Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

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

Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

14 de abril de 2026

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0P7189198

CLASE 8.ª

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**58 022 938,59**	**32 959 856,44**
Deudores	26 452,77	3 539,87
Cartera de inversiones financieras	57 643 400,12	32 209 404,92
Cartera interior	9 367 224,77	3 737 439,92
Valores representativos de deuda	9 367 224,77	3 737 439,92
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	47 553 864,46	28 082 357,89
Valores representativos de deuda	46 007 284,46	26 822 382,14
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 546 580,00	1 259 975,75
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	722 310,89	389 607,11
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	353 085,70	746 911,65
TOTAL ACTIVO	**58 022 938,59**	**32 959 856,44**

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

TIMBRE DEL ESTADO

0P7189199

CLASE 8.ª

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**57 957 966,65**	**32 844 366,30**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	57 957 966,65	32 844 366,30
Capital	-	-
Partícipes	56 633 262,47	31 239 895,91
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	1 002 617,99	1 282 384,20
(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	**64 971,94**	**115 490,14**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	64 971,94	115 490,14
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**58 022 938,59**	**32 959 856,44**

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	**1 749 600,00**	**-**
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 749 600,00	-
Otras cuentas de orden	**55 676 956,90**	**30 711 425,00**
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	-	-
Otros	55 676 956,90	30 711 425,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**57 426 556,90**	**30 711 425,00**

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

TIMBRE DEL ESTADO

0P7189200

CLASE 8.ª

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(402 187,46)	(237 239,99)
Comisión de gestión	(304 648,9)	(170 083,29)
Comisión de depositario	(86 462,45)	(59 593,79)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 076,11)	(7 562,91)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(402 187,46)**	**(237 239,99)**
Ingresos financieros	1 296 466,86	943 177,09
Gastos financieros	(63,91)	(277,29)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	67 584,37	391 132,46
Por operaciones de la cartera interior	7 971,72	16 318,97
Por operaciones de la cartera exterior	108 242,70	373 129,30
Por operaciones con derivados	(48 630,05)	1 684,19
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4,79)	2,49
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	50 950,37	193 602,39
Deterioros		
Resultados por operaciones de la cartera interior	7 515,75	54 942,27
Resultados por operaciones de la cartera exterior	39 807,12	146 092,76
Resultados por operaciones con derivados	3 627,50	(7 432,64)
Otros	-	-
Resultado financiero	**1 414 932,90**	**1 527 637,14**
Resultado antes de impuestos	**1 012 745,44**	**1 290 397,15**
Impuesto sobre beneficios	(10 127,45)	(8 012,95)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**1 002 617,99**	**1 282 384,20**

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

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 002 617,99	1 282 384,20
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	1 002 617,99	1 282 384,20

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**22 919 170,80**	**20,65**	**322 065,54**	**1 143 957,06**	**-**	**24 385 214,05**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**22 919 170,80**	**20,65**	**322 065,54**	**1 143 957,06**	**-**	**24 385 214,05**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 282 384,20	-	1 282 384,20
Aplicación del resultado del ejercicio	1 143 957,06	-	-	(1 143 957,06)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	14 471 294,51	-	-	-	-	14 471 294,51
Reembolsos	(7 294 526,46)	-	-	-	-	(7 294 526,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**31 239 895,91**	**20,65**	**322.065,54**	**1 282 384,20**	**-**	**32 844 366,30**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**31 239 895,91**	**20,65**	**322.065,54**	**1 282 384,20**	**-**	**32 844 366,30**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 002 617,99	-	1 002 617,99
Aplicación del resultado del ejercicio	1 282 384,20	-	-	(1 282 384,20)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	32 319 882,61	-	-	-	-	32 319 882,61
Reembolsos	(8 208 900,25)	-	-	-	-	(8 208 900,25)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**56 633 262,47**	**20,65**	**322.065,54**	**1 002 617,99**	**-**	**57 957 966,65**

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

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189201

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0P7189202

CLASE 8.ª

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Arquia Banca 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 clientes con contrato de gestión discrecional o de asesoramiento independiente, empleados del Grupo, las empresas y las Instituciones de Inversión Colectiva, Fondos de Pensiones o EPSV.

• 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 100% 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.

Arquia Banca RF Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(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 816/2023, de 8 de noviembre, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

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

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

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

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

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

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

En el ejercicio 2024 y durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2025 hasta el 4 de julio de 2025 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 depositaría	0,20 %	0,20 %	0,20 %

A partir del 4 de julio de 2025 en adelante, 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	0,95 %	0,30 %	0,75 %
Comisión de depositaría	0,20 %	0,20 %	0,20 %

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

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

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.

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.
  El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

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

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

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

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

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

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

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

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

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

h) Operaciones de derivados

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

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, no se realizaron 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., y sucesivas modificaciones sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2025	2024
Depósitos de garantía	20 368,20	-
Administraciones públicas deudoras	6 084,57	3 539,87
	26 452,77	**3 539,87**

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

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.

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

5. Acreedores

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

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	8 609,57	8 012,95
Operaciones pendientes de liquidar	3 814,65	-
Otros	52 547,72	107 477,19
	64 971,94	**115 490,14**

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	8 609,57	8 012,95
	8 609,57	**8 012,95**

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

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

Durante el ejercicio 2025 se ha realizado un pago a cuenta por el Impuesto de Sociedades por importe de 1.517,88 euros.

Durante los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

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

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

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

7. Tesorería

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

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	353 050,07	746 871,23
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en divisa	35,63	40,42
	353 085,70	**746 911,65**

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

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

	Clase A	Clase Cartera	Clase Plus
Patrimonio atribuido a partícipes	38 299 438,21	6 108 249,16	13 550 279,28
Número de participaciones	4 975 880,41	552 041,09	1 265 617,73
Valor liquidativo por participación	7,70	11,06	10,71
Número de partícipes	1 176	332	308

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 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 resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

De acuerdo con el Real Decreto 816/2023, de 8 de noviembre, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

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

9. Cuentas de compromiso

En el anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025.

10. Otras cuentas de orden

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

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos.

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.

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 5 y 4 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

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

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRA|D.ESTADO ESPANOL|1,97|2026-04-10	EUR	198 406,00	529,93	198 446,07	40,07	ES0L02604103
LETRA|D.ESTADO ESPANOL|1,99|2026-04-10	EUR	793 560,00	2 140,86	793 763,14	203,14	ES0L02604103
RENTA FIJA|D.ESTADO ESPANOL|1,95|2026-04-30	EUR	299 889,00	3 953,64	299 826,07	(62,93)	ES00000127Z9
TOTALES Deuda pública		**1 291 855,00**	**6 624,43**	**1 292 035,28**	**180,28**	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA|BANKINTER, S.A.|4,38|2030-05-03	EUR	199 732,50	5 875,57	208 811,80	9 079,30	ES0213679OO6
RENTA FIJA|INSUR|4,00|2026-12-10	EUR	100 000,00	(45,00)	99 545,14	(454,86)	ES0305626006
TOTALES Renta fija privada cotizada		**299 732,50**	**5 830,57**	**308 356,94**	**8 624,44**	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE|BANKINTER, S.A.|2,26|2026-09-16	EUR	293 391,26	1 891,29	293 455,30	64,04	ES0513689T17
PAGARE|BARCELO HOTELES|2,76|2026-07-08	EUR	293 946,14	1 849,60	294 113,26	167,12	ES05050470F3
PAGARE|BARCELO HOTELES|2,83|2026-07-08	EUR	97 758,68	804,35	97 849,94	91,26	ES05050470F3
PAGARE|CESCE|2,41|2026-06-15	EUR	493 787,96	836,68	493 958,92	170,96	ES0505718470
PAGARE|CESCE|2,46|2026-08-17	EUR	97 951,45	535,99	97 995,51	44,06	ES0505718454
PAGARE|CESCE|2,54|2026-07-15	EUR	97 989,68	674,61	98 026,11	36,43	ES0505718447
PAGARE|CESCE|2,54|2026-10-15	EUR	390 418,16	1 746,94	390 446,53	28,37	ES0505718462
PAGARE|CIE AUTOMOTIVE|2,71|2026-04-29	EUR	394 707,39	1 824,09	394 890,53	183,14	ES0505630238
PAGARE|COREN|3,63|2026-09-14	EUR	194 121,95	913,48	194 248,96	127,01	ES0505446577
PAGARE|COREN|3,78|2026-10-13	EUR	289 086,05	2 328,02	289 277,71	191,66	ES0505446544

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7189215

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARE|GARCIA MUNTE ENERGIA|4,15|2026-02-10	EUR	98 309,41	1 234,73	98 340,42	31,01	ES0505587511
PAGARE|GARCIA MUNTE ENERGIA|4,32|2026-06-09	EUR	195 166,39	1 157,49	195 312,19	145,80	ES0505587537
PAGARE|GARCIA MUNTE ENERGIA|4,35|2026-05-11	EUR	97 579,11	903,76	97 640,74	61,63	ES0505587529
PAGARE|GARCIA MUNTE ENERGIA|4,47|2026-12-10	EUR	191 573,71	344,86	191 792,63	218,92	ES0505587560
PAGARE|ICF|2,38|2027-06-18	EUR	385 435,08	1 020,76	385 237,30	(197,78)	ES05552810N7
PAGARE|ICF|2,39|2027-06-18	EUR	1 445 026,99	4 113,00	1 444 354,74	(672,25)	ES05552810N7
PAGARE|INSUR|3,75|2026-11-27	EUR	96 388,43	330,84	96 430,85	42,42	ES0554653594
PAGARE|INSUR|3,79|2026-09-28	EUR	96 326,52	947,68	96 346,84	20,32	ES0554653586
PAGARE|INSUR|3,89|2026-07-27	EUR	96 265,54	1 583,11	96 246,09	(19,45)	ES0554653578
PAGARE|INSUR|4,02|2026-05-27	EUR	96 138,02	2 288,29	96 166,72	28,70	ES0554653560
PAGARE|INSUR|4,27|2026-03-27	EUR	95 906,05	3 113,89	95 989,20	83,15	ES0554653552
PAGARE|JUNTA ANDALUCIA|2,20|2027-05-28	EUR	968 029,49	1 902,93	967 282,65	(746,84)	ES0500090E71
PAGARE|PALLADIUM|3,01|2026-03-23	EUR	197 068,34	1 605,46	197 140,15	71,81	ES0505854093
PAGARE|SACYR|3,49|2026-04-30	EUR	287 456,00	9 183,49	287 923,67	467,67	ES0582870O08
PAGARE|SACYR|3,58|2026-09-14	EUR	94 583,89	2 970,65	94 688,35	104,46	ES0582870P31
PAGARE|TUBACEX|3,50|2027-12-22	EUR	186 685,52	158,63	186 841,26	155,74	ES05329457H1
PAGARE|ULMA INVERSIONES|2,73|2026-03-23	EUR	99 132,33	263,91	99 164,28	31,95	ES0505286940
PAGARE|VIDRALA|2,42|2026-03-11	EUR	98 822,12	720,68	98 858,49	36,37	ES0583746716
PAGARE|VIDRALA|2,44|2026-02-11	EUR	198 787,64	657,98	198 832,67	45,03	ES0583746724
PAGARE|VIDRALA|4,22|2026-01-13	EUR	97 969,74	1 882,97	97 980,54	10,80	ES0505587503

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189216

Arquia Banca RF Euro, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		**7 765 809,04**	**49 790,16**	**7 766 832,55**	**1 023,51**	
TOTAL Cartera Interior		**9 357 396,54**	**62 245,16**	**9 367 224,77**	**9 828,23**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189217

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA|ARAB BK DEV AFRICA|3,00|2028-03-20	EUR	801 241,00	18 514,61	806 362,87	5 121,87	XS3023904520
RENTA FIJA|CAF|0,25|2026-02-04	EUR	300 312,00	368,93	299 835,15	(476,85)	XS2296027217
RENTA FIJA|CAF|3,63|2030-02-13	EUR	298 855,00	9 887,02	307 672,02	8 817,02	XS2763029571
RENTA FIJA|GACI FIRST INVESTMEN|3,38|2032-10-14	EUR	396 704,00	2 907,65	395 493,28	(1 210,72)	XS3204094893
RENTA FIJA|KOREA HOUSING FINANC|4,08|2027-09-25	EUR	509 793,67	4 454,65	514 624,38	4 830,71	XS2678945317
RENTA FIJA|MDGH GMTN|0,38|2027-03-10	EUR	787 900,00	4 564,00	776 956,88	(10 943,12)	XS2311412865
RENTA FIJA|PRINCIPADO ANDORRA|1,25|2031-05-06	EUR	992 403,00	17 431,88	984 453,54	(7 949,46	XS2339399946
RENTA FIJA|REPUBLICA CHILE|3,75|2032-01-14	EUR	1 123 583,00	38 311,28	1 120 782,53	(2 800,47)	XS2975303483
RENTA FIJA|REPUBLICA DE HUNGRIA|5,38|2033-09-12	EUR	435 112,00	5 407,51	429 479,94	(5 632,06)	XS2680932907
RENTA FIJA|SFIL|3,13|2029-09-17	EUR	201 522,00	1 508,46	202 417,49	895,49	FR001400QY06
RENTA FIJA|UNITED MEXICAN STATE|4,49|2032-05-25	EUR	1 096 047,00	30 005,89	1 124 149,76	28 102,76	XS2754067242
TOTALES Deuda pública		**6 943 472,67**	**133 361,88**	**6 962 227,84**	**18 755,17**	
Renta fija privada cotizada						
BONO|BANQUE INTERNATIONAL|3,05|2027-05-24	EUR	402 942,00	(40,58)	403 327,78	385,78	XS2825483998
BONO|ING GROEP|2,69|2026-10-02	EUR	302 522,00	320,38	302 718,62	196,62	XS2697966690
BONO|NTT FINANCE CORP|2,91|2029-03-16	EUR	803 464,00	10 262,41	801 126,04	(2 337,96)	XS3100081093
BONO|TOYOTA|2,47|2026-04-30	EUR	601 029,00	1 735,28	601 373,19	344,19	XS2812416480
BONO|TOYOTA|2,63|2028-12-11	EUR	198 350,00	312,62	198 469,05	119,05	XS3248260849
BONO|U.FENOSA|3,67|2049-03-30	EUR	995 519,10	5 740,28	993 349,58	(2 169,52)	XS0221627135

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189218

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

(Expresado en euros)

RENTA FIJA|ABN AMRO|2,50|2029-10-02	EUR	300 909,00	1 797,92	299 004,40	(1 904,60)	XS3195051647
RENTA FIJA|ABU DHABI BANK|0,13|2026-02-16	EUR	1 086 392,00	12 121,01	1 085 644,94	(747,06)	XS2300313041
RENTA FIJA|ABU DHABI BANK|1,63|2027-04-07	EUR	91 354,00	6 986,09	93 311,06	1 957,06	XS2466186074
RENTA FIJA|ACCIONA|1,86|2028-02-15	EUR	191 482,00	5 664,19	191 386,48	(95,52)	XS2300169419
RENTA FIJA|ACCIONA|2,92|2028-04-10	EUR	299 781,00	1 983,50	299 743,83	(37,17)	XS3205713160
RENTA FIJA|ALD|4,88|2028-10-06	EUR	732 434,00	2 584,88	742 835,53	10 401,53	FR001400L4V8
RENTA FIJA|AROUNDTOWN SA|0,00|2026-07-16	EUR	98 278,00	1 554,23	97 144,77	(1 133,23)	XS2273810510
RENTA FIJA|ARVAL SERVICE|4,00|2026-09-22	EUR	808 212,00	5 238,97	809 392,15	1 180,15	FR001400CSG4
RENTA FIJA|AUTO BANK|2,87|2026-01-26	EUR	200 222,00	818,12	200 302,46	80,46	XS2752874821
RENTA FIJA|AXA LOGISTICS|0,38|2026-11-15	EUR	192 542,56	1 230,23	191 073,72	(1 468,84)	XS2407019798
RENTA FIJA|BANQUE FED CRED MUTU|0,63|2027-11-19	EUR	198 170,00	1 374,03	191 493,81	(6 676,19)	FR0014007PV3
RENTA FIJA|BANQUE INT LUXEMBURG|2,85|2026-02-01	EUR	300 184,00	1 207,71	300 229,79	45,79	XS2754071350
RENTA FIJA|BARCLAYS|3,15|2029-05-14	EUR	402 845,00	1 310,35	404 069,61	1 224,61	XS3069319542
RENTA FIJA|BBVA|4,63|2031-01-13	EUR	828 008,14	31 287,20	850 954,99	22 946,85	XS2573712044
RENTA FIJA|BEL|4,38|2029-04-11	EUR	513 914,00	15 323,07	514 268,85	354,85	FR001400P4R2
RENTA FIJA|BNP PARIBAS|1,13|2029-04-17	EUR	359 298,00	18 272,24	369 612,58	10 314,58	FR0013508710
RENTA FIJA|BRIT AMER TOBACCO|3,75|2049-09-29	EUR	595 893,00	6 013,30	597 856,86	1 963,86	XS2391790610
RENTA FIJA|BUPA FINANCE|5,00|2030-10-12	EUR	740 411,00	1 836,83	757 333,40	16 922,40	XS2690050682
RENTA FIJA|CAIXABANK|2,65|2028-09-19	EUR	400 354,00	232,66	401 604,54	1 250,54	XS2902578322
RENTA FIJA|CAIXABANK|3,50|2029-10-02	EUR	1 211 080,00	9 637,04	1 218 791,12	7 711,12	XS2909825379
RENTA FIJA|CAIXABANK|4,63|2027-05-16	EUR	397 396,00	13 161,54	401 637,31	4 241,31	XS2623501181

CLASE 8.ª
0P7189219

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

RENTA FIJA|CAIXABANK|5,00|2029-07-19	EUR	513 928,12	6 660,00	530 526,37	16 598,25	XS2649712689
RENTA FIJA|CANADIAN IMPERIAL B|2,80|2028-10-18	EUR	401 596,00	1 906,19	402 065,01	469,01	XS2921540030
RENTA FIJA|CEPSA|2,25|2026-02-13	EUR	214 539,00	(10 183,39)	214 074,92	(464,08)	XS2202744384
RENTA FIJA|CEPSA|4,13|2031-04-11	EUR	703 335,00	20 348,29	713 052,64	9 717,64	XS2800064912
RENTA FIJA|CEZ AS|2,38|2027-04-06	EUR	774 010,00	30 582,67	781 892,07	7 882,07	XS2461786829
RENTA FIJA|CEZ AS|4,13|2031-09-05	EUR	406 723,00	4 228,51	412 116,53	5 393,53	XS2894908768
RENTA FIJA|COMMERZBANK|3,49|2026-11-20	ITL	485 738,04	15 218,21	487 883,11	2 145,07	XS0071094667
RENTA FIJA|COTY|5,75|2028-09-15	EUR	207 508,00	1 766,76	207 649,41	141,41	XS2688529135
RENTA FIJA|DP WORLD|2,38|2026-09-25	EUR	695 233,00	6 755,05	695 339,10	106,10	XS1883878966
RENTA FIJA|EMIRATES TELECOM|2,75|2026-06-18	EUR	195 954,00	6 427,80	196 805,62	851,62	XS1077882394
RENTA FIJA|ENI SPA|5,44|2028-04-18	EUR	424 136,00	13 890,37	422 697,87	(1 438,13)	BE0934300931
RENTA FIJA|EURASIAN DEVELOPMEN|1,00|2026-03-17	EUR	198 352,00	3 159,20	194 148,36	(4 203,64)	XS2315951041
RENTA FIJA|FERRARI|3,63|2030-05-21	EUR	712 021,00	13 401,59	714 897,01	2 876,01	XS2824763044
RENTA FIJA|GOLDMAN SACHS|2,74|2029-12-18	EUR	400 342,00	391,54	400 355,80	13,80	XS3255333158
RENTA FIJA|HSBC HOLDINGS|3,02|2027-06-15	EUR	1 389 769,00	20 174,58	1 405 795,07	16 026,07	XS2486589596
RENTA FIJA|HYUNDAI CAPITAL AMER|3,50|2031-06-26	EUR	600 762,00	10 667,05	604 001,39	3 239,39	XS2903447600
RENTA FIJA|IBERD.INTERNAT. BV|1,13|2026-04-21	EUR	197 482,00	3 314,39	197 499,36	17,36	XS1398476793
RENTA FIJA|IMPERIAL BRANDS|5,25|2031-02-15	EUR	744 729,00	25 831,00	760 880,49	16 151,49	XS2586739729
RENTA FIJA|ING GROEP|4,13|2026-10-02	EUR	200 374,00	1 735,15	203 025,10	2 651,10	XS2697483118
RENTA FIJA|ING GROEP|4,88|2027-11-14	EUR	917 735,00	(236,02)	924 200,68	6 465,68	XS2554746185
RENTA FIJA|INTESA SAN PAOLO IMI|2,62|2027-04-16	EUR	300 200,00	1 541,53	301 120,44	920,44	XS2804483381

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7189220

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

RENTA FIJA|LANSNA VAN LANSCHOT|3,50|2026-05-31	EUR	199 858,00	4 199,21	200 934,90	1 076,90	XS2629466900
RENTA FIJA|LEASYS SPA|2,78|2026-04-08	EUR	200 528,00	711,31	200 752,16	224,16	XS2798983545
RENTA FIJA|LEASY|2,88|2027-08-17	EUR	298 977,00	3 465,33	301 935,37	2 958,37	XS3002547134
RENTA FIJA|MACIFS|0,63|2027-06-21	EUR	384 823,00	6 176,72	382 545,20	(2 277,80)	FR0014003Y09
RENTA FIJA|MAGYAR F BANK|0,38|2026-06-09	EUR	200 340,00	109,48	198 105,75	(2 234,25)	XS2348280707
RENTA FIJA|MCDONALD'S CORP|1,88|2027-05-26	EUR	193 258,00	6 359,68	194 448,32	1 190,32	XS1237271421
RENTA FIJA|MOTA ENGIL|7,25|2028-06-12	EUR	100 000,00	1 672,92	104 168,72	4 168,72	PTMEN1OM0008
RENTA FIJA|MVM ENERGETIKA|0,88|2027-11-18	EUR	196 493,00	2 581,77	189 836,39	(6 656,61)	XS2407028435
RENTA FIJA|NATWEST BANK|4,77|2029-02-16	EUR	299 928,00	12 480,94	312 352,02	12 424,02	XS2623518821
RENTA FIJA|NEW YORK LIFE GLOBAL|2,48|2027-07-09	EUR	600 528,00	3 147,65	601 025,63	497,63	XS2856691469
RENTA FIJA|NORDDEUTSCHE L/B|4,50|2026-12-11	EUR	407 624,00	431,78	408 866,52	1 242,52	DE000NLB4Y00
RENTA FIJA|NYKREDIT|0,25|2026-01-13	EUR	200 130,00	357,63	200 028,56	(101,44)	DK0030467105
RENTA FIJA|RABOBANK|2,59|2028-07-16	EUR	100 009,00	489,74	100 207,25	198,25	XS2860946867
RENTA FIJA|RENAULT|1,75|2026-04-10	EUR	592 377,00	13 408,64	593 164,65	787,65	FR0013412707
RENTA FIJA|RENAULT|2,93|2029-03-05	EUR	499 945,00	1 056,08	500 036,61	91,61	FR0014014MS2
RENTA FIJA|SACYR|4,75|2030-05-29	EUR	303 410,00	7 425,58	310 289,30	6 879,30	XS3071337847
RENTA FIJA|SANOFI|2,39|2027-03-11	EUR	500 540,00	418,74	500 994,59	454,59	FR001400Y1H8
RENTA FIJA|SANTANDER CONSUMER F|4,50|2026-06-30	EUR	1 021 668,00	10 697,37	1 022 437,56	769,56	XS2644417227
RENTA FIJA|SLOVENSKE ELEKTRARNE|3,88|2032-11-20	EUR	398 766,00	1 728,15	398 088,95	(677,05)	XS3235873372
RENTA FIJA|SOC ELEC ROMANIA|4,38|2030-07-14	EUR	306 168,00	5 676,94	306 265,07	97,07	XS3111004241
RENTA FIJA|SOC.GENERALE|1,11|2031-07-17	EUR	442 410,00	7 276,27	441 674,91	(735,09)	FR0013525136

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189221

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

RENTA FIJA|SOC.GENERALE|2,50|2026-01-19	EUR	400 238,00	1 768,46	400 290,74	52,74	FR001400N9V5
RENTA FIJA|SUMITOMO BANK|3,60|2026-02-16	EUR	299 685,00	9 694,91	300 238,63	553,63	XS2547591474
RENTA FIJA|SYDNEY AIRPORT FINAN|4,38|2033-05-03	EUR	528 851,00	13 568,13	524 375,29	(4 475,71)	XS2613209670
RENTA FIJA|TELEFONICA EMISIONES|1,46|2026-04-13	EUR	492 927,00	10 412,27	493 897,73	970,73	XS1394764689
RENTA FIJA|U.B.S. AG|2,24|2027-04-21	EUR	698 039,00	3 555,52	699 109,92	1 070,92	CH1348614103
RENTA FIJA|U.B.S. AG|4,63|2028-03-17	EUR	406 452,00	12 573,01	411 318,94	4 866,94	CH1255915006
RENTA FIJA|VOLKS BANK|0,88|2026-03-23	EUR	393 826,00	7 530,53	393 823,17	(2,83)	AT000B122080
RENTA FIJA|VOLKSWAGEN FIN SERV|3,25|2027-05-19	EUR	705 424,00	12 695,59	706 486,71	1 062,71	XS2941360963
RENTA FIJA|VOLKSWAGEN|0,25|2026-01-12	EUR	1 880 123,00	23 229,06	1 880 319,78	196,78	XS2282094494
RENTA FIJA|WELLS FARGO|2,72|2028-07-22	EUR	199 774,00	1 027,10	200 568,73	794,73	XS2865534437
TOTALES Renta fija privada cotizada		**37 390 570,96**	**521 472,48**	**37 566 670,88**	**176 099,92**	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE|ACCIONA|2,41|2026-02-04	EUR	296 383,31	-	299 341,27	2 957,96	XS3150375817
PAGARE|ACCIONA|2,64|2026-09-09	EUR	487 185,83	-	491 145,12	3 959,29	XS3181450670
PAGARE|MAIRE TECNIMONT|3,10|2026-03-09	EUR	196 727,21	-	198 876,53	2 149,32	XS3172346358
PAGARE|VISABEIRA|3,95|2026-04-20	EUR	98 384,37	-	98 858,03	473,66	PTG1VNJM0141
PAGARE|VISABEIRA|4,08|2026-03-16	EUR	97 056,67	2 158,52	97 043,20	(13,47)	PTG1V3JM0144
PAGARE|VISABEIRA|4,11|2026-05-21	EUR	97 634,06	822,18	97 673,48	39,42	PTG1VUJM0142
PAGARE|VISABEIRA|4,14|2026-04-17	EUR	195 383,81	2 250,67	195 448,11	64,30	PTG1V6JM0141
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		**1 468 755,26**	**5 231,37**	**1 478 385,74**	**9 630,48**	
Acciones y participaciones Directiva						

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189222

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

PARTICIPACIONES|BLACKROCK fondsos	EUR	663 440,48	-	687 008,00	23 567,52	IE00B4L5ZY03
PARTICIPACIONES|ISHARES 0-5 YR HY	EUR	860 325,83	-	859 572,00	(753,83)	IE00B3VWN179
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**1 523 766,31**	-	**1 546 580,00**	**22 813,69**	
TOTAL Cartera Exterior		**47 326 565,20**	**660 065,73**	**47 553 864,46**	**227 299,26**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189223

Arquia Banca RF Euro, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO|BNOC BUND|1000	EUR	1 749 600,00	1 742 400,00	06/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		**1 749 600,00**	**1 742 400,00**	
TOTALES		**1 749 600,00**	**1 742 400,00**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189224

Arquia Banca RF Euro, F.I.

Anexo III. 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	ES0213679OO6
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	ES0513689I36
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	ES0500090B90
PAGARE|PIKOLIN|4,94|2025-01-20	EUR	98 806,04	930,32	98 836,93	30,89	ES05050720Y2
PAGARE|SACYR|3,51|2025-02-13	EUR	198 397,54	771,34	198 461,23	63,69	ES0582870N74

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189225

Anexo III. 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|TALGO|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**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189226

Arquia Banca RF Euro, F.I.

Anexo III. 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)	XS2339399946
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

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189227

Anexo III. 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
RENTA FIJA|BNP PARIBAS|1,25|2025-03-19	EUR	384 164,00	17 896,58	384 386,93	222,93	XS1793252419

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189228

Anexo III. 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|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 DEVELOPMEN|1,00|2026-03-17	EUR	198 352,00	2 823,99	181 313,57	(17 038,43)	XS2315951041
RENTA FIJA|FERRARI|3,63|2030-05-21	EUR	407 636,00	8 704,07	408 558,56	922,56	XS2824763044

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189229

Anexo III. 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|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
RENTA FIJA|SACYR|6,30|2026-03-23	EUR	100 000,00	4 844,20	102 412,46	2 412,46	XS2597671051

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189230

Arquia Banca RF Euro, F.I.

Anexo III. 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|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
TOTALES Renta fija privada cotizada		**21 694 162,66**	**310 298,66**	**21 781 313,84**	**87 151,18**	
Instrumentos del mercado monetario						

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 € EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189231

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	XS2939335704
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 fondsos	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	IE00B3VWN179
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
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189232

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0P7189233

CLASE 8.ª

Arquia Banca RF Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Informe de gestión del ejercicio 2025

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

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

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

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

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

OP7189234

CLASE 8.ª

Arquia Banca RF Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Perspectivas para el próximo ejercicio 2026

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

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

Evolución

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

FONDO	Patrimonio		Rentabilidad	Participes	
	EUR	variacion	2025	numero	variacion
ARQUIA BANCA RF EURO FI CLASE A	38.299.438,21	**79,79%**	**2,39%**	1.176	**44,83%**
ARQUIA BANCA RF EURO FI CLASE CARTERA	6.108.249,16	**117,15%**	**2,81%**	332	**78,49%**
ARQUIA BANCA RF EURO FI CLASE PLUS	13.550.279,28	**55,23%**	**2,53%**	308	**28,33%**
TOTAL	57.957.966,65	**76,46%**		1.816	

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CÉNTIMOS DE EURO

0P7189235

Arquia Banca RF Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

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