395,17	202 184,34	1 492,34	DE000A3LBGG1
RENTA FIJA TYCO INTERNATIONAL 1,38 2025-02-25	EUR	96 747,00	4 314,61	96 420,01	(326,99)	XS1195465676
RENTA FIJA U.B.S. AG 0,25 2026-01-29	EUR	195 936,00	1 705,46	198 312,92	2 376,92	CH0520042489
RENTA FIJA U.B.S. AG 3,45 2027-04-21	EUR	199 274,00	1 388,68	199 203,76	(70,24)	CH1348614103
RENTA FIJA U.B.S. AG 4,63 2028-03-17	EUR	406 452,00	14 476,91	413 595,04	7 143,04	CH1255915006
RENTA FIJA VITERRA FINANCE 0,38 2025-09-24	EUR	199 890,00	91,73	196 109,64	(3 780,36)	XS2389688107
RENTA FIJA VOLKS BANK 0,88 2026-03-23	EUR	100 051,00	640,16	97 182,26	(2 868,74)	AT000B122080
RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 3,25 2027-05-19	EUR	199 724,00	750,69	200 051,26	327,26	XS2941360963
RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,25 2026-01-12	EUR	200 156,00	356,75	194 808,86	(5 347,14)	XS2282094494
RENTA FIJA VOLKSWAGEN 3,00 2025-04-06	EUR	306 087,00	880,30	305 650,58	(436,42)	XS2152062209
RENTA FIJA WELLS FARGO 3,90 2028-07-22	EUR	199 774,00	1 485,56	199 667,50	(106,50)	XS2865534437

Arquia Banca RF Euro, 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
TOTALES Renta fija privada cotizada		21 694 162,66	310 21 781 313,84	87 151,18		
			298,66			
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE ACCIONA 3.03 2025-09-10	EUR	488 627,36	-	489 623,97	996,61	XS2962102856
PAGARE ACCIONA 3.20 2025-05-08	EUR	98 803,66	-	98 920,61	116,95	XS29393335704
PAGARE ACCIONA 3.65 2025-02-05	EUR	198 218,97	1 074,59	198 280,44	61,47	XS2936649198
PAGARE ACCIONA 4.06 2025-01-07	EUR	97 904,34	-	99 936,05	2 031,71	XS2856121103
PAGARE IBERDROLA 3.03 2025-03-04	EUR	99 266,30	219,55	99 302,73	36,43	XS2956687847
PAGARE MAIRE TECNIMONT 3.92 2025-06-18	EUR	97 933,33	300,00	98 018,85	85,52	XS2953730913
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 080 753,96	1 594,14	1 084 082,65	3 328,69	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BLACKROCK fondos	EUR	663 440,48	-	685 568,00	22 127,52	IE00B4L5ZY03
PARTICIPACIONES ISHARES 0-5 YR HY	EUR	537 782,86	-	574 407,75	36 624,89	IE00B3VWWN179
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 201 223,34	-	1 259 975,75	58 752,41	
TOTAL Cartera Exterior		27 950 782,41	335 311,79	28 082 357,89	131 575,48	



CLASE 8.ª



OP4815836

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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 privada cotizada						
RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 4,38 2030-05-03	EUR	399 465,00	11 602,72	415 604,32	16 139,32	ES0213679006
RENTA FIJA BSCH 0,01 2025-02-27	EUR	373 708,00	11 532,04	373 429,60	(278,40)	ES0413900590
RENTA FIJA CAIXABANK 1,38 2024-04-10	EUR	701 191,00	4 770,20	697 431,72	(3 759,28)	ES0305045009
RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2049-03-23	EUR	359 660,00	277,12	372 876,42	13 216,42	ES0840609012
RENTA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	100 000,00	(24,65)	87 443,49	(12 556,51)	ES0305626006
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 934 024,00	28 157,43	1 946 785,55	12 761,55	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE BANKINTER, S.A. 3,92 2024-02-28	EUR	96 296,33	3 083,63	96 293,15	(3,18)	ES05136899X4
PAGARE BANKINTER, S.A. 4,00 2024-06-12	EUR	196 468,28	42,18	196 527,66	59,38	ES0513689C57
PAGARE BANKINTER, S.A. 4,14 2024-05-22	EUR	96 108,38	2 314,22	96 151,42	43,04	ES0513689C24
PAGARE BSCH 3,49 2024-01-22	EUR	483 317,63	15 649,47	483 173,09	(144,54)	ES0513495WA6
PAGARE BSCH 4,18 2024-04-22	EUR	486 457,63	13 542,37	480 273,31	(6 184,32)	ES0513495WY6
PAGARE CESCE 4,51 2024-12-16	EUR	191 397,69	300,76	191 826,60	428,91	ES0505718165
PAGARE FORTIA 4,68 2024-10-10	EUR	94 431,44	2 070,56	94 807,65	376,21	ES0505087843
PAGARE HOTUSA 2,65 2024-02-21	EUR	94 910,85	4 716,79	94 406,22	(504,63)	ES0505377491
PAGARE JUNTA ANDALUCIA 4,10 2024-07-26	EUR	192 135,95	3 331,73	192 230,45	94,50	ES0500090B33
PAGARE JUNTA ANDALUCIA 4,36 2024-07-26	EUR	96 660,14	738,52	97 042,57	182,43	ES0500090B33
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		2 028 384,32	45 790,23	2 022 732,12	(5 652,20)	



CLASE B.º



OP4815837

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
TOTAL Cartera Interior		3 962 408,32	73 947,66	3 969 517,67	7 109,35



OP4815838

Arquia Banca RF Euro, 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
Deuda pública						
RENTA FIJA CAF 0,25 2026-02-04	EUR	300 312,00	494,22	280 623,86	(19 688,14)	XS2296027217
RENTA FIJA CAF 1,63 2025-06-03	EUR	211 358,00	(5 923,44)	202 195,07	(9 162,93)	XS2182121827
RENTA FIJA KOREA HOUSING FINANC 4,08 2027-09-25	EUR	299 971,00	3 206,69	310 319,83	10 348,83	XS2678945317
RENTA FIJA MDGH GMTN 0,38 2027-03-10	EUR	398 728,00	1 744,94	362 600,17	(36 127,83)	XS2311412865
RENTA FIJA SAUDI INT 0,00 2024-03-03	EUR	99 899,00	92,97	99 110,03	(788,97)	XS2308199392
TOTALES Deuda pública		1 310 268,00	(384,62)	1 254 848,96	(55 419,04)	
Renta fija privada cotizada						
BONO BRIT AMER TOBACCO 3,00 2049-09-27	EUR	396 947,00	3 894,40	354 624,75	(42 322,25)	XS2391779134
BONO HEIMSTADEN 1,13 2026-01-21	EUR	102 748,00	(445,01)	87 349,28	(15 398,72)	XS2105772201
BONO U.FENOSA 5,58 2049-03-30	EUR	74 501,00	2 139,45	78 455,52	3 954,52	XS0221627135
RENTA FIJA ABU DHABI BANK 0,13 2026-02-16	EUR	300 441,00	71,09	278 094,62	(22 346,38)	XS2300313041
RENTA FIJA ABU DHABI BANK 1,63 2027-04-07	EUR	91 354,00	2 754,39	92 552,50	1 198,50	XS2466186074
RENTA FIJA AIR FRANCE KLM 7,25 2026-05-31	EUR	199 756,00	8 342,54	214 017,60	14 261,60	FR001400F2Q0
RENTA FIJA ALD 4,88 2028-10-06	EUR	201 500,00	2 220,07	211 984,91	10 484,91	FR001400L4V8
RENTA FIJA ALTRIA GROUP 1,70 2025-06-15	EUR	318 210,00	(9 417,93)	303 844,88	(14 365,12)	XS1843443513
RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 0,00 2026-07-16	EUR	98 278,00	932,88	83 186,12	(15 091,88)	XS2273810510
RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 0,63 2025-07-09	EUR	98 965,00	1 064,77	91 874,07	(7 090,93)	XS2023872174
RENTA FIJA ARVAL SERVICE 4,00 2026-09-22	EUR	98 748,00	1 446,28	101 052,62	2 304,62	FR001400CSG4
RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	101 866,00	3 378,99	94 888,68	(6 977,32)	XS2114413565



OP4815839

Arquia Banca RF Euro, 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
RENTA FIJA AXA LOGISTICS 0,38 2026-11-15	EUR	198 356,00	772,17	181 392,09	(16 963,91)	XS2407019798
RENTA FIJA BANK OF QUEENSLAND 0,13 2024-06-04	EUR	196 585,00	269,59	196 679,85	94,85	XS2003420465
RENTA FIJA BANKAMERICA CORP 1,95 2026-10-27	EUR	294 257,00	688,14	291 707,26	(2 549,74)	XS2462324232
RENTA FIJA BANQUE FED CRED MUTU 0,63 2027-11-19	EUR	198 170,00	743,31	179 520,13	(18 649,87)	FR0014007PV3
RENTA FIJA BAYER 0,05 2025-01-12	EUR	199 624,00	373,11	192 245,60	(7 378,40)	XS2281342878
RENTA FIJA BBVA 4,63 2031-01-13	EUR	300 017,00	13 412,78	315 391,04	15 374,04	XS2573712044
RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 0,00 2025-03-12	EUR	473 252,00	9 414,13	471 895,87	(1 356,13)	XS2133056114
RENTA FIJA BLACKSTONE 2,20 2025-07-24	EUR	99 324,00	1 470,40	95 306,35	(4 017,65)	XS1851268893
RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,13 2029-04-17	EUR	359 298,00	3 451,90	361 376,23	2 078,23	FR0013508710
RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,25 2025-03-19	EUR	284 760,00	10 111,08	284 714,49	(45,51)	XS1793252419
RENTA FIJA BSCH 4,75 2049-03-19	EUR	361 912,00	668,05	371 080,51	9 168,51	XS1793250041
RENTA FIJA BULGARIAN ENERGIE 3,50 2025-06-28	EUR	106 953,00	(2 455,28)	101 214,97	(5 738,03)	XS1839682116
RENTA FIJA BUPA FINANCE 5,00 2030-10-12	EUR	304 929,00	3 177,81	322 675,88	17 746,88	XS2690050682
RENTA FIJA CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	382 296,00	1 658,88	375 089,35	(7 206,65)	XS2258971071
RENTA FIJA CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	397 396,00	11 833,11	408 350,03	10 954,03	XS2623501181
RENTA FIJA CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	511 347,00	11 180,42	523 575,07	12 228,07	XS2649712689
RENTA FIJA CARLSBERG BREWERIES 3,25 2025-10-12	EUR	198 826,00	1 856,40	199 786,37	960,37	XS2545263399
RENTA FIJA CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	214 539,00	(3 601,04)	202 752,57	(11 786,43)	XS2202744384
RENTA FIJA CEZ AS 2,38 2027-04-06	EUR	374 902,00	10 696,31	381 161,93	6 259,93	XS2461786829
RENTA FIJA CITIGROUP INC 1,25 2026-07-06	EUR	209 506,00	(3 398,03)	197 225,88	(12 280,12)	XS2167003685

Arquia Banca RF Euro, 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
RENTA FIJA CLEARSTREAM BANKING 0,00 2025-12-01	EUR	100 545,00	(337,50)	95 052,50	(5 492,50)	XS2264712436
RENTA FIJA CRED MUTUEL HOME LOA 4,13 2024-01-19	EUR	405 844,00	10 068,51	405 596,59	(247,41)	FR0011182542
RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,05 2024-11-20	EUR	469 942,00	14 498,71	470 214,30	272,30	DE000DL19U15
RENTA FIJA EDF 5,38 2049-01-29	EUR	448 554,00	5 087,59	416 820,19	(31 733,81)	FR0011401751
RENTA FIJA EMIRATES TELECOM 2,75 2026-06-18	EUR	195 954,00	4 132,35	195 105,01	(848,99)	XS1077882394
RENTA FIJA ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	195 326,00	2 338,58	187 051,53	(8 274,47)	XS2432293673
RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMENT 1,00 2026-03-17	EUR	198 352,00	2 486,27	165 068,96	(33 283,04)	XS2315951041
RENTA FIJA FCA BANK IRELAND 0,00 2024-04-16	EUR	200 036,00	(29,67)	197 915,67	(2 120,33)	XS2332254015
RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 3,02 2027-06-15	EUR	688 663,00	11 520,22	691 815,13	3 152,13	XS2486589596
RENTA FIJA HYPO NOE LB NOE WIEN 0,38 2024-06-25	EUR	97 939,00	362,56	97 933,09	(5,91)	XS2193956716
RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS 5,25 2031-02-15	EUR	198 842,00	9 208,54	207 278,17	8 436,17	XS2586739729
RENTA FIJA ING GROEP 4,13 2026-10-02	EUR	200 374,00	1 977,58	205 045,11	4 671,11	XS2697483118
RENTA FIJA ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	404 374,00	1 903,35	415 816,75	11 442,75	XS2554746185
RENTA FIJA INTESA SAN PAOLO IMI 4,80 2025-11-16	EUR	300 608,00	1 789,17	300 744,71	136,71	XS2719281227
RENTA FIJA JEFFERIES 1,00 2024-07-19	EUR	100 370,50	124,06	98 684,76	(1 685,74)	XS2030530450
RENTA FIJA L'OREAL 0,38 2024-03-29	EUR	199 992,00	573,36	198 360,26	(1 631,74)	FR0014009E10
RENTA FIJA LANSA VAN LANSCHOT 3,50 2026-05-31	EUR	199 858,00	4 098,97	202 569,93	2 711,93	XS2629466900
RENTA FIJA LAR ESPANA 1,75 2026-07-22	EUR	202 642,00	275,88	181 499,30	(21 142,70)	XS2363989273
RENTA FIJA LB BADEN-WUERTTEMBERG 4,00 2049-04-15	EUR	142 934,00	5 788,11	145 982,95	3 048,95	DE000LB2CPE5
RENTA FIJA MACIFS 0,63 2027-06-21	EUR	99 952,00	348,22	90 736,36	(9 215,64)	FR0014003Y09



CLASE 8.ª



OP4815841

Arquia Banca RF Euro, 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
RENTA FIJA MAGYAR F BANK 0,38 2026-06-09	EUR	200 340,00	242,51	182 113,57	(18 226,43)	XS2348280707
RENTA FIJA MCDONALD'S CORP 1,88 2027-05-26	EUR	93 931,00	2 200,86	95 196,07	1 265,07	XS1237271421
RENTA FIJA MORGAN STANLEY 1,75 2025-01-30	EUR	102 343,00	155,02	99 430,14	(2 912,86)	XS1180256528
RENTA FIJA MOTA ENGIL 7,25 2028-06-12	EUR	100 000,00	396,55	101 033,23	1 033,23	PTMEN1OM0008
RENTA FIJA MVM ENERGETIKA 0,88 2027-11-18	EUR	196 493,00	1 401,30	170 054,30	(26 438,70)	XS2407028435
RENTA FIJA NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	299 928,00	8 984,64	312 157,30	12 229,30	XS2623518821
RENTA FIJA NYKREDIT 0,25 2026-01-13	EUR	200 130,00	408,02	187 968,17	(12 161,83)	DK0030467105
RENTA FIJA RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	199 858,00	542,44	190 950,04	(8 907,96)	FR0014007KL5
RENTA FIJA RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	201 078,00	2 302,06	194 607,13	(6 470,87)	FR0014000NZ4
RENTA FIJA SACYR 6,30 2026-03-23	EUR	100 000,00	4 846,15	101 829,16	1 829,16	XS2597671051
RENTA FIJA SATO 1,38 2024-05-31	EUR	103 299,00	(2 097,17)	100 892,13	(2 406,87)	XS2005607879
RENTA FIJA STG GLOBAL 1,38 2025-09-24	EUR	201 815,00	(264,73)	188 307,07	(13 507,93)	XS2237302646
RENTA FIJA SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	299 685,00	9 472,03	302 057,51	2 372,51	XS2547591474
RENTA FIJA SWEDISH MATCH AB 1,20 2025-11-10	EUR	207 548,00	(3 897,30)	195 601,73	(11 946,27)	XS1715328768
RENTA FIJA TELEFONICA DEUTSCH 1,75 2025-07-05	EUR	100 486,00	475,58	97 734,29	(2 751,71)	XS1851313863
RENTA FIJA TRATON 4,13 2025-11-22	EUR	200 692,00	612,00	201 879,10	1 187,10	DE000A3LBGG1
RENTA FIJA TYCO INTERNATIONAL 1,38 2025-02-25	EUR	96 747,00	3 660,63	94 729,41	(2 017,59)	XS1195465676
RENTA FIJA U.B.S. AG 4,63 2028-03-17	EUR	199 238,00	7 344,97	205 888,99	6 650,99	CH1255915006
RENTA FIJA UBISOFT ENTERTAINMEN 0,88 2027-11-24	EUR	81 817,00	233,89	84 908,87	3 091,87	FR0014000O87
RENTA FIJA VITERRA FINANCE 0,38 2025-09-24	EUR	199 890,00	262,72	188 948,10	(10 941,90)	XS2389688107



CLASE 8.ª



OP4815842

Arquia Banca RF Euro, 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
RENTA FIJA VOLKS BANK 0,88 2026-03-23	EUR	100 051,00	648,44	93 145,13	(6 905,87)	AT000B122080
RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTERNAT 1,63 2030-01-16	EUR	261 819,00	5 090,91	270 788,39	8 969,39	XS1167667283
RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTERNAT 4,13 2025-11-15	EUR	100 937,00	167,98	101 622,46	685,46	XS2554487905
RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,25 2026-01-12	EUR	200 156,00	388,27	187 719,29	(12 436,71)	XS2282094494
RENTA FIJA VOLKSWAGEN 3,00 2025-04-06	EUR	106 491,00	(1 657,58)	103 327,50	(3 163,50)	XS2152062209
RENTA FIJA WELLS FARGO 0,50 2024-04-26	EUR	197 284,00	2 957,96	195 564,37	(1 719,63)	XS1987097430
TOTALES Renta fija privada cotizada		17 152 720,50	209 798,17	16 862 811,74	(289 908,76)	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 4,85 2024-06-25	EUR	97 603,59	126,68	97 649,78	46,19	XS2739610033
PAGARE IBERD.INTERNAT. BV 4,15 2024-03-21	EUR	494 961,75	551,16	495 083,47	121,72	XS2739715485
PAGARE SOL MELIA 4,84 2024-03-21	EUR	98 829,28	127,98	98 856,66	27,38	XS2739683188
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		691 394,62	805,82	691 589,91	195,29	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BLACKROCK fondosos	EUR	663 440,48	-	675 584,00	12 143,52	IE00B4L5ZY03
PARTICIPACIONES ISHARES 0-5 YR HY	EUR	146 363,01	-	147 031,50	668,49	IE00B3VWN179
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		809 803,49	-	822 615,50	12 812,01	
TOTAL Cartera Exterior		19 964 186,61	210 219,37	19 631 866,11	(332 320,50)	



OP4815843

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO B.BUND1028 1000	EUR	1 768 650,00	1 789 200,00	07/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		1 768 650,00	1 789 200,00	
TOTALES		1 768 650,00	1 789 200,00	



CLASE 8.ª



OP4815844



CLASE 8.ª



OP4815845

Arquia Banca RF Euro, 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 es 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 8.3



OP4815846

Arquia Banca RF Euro, 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 2 de diciembre de 2002 se constituyó el fondo de inversión de la modalidad renta fija euro ARQUIA BANCA RF EURO FI

Dicho fondo fue inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 17 de enero de 2003 en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión Mobiliaria con el número 2665.

Tiene disponibles tres clases de participación: clase A, clase cartera, y clase plus

Al cierre del ejercicio 2024, el patrimonio, la rentabilidad y el número de participes, así como la variación respecto al cierre de 2023, es como sigue:

FONDO	Patrimonio		Rentabilidad 2024	Participes	
	eur	variación		núm	variación
ARQUIA BANCA RF EURO FI CLASE A	21.302.249,40	23,69%	4,35%	812	16,67%
ARQUIA BANCA RF EURO FI CLASE CARTERA	2.812.879,22	89,48%	4,38%	186	46,46%
ARQUIA BANCA RF EURO FI CLASE PLUS	8.729.237,68	53,74%	4,44%	240	32,60%
TOTAL	32.844.366,30	34,69%		1.238	

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.