

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Arquia Banca RF Flexible, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2024.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otras cuestiones

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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



Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

11 de abril de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/09897

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP4837656

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	35 173 623,68	14 366 741,85
Deudores	8 307,50	35 010,99
Cartera de inversiones financieras	34 151 373,42	14 065 799,76
Cartera interior	4 730 170,64	922 996,08
Valores representativos de deuda	3 924 894,87	922 996,08
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	805 275,77	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	29 044 368,82	13 007 874,68
Valores representativos de deuda	23 554 846,25	11 676 765,76
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	5 489 522,57	1 331 108,92
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	376 833,96	134 929,00
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 013 942,76	265 931,10
TOTAL ACTIVO	35 173 623,68	14 366 741,85

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



CLASE 8.ª



OP4837657

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	35 100 987,89	14 346 068,98
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	35 100 987,89	14 346 068,98
Capital	-	-
Partícipes	33 533 390,06	13 175 535,26
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 567 597,83	1 170 533,72
(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	72 635,79	20 672,87
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	72 635,79	20 672,87
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	35 173 623,68	14 366 741,85
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	-	1 669 550,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	1 669 550,00
Otras cuentas de orden	28 785 244,20	15 346 126,57
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	445 791,48	1 546 640,33
Otros	28 339 452,72	13 799 486,24
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	28 785 244,20	17 015 676,57

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



CLASE 8.ª



OP4837658

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	44,17
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(244 551,20)	(150 208,44)
Comisión de gestión	(187 907,75)	(114 527,94)
Comisión de depositario	(45 174,38)	(28 363,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 469,07)	(7 317,15)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(244 551,20)	(150 164,27)
Ingresos financieros	709 869,05	444 538,31
Gastos financieros	(8,15)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	752 812,82	809 359,75
Por operaciones de la cartera interior	27 692,62	50 243,60
Por operaciones de la cartera exterior	748 419,36	762 260,46
Por operaciones con derivados	(23 299,16)	(3 144,31)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	4 525,40	(8 156,73)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	349 667,83	76 679,22
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	70 754,25	2 566,25
Resultados por operaciones de la cartera exterior	273 527,83	99 095,23
Resultados por operaciones con derivados	5 385,75	(24 982,26)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 816 866,95	1 322 420,55
Resultado antes de impuestos	1 572 315,75	1 172 256,28
Impuesto sobre beneficios	(4 717,92)	(1 722,56)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 567 597,83	1 170 533,72

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 567 597,83	1 170 533,72
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	1 567 597,83	1 170 533,72
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto		
Saldos al 31 de diciembre de 2022	16 748 070,00	14 201 429,67
Ajustes por cambios de criterio	-	-
Ajustes por errores	-	-
Saldo ajustado	16 748 070,00	14 201 429,67
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 546 640,33)	1 170 533,72
Operaciones con partícipes	1 223 576,41	-
Suscripciones	(2 249 470,82)	-
Reembolsos	-	1 223 576,41
Otras variaciones del patrimonio	-	(2 249 470,82)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	13 175 535,26	14 346 068,98
Ajustes por cambios de criterio	-	-
Ajustes por errores	-	-
Saldo ajustado	13 175 535,26	14 346 068,98
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	1 170 533,72	-
Operaciones con partícipes	-	-
Suscripciones	26 629 590,81	-
Reembolsos	(7 442 269,73)	-
Otras variaciones del patrimonio	-	26 629 590,81
	-	(7 442 269,73)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	33 533 390,06	35 100 987,89

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4837659



CLASE 8.ª



OP4837660

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Arquia Banca RF Flexible, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 25 de febrero de 2020. 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 julio de 2020 con el número 5470, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 17 de julio de 2020, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 3 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Esta clase va dirigida a inversores con capacidades para asumir pérdidas en relación al nivel de riesgo del fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal de inversión del mismo.
- Clase Cartera: Esta clase va dirigida a las empresas y las Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo, clientes bajo contrato de gestión discrecional o de asesoramiento independiente con el Grupo, y empleados del Grupo.
- Clase Plus: Esta clase va dirigida a clientes con contrato de asesoramiento dependiente encomendado al Grupo.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Arquigest, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,97% por Arquia Bank, S.A., que adicionalmente es donde los valores se encuentran depositados. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor. La Sociedad Gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo económico, de acuerdo con las circunstancias contenidas en el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran



CLASE 8.ª



OP4837661

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023, se aplica para cada clase una comisión de gestión y depósito sobre el patrimonio distintas según se detalla a continuación:

	Clase A	Clase Cartera	Clase Plus
Comisión de gestión	0,95 %	0,30 %	0,75 %
Comisión de depositaria	0,20 %	0,20 %	0,20 %

Durante los ejercicios 2024 y 2023 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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

La inversión mínima a mantener será de 10,00 euros para la clase A, clase Cartera y clase Plus, y en los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecido en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones.

Por otro lado, el Fondo recibió durante el ejercicio 2023 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisione retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas ganancias adjunta y ascienden a 44,17 euros. Durante el ejercicio 2024 no se han registrado Ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.



CLASE 8.ª



OP4837662

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



OP4837663

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.



CLASE 8.ª



OP4837664

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde



CLASE 8.ª



OP4837665

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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



CLASE 8.ª



OP4837666

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4837667

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

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

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, no se han realizado operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.ª



OP4837668

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2024	2023
Depósitos de garantía	-	33 200,22
Operaciones pendientes de liquidar	-	210,78
Administraciones públicas deudoras	8 307,50	1 599,99
	<u>8 307,50</u>	<u>35 010,99</u>

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

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

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

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

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	4 577,98	1 722,56
Otros	68 057,81	18 950,31
	<u>72 635,79</u>	<u>20 672,87</u>



CLASE 8.ª



OP4837669

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

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

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	<u>4 577,98</u>	<u>1 722,56</u>
	<u>4 577,98</u>	<u>1 722,56</u>

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los acreedores por reembolsos de participes, pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante el ejercicio 2024 se ha realizado un pago a cuenta por el Impuesto de Sociedades por importe de 139,94 euros.

Durante los ejercicios 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y II adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En el Anexo III adjunto, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Arquia Bank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 011 638,81	255 211,24
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en divisa	<u>2 303,95</u>	<u>10 719,86</u>
	<u>1 013 942,76</u>	<u>265 931,10</u>



CLASE 8.ª



OP4837670

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

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

	CLASE A	CLASE CARTERA	CLASE PLUS
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>21 065 149,59</u>	<u>3 363 967,47</u>	<u>10 671 870,83</u>
Número de participaciones	<u>2 009 406,95</u>	<u>312 615,28</u>	<u>1 008 013,98</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,48</u>	<u>10,76</u>	<u>10,59</u>
Número de partícipes	<u>806</u>	<u>201</u>	<u>333</u>

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	<u>8 970 951,76</u>	<u>1 743 259,63</u>	<u>3 631 857,59</u>
Número de participaciones	<u>917 864,26</u>	<u>174 896,08</u>	<u>368,688,85</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,77</u>	<u>9,97</u>	<u>9,85</u>
Número de partícipes	<u>390</u>	<u>131</u>	<u>144</u>

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.



CLASE 8.^a



OP4837671

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2024 ascienden a 4 miles, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la



CLASE 8.^a
OPERATIVAS



OP4837672

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante el mencionado ejercicio. Los honorarios percibidos por KPMG Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2023 ascienden a 4 miles de euros.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable (Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública					
RENTA FIJA C.A. MADRID 3,46 2034-04-30	EUR	89 180,30	2 445,58	87 124,35	(2 055,95) ES00001010M4
TOTALES Deuda pública		89 180,30	2 445,58	87 124,35	(2 055,95)
Renta fija privada cotizada					
RENTA FIJA BANCA MARCH, S.A. 3,37 2028-11-28	EUR	200 272,00	594,71	199 889,20	(382,80) ES0313040083
RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 1,00 2025-02-05	EUR	198 894,00	2 455,30	198 935,98	41,98 ES0413679327
RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 3,05 2028-05-29	EUR	199 378,00	3 800,83	201 889,03	2 511,03 ES0413679525
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		698 544,00	6 816,31	698 650,48	106,48
Instrumentos del mercado monetario					
PAGARE A&G BANCO 4,51 2025-02-07	EUR	198 747,55	336,42	198 815,34	67,79 ES0505728099
PAGARE BANKINTER, S.A. 3,13 2025-04-16	EUR	295 472,74	1 852,87	295 794,32	321,58 ES0513689136
PAGARE BANKINTER, S.A. 3,75 2025-01-29	EUR	98 181,79	1 526,26	98 241,36	59,57 ES0513689K16
PAGARE BARCELO HOTELES 4,67 2025-02-13	EUR	194 057,12	4 844,46	194 290,92	233,80 ES0505047979
PAGARE CAISSE FRANCAISE FIN 3,63 2025-01-15	EUR	99 134,41	719,17	99 150,38	15,97 ES0521975443
PAGARE CESCE 4,28 2025-04-15	EUR	193 276,69	4 328,08	193 827,56	550,87 ES0505718256
PAGARE CESCE 4,43 2025-02-17	EUR	96 980,86	2 450,41	97 113,14	132,28 ES0505718223
PAGARE COREN 4,07 2025-06-30	EUR	195 630,47	449,77	195 795,69	165,22 ES0505446486
PAGARE INSUR 4,69 2025-09-26	EUR	95 536,12	1 145,45	95 726,09	189,97 ES0554653529
PAGARE INSUR 5,37 2025-07-28	EUR	94 879,34	2 171,60	95 394,78	515,44 ES0554653511
PAGARE JUNTA ANDALUCIA 3,81 2025-05-30	EUR	96 336,27	2 137,37	96 791,07	454,80 ES0500090C32



CLASE 8.ª



OP4837673

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP4837674

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable (Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARE JUNTA ANDALUCIA 3,87 2025-01-31	EUR	97 130,87	2 547,34	97 211,57	80,70 ES0500090B90
PAGARE PIKOLIN 4,70 2025-10-20	EUR	96 138,69	242,21	96 202,87	64,18 ES05050721G7
PAGARE PIKOLIN 4,92 2025-01-20	EUR	98 810,30	927,00	98 840,25	29,95 ES05050720Y2
PAGARE ISACYR 3,47 2025-01-30	EUR	99 514,91	204,94	99 542,81	27,90 ES0582870M67
PAGARE ISACYR 3,52 2025-02-13	EUR	198 394,10	772,99	198 459,58	65,48 ES0582870N74
PAGARE TALGO 3,62 2025-05-23	EUR	98 540,92	76,77	98 610,69	69,77 ES0505769119
PAGARE TALGO 4,25 2025-02-24	EUR	98 596,64	778,45	98 661,51	64,87 ES0505769085
PAGARE TUBACEX 3,46 2025-04-15	EUR	197 849,45	202,94	197 962,85	113,40 ES05329455U8
PAGARE TUBACEX 4,01 2025-03-14	EUR	197 560,58	873,90	197 659,77	99,19 ES05329455W4
PAGARE TUBACEX 4,74 2025-01-17	EUR	97 669,67	2 115,05	97 711,14	41,47 ES05329455L7
PAGARE VIDRALA 3,18 2025-03-11	EUR	99 289,86	110,89	99 321,53	31,67 ES0583746591
PAGARE VIDRALA 4,16 2025-01-10	EUR	97 975,50	1 912,77	97 994,82	19,32 ES0583746583
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		3 135 704,85	32 727,11	3 139 120,04	3 415,19
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES A AHORRO CP FI	EUR	790 000,00	-	805 275,77	15 275,77 ES0110251016
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		790 000,00	-	805 275,77	15 275,77
TOTAL Cartera Interior		4 713 429,15	41 989,00	4 730 170,64	16 741,49

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ACTIVOS ESTADO FRANCES 2.79 2025-03-05	EUR	695 582,95	1 049,12	695 695,88	112,93	FR0128690650
ACTIVOS EUROPEAN UNION BILL 2.93 2025-03-07	EUR	297 396,00	-	298 572,00	1 176,00	EU000A3L28B4
RENTA FIJA ABU DHABI ESTADO 1.63 2028-06-02	USD	164 261,12	294,38	173 445,81	9 184,69	XS2348236980
RENTA FIJA BCO CENTRAL SUDAFRICA 2.75 2033-01-22	EUR	205 264,00	3 605,00	170 320,40	(34 943,60)	XS2288824969
RENTA FIJA CAF 0.25 2026-02-04	EUR	100 248,00	34,30	97 557,79	(2 690,21)	XS2296027217
RENTA FIJA CAF 3.63 2030-02-13	EUR	604 908,00	19 101,36	613 803,89	8 895,89	XS2763029571
RENTA FIJA ID.ESTADO U.K. 5.40 2025-03-13	EUR	804 279,00	34 213,66	804 288,70	9,70	IE00B4TV0D44
RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 1.38 2025-01-31	USD	365 024,64	4 718,03	382 775,45	17 750,81	US912828Z526
RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4.05 2032-07-07	USD	183 751,22	4 234,30	182 082,73	(1 668,49)	XS2492384818
RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4.25 2026-11-30	USD	120 019,94	430,97	120 680,81	660,87	US91282CLY56
RENTA FIJA INT FINANCIAL CORP 6.25 2028-02-04	BRL	86 528,79	12 297,98	69 821,66	(16 707,13)	XS2293889759
RENTA FIJA MDGH GMTN 0.38 2027-03-10	EUR	99 831,00	409,06	94 250,05	(5 580,95)	XS2311412865
RENTA FIJA MDGH GMTN 1.00 2034-03-10	EUR	378 786,00	15 836,99	385 857,80	7 071,80	XS2311413160
RENTA FIJA PRINCIPADO ANDORRA 1.25 2031-05-06	EUR	454 651,00	5 067,24	443 730,23	(10 920,77)	XS2339399946
RENTA FIJA REPUBLICA CHILE 4.13 2034-07-05	EUR	717 845,00	13 941,06	723 326,56	5 481,56	XS2645248225
RENTA FIJA REPUBLICA COLOMBIA 8.75 2053-11-14	USD	397 470,22	4 299,93	390 564,41	(6 905,81)	US195325EM30
RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 0.95 2030-08-01	EUR	19 898,79	126,28	17 923,24	(1 975,55)	IT00005403396
RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 5.45 2030-05-15	USD	197 629,61	(12 734,61)	206 548,87	8 919,26	USY7140WAF50
RENTA FIJA ROMANIA GOB 2.63 2040-12-02	EUR	440 514,00	659,91	320 812,90	(119 701,10)	XS2258400162
RENTA FIJA SAUDI INT 0.63 2030-03-03	EUR	99 836,00	587,42	88 833,42	(11 002,58)	XS2308197693



CLASE 8.ª



OP4837675

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENTA FIJA SAUDI INT 2,00 2039-07-09	EUR	230 459,00	4 100,90	232 169,81	1 710,81	XS2024543055
RENTA FIJA STATKRAFT 3,38 2032-03-22	EUR	200 166,00	5 214,94	203 399,11	3 233,11	XS2779792337
RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 4,49 2032-05-25	EUR	403 169,00	10 523,56	406 641,40	3 472,40	XS2754067242
TOTALES Deuda pública		7 267 519,28	128 011,78	7 123 102,92	(144 416,36)	
Renta fija privada cotizada						
BONO BANQUE INTERNATIONAL 4,01 2027-05-24	EUR	201 732,00	364,32	201 854,68	122,68	XS2825483998
BONO BECTON DICKINSON 0,33 2028-08-13	EUR	100 569,00	(148,39)	91 729,50	(8 839,50)	XS2375844144
BONO EL CORTE INGLES 4,25 2031-06-26	EUR	204 186,00	4 202,44	208 677,64	4 491,64	XS2848960683
BONO J.FENOSA 4,37 2049-03-30	EUR	305 682,90	3 927,48	317 313,82	11 630,92	XS0221627135
RENTA FIJA ABN AMRO 4,25 2030-02-21	EUR	201 254,00	6 926,09	209 874,26	8 620,26	XS2536941656
RENTA FIJA AGEAS 3,88 2049-06-10	EUR	214 862,00	2 623,45	188 884,06	(25 977,94)	BE6317598850
RENTA FIJA ALLIANZ 2,60 2046-04-30	EUR	364 162,00	7 045,64	337 879,18	(26 282,82)	DE000A3E5TR0
RENTA FIJA ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,00 2028-03-17	EUR	22 338,00	(1 009,18)	21 022,89	(1 315,11)	BE6285455497
RENTA FIJA APICIL PREVOYANCE 5,38 2034-10-03	EUR	413 734,00	5 092,44	418 614,03	4 880,03	FR001400T118
RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 0,00 2026-07-16	EUR	98 391,00	1 163,00	94 303,00	(4 088,00)	XS2273810510
RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	100 018,00	3 648,67	97 869,25	(2 148,75)	XS2114413565
RENTA FIJA ATRADIUS 5,00 2034-04-17	EUR	207 572,00	6 930,81	212 967,68	5 395,68	XS2798125907
RENTA FIJA AZUL SECURED FINANCE 10,88 2030-05-28	USD	114 345,21	2 357,58	104 748,10	(9 597,11)	USU0551YAB12
RENTA FIJA BANQUE FED CRED MUTU 0,63 2027-11-19	EUR	192 458,00	907,60	186 228,24	(6 229,76)	FR0014007PV3
RENTA FIJA BANQUE INT LUXEMBURG 3,86 2026-02-01	EUR	100 056,00	629,99	100 116,68	60,68	XS2754071350
RENTA FIJA BEL 4,38 2029-04-11	EUR	100 303,00	3 104,23	102 454,15	2 151,15	FR001400P4R2



CLASE 8.ª



OP4837676

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,50 2030-03-18	EUR	199 370,00	2 576,78	186 754,34	(12 615,66)	XS2456839013
RENTA FIJA BLACKSTONE 1,00 2028-05-04	EUR	199 866,00	1 386,72	184 169,83	(15 696,17)	XS2338355014
RENTA FIJA BNP PARIBAS 3,63 2029-09-01	EUR	202 724,00	2 241,35	203 812,07	1 088,07	FR001400CFW8
RENTA FIJA BRIT AMER TOBACCO 3,75 2049-09-29	EUR	398 475,00	6 950,83	383 657,28	(14 817,72)	XS2391790610
RENTA FIJA BUPA FINANCE 5,00 2030-10-12	EUR	318 575,00	1 870,55	328 135,12	9 560,12	XS2690050682
RENTA FIJA CAIXABANK 0,88 2027-10-28	EUR	290 265,00	2 268,64	281 388,63	(8 876,37)	ES0205045026
RENTA FIJA CAIXABANK 3,47 2028-09-19	EUR	500 553,00	533,25	501 264,25	711,25	XS2902578322
RENTA FIJA CAIXABANK 3,50 2029-10-02	EUR	200 517,00	1 680,46	202 039,57	1 522,57	XS2909825379
RENTA FIJA CANARY WHARF GROUP 3,38 2028-04-23	GBP	238 956,19	1 643,22	216 161,09	(22 795,10)	XS2327414731
RENTA FIJA CASER 0,90 2029-10-12	EUR	278 102,00	1 222,92	268 135,86	(9 966,14)	XS2397357463
RENTA FIJA CEPSA 1,00 2025-02-16	EUR	199 356,00	1 836,56	199 408,61	52,61	XS1996435688
RENTA FIJA CEPSA 4,13 2031-04-11	EUR	502 941,00	14 896,81	503 791,00	850,00	XS2800064912
RENTA FIJA CEZ AS 4,13 2031-09-05	EUR	303 973,00	3 845,80	306 096,98	2 123,98	XS2894908768
RENTA FIJA CEZ AS 4,25 2032-06-11	EUR	305 760,00	6 933,22	306 760,88	1 000,88	XS2838370414
RENTA FIJA DP WORLD 2,38 2026-09-25	EUR	195 918,00	1 703,81	196 226,52	308,52	XS1883878966
RENTA FIJA EDF 5,38 2049-01-29	EUR	225 525,33	(1 351,22)	211 385,44	(14 139,89)	FR0011401751
RENTA FIJA EMIRATES TELECOM 0,88 2033-05-17	EUR	197 992,00	1 665,44	166 515,71	(31 476,29)	XS2339427820
RENTA FIJA ENEL SPA 3,63 2027-05-25	USD	371 673,19	(15 293,03)	391 345,28	19 672,09	USN30707AC23
RENTA FIJA ENEL SPA 4,50 2043-02-20	EUR	215 884,00	7 721,29	209 454,61	(6 429,39)	XS2589260996
RENTA FIJA ENI SPA 3,38 2049-10-13	EUR	314 768,00	4 108,25	289 674,19	(25 093,81)	XS2242931603
RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMENT 1,00 2026-03-17	EUR	198 666,00	2 587,83	181 549,73	(17 116,27)	XS2315951041



CLASE 8.ª



OP4837677

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENTA FIJA FERRARI 3.63 2030-05-21	EUR	203 668,00	4 366,26	204 265,06	597,06	XS2824763044
RENTA FIJA GSK CONSUMER HEALTHC 1.25 2026-03-29	EUR	97 007,00	1 656,57	97 721,06	714,06	XS2462324745
RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4.86 2033-05-23	EUR	410 972,00	9 918,67	438 647,38	27 675,38	XS2621539910
RENTA FIJA ICADE 1.00 2030-01-19	EUR	199 054,00	2 236,24	175 611,93	(23 442,07)	FR0014007NF1
RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS 5.25 2031-02-15	EUR	205 722,00	9 157,29	217 463,04	11 741,04	XS2586739729
RENTA FIJA ING GROEP 4.88 2027-11-14	EUR	202 252,00	348,19	208 013,29	5 761,29	XS2554746185
RENTA FIJA INVESTEC BANK 0.50 2027-02-17	EUR	99 641,00	663,87	96 764,56	(2 876,44)	XS2296207116
RENTA FIJA LA MONDIALE 4.38 2049-04-24	EUR	215 717,81	383,58	194 852,56	(20 865,25)	FR0013455854
RENTA FIJA LEASYS SPA 4.00 2026-04-08	EUR	200 528,00	1 724,53	200 622,14	94,14	XS2798983545
RENTA FIJA LOGICOR FINANCING 0.88 2031-01-14	EUR	183 232,00	2 278,33	169 922,73	(13 309,27)	XS2286012849
RENTA FIJA MACIFS 3.50 2049-06-21	EUR	201 042,00	956,28	177 109,50	(23 932,50)	FR0014003XY0
RENTA FIJA MARS 4.75 2033-04-20	USD	179 019,50	2 111,73	186 078,86	7 059,36	USU57346AR62
RENTA FIJA METLIFE INC 3.75 2030-12-05	EUR	206 090,00	(106,95)	208 767,20	2 677,20	XS2561748711
RENTA FIJA MIZUHO FINANCIAL GRO 4.16 2028-05-20	EUR	99 693,00	2 636,77	103 630,76	3 937,76	XS2589712996
RENTA FIJA MVM ENERGETIKA 0.88 2027-11-18	EUR	196 144,00	2 177,17	182 786,99	(13 357,01)	XS2407028435
RENTA FIJA PETROBRAS 6.63 2034-01-16	GBP	336 420,71	24 274,40	349 446,27	13 025,56	XS0982711474
RENTA FIJA PFIZER 4.45 2028-05-19	USD	460 875,06	3 038,07	478 179,31	17 304,25	UST716973AC67
RENTA FIJA PORSCHER 3.75 2029-09-27	EUR	100 382,00	936,50	99 877,53	(504,47)	XS2802891833
RENTA FIJA PORSCHER 4.13 2032-09-27	EUR	199 268,00	2 139,72	200 931,54	1 663,54	XS2802892054
RENTA FIJA RABOBANK 3.78 2028-07-16	EUR	399 780,00	3 088,92	400 002,86	222,86	XS2860946867
RENTA FIJA SACYR 5.80 2027-04-02	EUR	100 137,00	4 313,69	101 899,39	1 762,39	XS2784661675



CLASE 8.ª



OP4837678

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4837679

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENDA FIJA SCHNEIDER 0,88 2025-03-11	EUR	298 506,00	2 323,63	298 522,95	16,95	FR0012601367
RENDA FIJA SUEZ 4,63 2028-11-03	EUR	206 060,00	993,33	210 864,53	4 804,53	FR001400DQ84
RENDA FIJA SYDNEY AIRPORT FINAN 4,38 2033-05-03	EUR	209 069,00	5 305,36	212 466,01	3 397,01	XS2613209670
RENDA FIJA TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	98 604,00	1 851,92	92 163,40	(6 440,60)	FR0014002PC4
RENDA FIJA TOTAL 2,13 2049-01-25	EUR	203 284,00	5 168,89	172 108,81	(31 175,19)	XS2290960876
RENDA FIJA U.B.S. AG 0,25 2026-01-29	EUR	195 854,00	1 750,22	198 268,16	2 414,16	CH0520042489
RENDA FIJA U.B.S. AG 3,45 2027-04-21	EUR	99 637,00	694,36	99 601,86	(35,14)	CH1348614103
RENDA FIJA U.B.S. AG 4,63 2028-03-17	EUR	199 238,00	7 515,03	206 520,94	7 282,94	CH1255915006
RENDA FIJA VERIZON 3,88 2029-02-08	USD	196 692,21	(5 692,69)	194 861,92	(1 830,29)	US92343VES97
RENDA FIJA VOLKS BANK 0,88 2026-03-23	EUR	100 051,00	640,01	97 182,41	(2 868,59)	AT000B122080
RENDA FIJA WASTE MANAGEMENT 4,63 2030-02-15	USD	467 486,88	7 983,71	478 333,69	10 846,81	US94106LBT52
RENDA FIJA XIAOMI 3,38 2030-04-29	USD	169 236,89	(400,11)	177 010,38	7 773,49	USY77108AA93
TOTALES Renta fija privada cotizada		15 741 886,88	205 229,14	15 542 763,17	(199 123,71)	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE ACCIONA 3,03 2025-09-10	EUR	293 194,84	-	293 774,38	579,54	XS2962102856
PAGARE ACCIONA 3,20 2025-05-08	EUR	197 626,63	-	197 841,23	214,60	XS2939335704
PAGARE ACCIONA 3,63 2025-02-05	EUR	297 341,48	1 604,04	297 428,50	87,02	XS29366649198
PAGARE ACCIONA 4,06 2025-01-07	EUR	97 904,87	-	99 936,05	2 031,18	XS2856121103
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		886 067,82	1 604,04	888 980,16	2 912,34	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BLACKROCK fondos	EUR	315 627,73	-	321 360,00	5 732,27	IE00B4L5ZY03

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES ISHARES 0-5 YR HY	EUR	1 705 122,25	-	1 811 813,50	106 691,25	IE00B3VWVN179
PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EUR CRE	EUR	968 863,28	-	972 027,16	3 163,88	LU2553550315
PARTICIPACIONES MIRALTA SEQUOIA	EUR	799 999,89	-	798 075,42	(1 924,47)	LU2638558507
PARTICIPACIONES NORDEA FIXED INCOME\$	USD	76 808,23	-	95 047,50	18 239,27	LU1059918869
PARTICIPACIONES USD CORP BOND YIELD	USD	83 114,02	-	84 999,66	1 885,64	IE00BF8J5974
PARTICIPACIONES WELL EM LOC DT AB-S	EUR	799 999,99	-	824 212,08	24 212,09	IE00BYXWSZ19
PARTICIPACIONES iShares \$ Treasury B	EUR	522 565,99	-	540 666,00	18 100,01	IE00B3VWVN393
PARTICIPACIONES iShares EU Corp Bond	EUR	45 156,18	-	41 321,25	(3 834,93)	IE00B4L5ZG21
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 317 257,56	-	5 489 522,57	172 265,01	
TOTAL Cartera Exterior		29 212 731,54	334 844,96	29 044 368,82	(168 362,72)	



CLASE 8.ª



OP4837680

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4837681

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENDA FIJA BANKINTER, S.A. 3,05 2028-05-29	EUR	199 378,00	3 676,62	200 983,38	1 605,38	ES0413679525
RENDA FIJA CAIXABANK 5,25 2049-03-23	EUR	162 788,00	(473,29)	187 050,06	24 262,06	ES0840609012
RENDA FIJA INSUR 4,00 2026-12-10	EUR	100 000,00	(24,65)	87 443,49	(12 556,51)	ES0305626006
RENDA FIJA UNICAJA 4,88 2049-02-18	EUR	196 612,00	1 753,34	160 627,93	(35 984,07)	ES0880907003
TOTALES Renta fija privada cotizada		658 778,00	4 932,02	636 104,86	(22 673,14)	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE BANKINTER, S.A. 3,96 2024-02-28	EUR	96 266,93	3 108,05	96 268,73	1,80	ES05136899X4
PAGARE BANKINTER, S.A. 4,29 2024-08-14	EUR	96 029,18	1 391,70	96 277,55	248,37	ES0513689D49
PAGARE HOTUSA 2,69 2024-02-21	EUR	94 844,58	4 778,07	94 344,94	(499,64)	ES0505377491
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		287 140,69	9 277,82	286 891,22	(249,47)	
TOTAL Cartera Interior		945 918,69	14 209,84	922 996,08	(22 922,61)	

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP4837682

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA ABU DHABI ESTADO 1,63 2028-06-02	USD	164 261,12	259,48	162 746,66	(1 514,46)	XS2348236980
RENTA FIJA BCO CENTRAL SUDAFRICA 2,75 2033-01-22	EUR	205 264,00	4 004,95	154 985,54	(50 278,46)	XS2288824969
RENTA FIJA CAF 0,25 2026-02-04	EUR	100 248,00	83,00	93 623,03	(6 624,97)	XS2296027217
RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2,13 2024-02-29	USD	91 032,89	2 845,88	87 919,00	(3 113,89)	US912828W481
RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4,05 2032-07-07	USD	183 751,22	3 738,25	178 753,14	(4 998,08)	XS2492384818
RENTA FIJA KREDITANSTALT 0,13 2032-01-09	EUR	80 575,50	2 177,80	80 811,12	235,62	DE000A3E5XN1
RENTA FIJA MDGH GMTN 0,38 2027-03-10	EUR	99 831,00	380,29	90 705,99	(9 125,01)	XS2311412865
RENTA FIJA MDGH GMTN 1,00 2034-03-10	EUR	221 820,00	6 604,38	232 971,85	11 151,85	XS2311413160
RENTA FIJA PRINCIPADO ANDORRA 1,25 2031-05-06	EUR	102 677,00	254,35	86 656,91	(16 020,09)	XS2339399946
RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 0,95 2030-08-01	EUR	19 898,79	114,98	17 277,33	(2 621,46)	IT0005403396
RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 5,45 2030-05-15	USD	197 629,61	(8 439,56)	192 487,11	(5 142,50)	USY7140WAF50
RENTA FIJA ROMANIA GOB 2,63 2040-12-02	EUR	307 490,00	(308,44)	203 363,42	(104 126,58)	XS2258400162
RENTA FIJA SAUDI INT 0,63 2030-03-03	EUR	99 836,00	567,87	85 655,55	(14 180,45)	XS2308197693
TOTALES Deuda pública		1 874 315,13	12 283,23	1 667 956,65	(206 358,48)	
Renta fija privada cotizada						
BONO BECTON DICKINSON 0,33 2028-08-13	EUR	100 569,00	(66,93)	88 360,69	(12 208,31)	XS2375844144
BONO U.FENOSA 5,58 2049-03-30	EUR	147 818,70	3 120,09	158 069,85	10 251,15	XS0221627135
RENTA FIJA ABN AMRO 4,25 2030-02-21	EUR	201 254,00	7 064,23	208 282,81	7 028,81	XS2536941656
RENTA FIJA ABU DHABI BANK 6,44 2024-07-08	USD	170 843,43	1 296,27	183 167,96	12 324,53	XS2022315274

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENTA FIJA AGEAS 3.88 2049-06-10	EUR	214 862,00	3 063,06	157 126,61	(57 735,39)	BE6317598880
RENTA FIJA AIR FRANCE KLM 8,13 2028-05-31	EUR	99 129,00	4 742,72	113 802,96	14 673,96	FR001400F2R8
RENTA FIJA ALLIANZ 2,60 2046-04-30	EUR	200 756,00	3 401,28	145 477,59	(55 278,41)	DE000A3E5TR0
RENTA FIJA ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,00 2028-03-17	EUR	22 338,00	(697,02)	20 471,07	(1 866,93)	BE6285455497
RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 0,00 2026-07-16	EUR	98 391,00	873,86	83 245,14	(15 145,86)	XS2273810510
RENTA FIJA AT&T CORP 2,88 2049-05-01	EUR	100 018,00	3 181,45	95 086,22	(4 931,78)	XS2114413565
RENTA FIJA AXA 4,05 2049-10-29	EUR	102 791,25	2 769,56	107 988,83	5 197,58	XS0179060974
RENTA FIJA AXA 5,11 2049-10-30	USD	32 191,02	1 040,41	36 918,68	4 727,66	XS0184718764
RENTA FIJA BANKINTER, S.A. 7,38 2049-02-15	EUR	199 774,00	1 716,71	203 355,04	3 581,04	XS2585553097
RENTA FIJA BANQUE FED CRED MUTU 0,63 2027-11-19	EUR	99 225,00	324,23	89 807,49	(9 417,51)	FR0014007PV3
RENTA FIJA BAYER 6,63 2083-09-25	EUR	99 716,00	(395,81)	102 525,42	2 809,42	XS2684826014
RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,50 2030-03-18	EUR	199 370,00	2 493,75	181 444,91	(17 925,09)	XS2456839013
RENTA FIJA BLACKSTONE 1,00 2028-05-04	EUR	199 866,00	1 363,74	168 025,20	(31 840,80)	XS23383355014
RENTA FIJA BRIT AMER TOBACCO 3,75 2049-09-29	EUR	398 475,00	5 923,16	337 354,28	(61 120,72)	XS2391790610
RENTA FIJA BSCH 3,63 2049-03-21	EUR	198 290,00	687,01	149 353,08	(48 936,92)	XS2388378981
RENTA FIJA BSCH 4,75 2049-03-19	EUR	176 772,00	350,29	185 523,99	8 751,99	XS1793250041
RENTA FIJA CA INMOBILIEN ANLAGE 1,00 2025-10-27	EUR	99 848,00	276,20	91 556,40	(8 291,60)	XS2248827771
RENTA FIJA CAIXABANK 0,88 2027-10-28	EUR	199 675,00	484,08	182 921,93	(16 753,07)	ES0205045026
RENTA FIJA CANARY WHARF GROUP 3,38 2028-04-23	GBP	238 956,19	1 522,23	155 944,18	(83 012,01)	XS2327414731
RENTA FIJA CASER 0,90 2029-10-12	EUR	98 812,00	514,36	83 102,36	(15 709,64)	XS2397357463
RENTA FIJA CEPSA 0,75 2028-02-12	EUR	193 422,00	3 876,50	176 976,79	(16 445,21)	XS2117485677



CLASE 8.ª



OP4837683

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENTA FIJA EDFI 5,38 2049-01-29	EUR	225 525,33	1 885,98	209 067,91	(16 457,42)	FR0011401751
RENTA FIJA EDFI 5,63 2049-01-22	USD	178 816,88	(5 942,42)	191 380,37	12 563,49	USF2893TAM83
RENTA FIJA EMIRATES TELECOM 0,88 2033-05-17	EUR	197 992,00	1 497,77	159 734,39	(38 257,61)	XS2339427820
RENTA FIJA ENEL SPA 3,63 2027-05-25	USD	371 673,19	(9 614,34)	357 369,52	(14 303,67)	USN30707AC23
RENTA FIJA ENI SPA 3,38 2049-10-13	EUR	314 768,00	3 577,20	274 467,25	(40 300,75)	XS2242831603
RENTA FIJA EURASIAN DEVELOPMEN 1,00 2026-03-17	EUR	198 666,00	2 313,69	165 241,54	(33 424,46)	XS2315951041
RENTA FIJA EUROBANK 5,88 2029-11-28	EUR	100 086,00	527,13	103 604,58	3 518,58	XS2724510792
RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 2,50 2027-03-15	EUR	93 101,00	3 678,66	96 552,04	3 451,04	XS1379184473
RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,75 2049-07-04	EUR	320 430,00	2 764,47	276 059,64	(44 370,36)	XS1640903701
RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 4,86 2033-05-23	EUR	199 126,00	5 678,33	212 824,56	13 698,56	XS2621539910
RENTA FIJA ICADE 1,00 2030-01-19	EUR	199 054,00	2 115,58	170 120,31	(28 933,69)	FR0014007NF1
RENTA FIJA ILIAD 1,88 2028-02-11	EUR	100 631,00	1 404,79	92 270,46	(8 360,54)	FR0014001YB0
RENTA FIJA ILIAD 2,38 2026-06-17	EUR	101 328,00	549,44	96 701,91	(4 626,09)	FR0013518420
RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS 5,25 2031-02-15	EUR	98 881,00	4 670,15	103 573,21	4 692,21	XS2586739729
RENTA FIJA JING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	202 252,00	759,82	208 100,23	5 848,23	XS2554746185
RENTA FIJA JINT FINANCIAL CORP 6,25 2028-02-04	BRL	86 528,79	11 449,17	96 899,93	10 371,14	XS2293889759
RENTA FIJA INVESTEC BANK 0,50 2027-02-17	EUR	99 641,00	602,69	91 277,56	(8 363,44)	XS2296207116
RENTA FIJA LA MONDIALE 4,38 2049-04-24	EUR	215 717,81	716,47	181 509,21	(34 208,60)	FR0013455854
RENTA FIJA LAR ESPANA 1,75 2026-07-22	EUR	101 321,00	137,88	90 749,71	(10 571,29)	XS2363989273
RENTA FIJA LB BADEN-WUERTTEMBER 4,00 2049-04-15	EUR	142 934,00	5 788,11	145 982,95	3 048,95	DE000LB2CPE5
RENTA FIJA LOGICOR FINANCING 0,88 2031-01-14	EUR	99 650,00	940,33	77 314,11	(22 335,89)	XS2286012849



CLASE 8.ª



OP4837684

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENTA FIJA LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	99 852,00	1 838,93	96 352,91	(3 499,09)	XS2408458730
RENTA FIJA MACIFS 3,50 2049-06-21	EUR	201 042,00	715,13	148 968,13	(52 073,87)	FR0014003XY0
RENTA FIJA METLIFE INC 3,75 2030-12-05	EUR	102 334,00	(17,06)	103 089,45	755,45	XS2561748711
RENTA FIJA MIZUHO FINANCIAL GRO 4,16 2028-05-20	EUR	99 693,00	2 571,19	102 991,34	3 298,34	XS2589712996
RENTA FIJA MOWI ASA 5,55 2025-01-31	EUR	101 393,00	(181,03)	101 885,11	492,11	NO0010874050
RENTA FIJA MMV ENERGETIKA 0,88 2027-11-18	EUR	196 144,00	1 532,12	169 923,48	(26 220,52)	XS2407028435
RENTA FIJA PETROBRAS 6,63 2034-01-16	GBP	101 366,47	7 471,16	110 132,86	8 766,39	XS0982711474
RENTA FIJA PORSCHER 4,50 2028-09-27	EUR	100 973,00	1 020,17	106 486,86	5 513,86	XS2615940215
RENTA FIJA RABOBANK 6,50 2049-12-29	EUR	288 698,00	(9 755,74)	210 277,85	(78 420,15)	XS1002121454
RENTA FIJA RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	99 944,00	1 449,68	97 004,92	(2 939,08)	FR0014000NZ4
RENTA FIJA STG GLOBAL 1,38 2025-09-24	EUR	100 539,00	19,09	94 002,08	(6 536,92)	XS2237302646
RENTA FIJA SUEZ 4,63 2028-11-03	EUR	100 732,00	589,88	106 189,04	5 457,04	FR001400DQ84
RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 2,38 2049-05-12	EUR	99 591,00	2 392,55	86 141,04	(13 449,96)	XS2293060658
RENTA FIJA TELEFONICA 7,13 2049-11-23	EUR	101 615,00	(797,93)	109 635,68	8 020,68	XS2462605671
RENTA FIJA TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	98 604,00	1 676,17	86 810,80	(11 793,20)	FR0014002PC4
RENTA FIJA TOTAL 2,13 2049-01-25	EUR	203 284,00	4 840,98	159 725,92	(43 558,08)	XS2290960876
RENTA FIJA U.B.S. AG 4,63 2028-03-17	EUR	199 238,00	7 344,97	205 888,99	6 650,99	CH1255915006
RENTA FIJA VAR ENERGY 7,86 2083-11-15	EUR	100 671,00	682,74	107 017,09	6 346,09	XS2708134023
RENTA FIJA VERIZON 3,88 2029-02-08	USD	196 692,21	(2 619,60)	181 200,17	(15 492,04)	US92343VES97
RENTA FIJA VOLKS BANK 0,88 2026-03-23	EUR	100 051,00	648,34	93 145,23	(6 905,77)	AT000B122080
RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,75 2049-12-28	EUR	198 538,00	(2 010,83)	190 000,27	(8 537,73)	XS2342732562



CLASE 8.ª



OP4837685

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENTA FIJA WASTE MANAGEMENT 4.63 2030-02-15	USD	277 156,73	4 592,58	275 106,81	(2 049,92)	US94106LBT52
RENTA FIJA XIAOMI 3.38 2030-04-29	USD	169 236,89	6,11	160 142,21	(9 094,68)	USY77108AA93
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 878 673,89	108 435,93	10 008 809,11	(869 864,78)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BLACKROCK fondosos	EUR	315 627,73	-	316 680,00	1 052,27	IE00B4L5ZY03
PARTICIPACIONES DPAM L - DPAM L BOND	EUR	504 999,66	-	468 190,02	(36 809,64)	LU0174544550
PARTICIPACIONES ISHARES 0-5 YR HY	EUR	123 485,47	-	123 816,00	330,53	IE00B3VWN179
PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EUR CRE	EUR	100 000,00	-	99 905,48	(94,52)	LU2553550315
PARTICIPACIONES NORDEA FIXED INCOME\$	USD	76 808,23	-	84 468,11	7 659,88	LU1059918869
PARTICIPACIONES USD CORP BOND YIELD	USD	83 114,02	-	78 645,56	(4 468,46)	IE00BF8J5974
PARTICIPACIONES iShares \$ Treasury B	EUR	122 221,06	-	118 540,00	(3 681,06)	IE00B3VWN393
PARTICIPACIONES iShares EU Corp Bond	EUR	45 156,18	-	40 863,75	(4 292,43)	IE00B4L5ZG21
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 371 412,35	-	1 331 108,92	(40 303,43)	

TOTAL Cartera Exterior 14 124 401,37 120 719,16 13 007 874,68 (1 116 526,69)



CLASE 8.ª



OP4837686

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO B.BOLB1028 1000	EUR	589 550,00	596 400,00	07/03/2024
FUTURO O.BUND0233 1000	EUR	1 080 000,00	1 097 760,00	07/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		1 669 550,00	1 694 160,00	
TOTALES		1 669 550,00	1 694 160,00	



CLASE 8.ª



OP4837687



CLASE 8.ª



OP4837688

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Informe de gestión del ejercicio

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

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

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

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

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

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

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

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

Perspectivas para el próximo ejercicio

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

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



CLASE 8.^a



OP4837689

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

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

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

Evolución

Con fecha 25 de febrero de 2020 se constituyó el fondo de inversión de la modalidad Fondo de Renta Fija Internacional ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE FI.

Dicho fondo fue inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 17 de julio de 2020 en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión Mobiliaria con el número 5470.

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

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

FONDO	Patrimonio		Rentabilidad 2024	Participes	
	eur	variación		núm	variación
ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE FI CLASE A	21.065.149,59	134,82%	7,26%	806	106,67%
ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE FI CLASE CARTERA	3.363.967,47	92,97%	7,96%	201	53,44%
ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE FI CLASE PLUS	10.671.870,83	193,84%	7,47%	333	131,25%
TOTAL	35.100.987,89	144,67%		1.340	

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

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