Arquia Banca RF Flexible, 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 Flexible, 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 Flexible, 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.

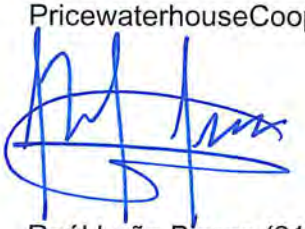
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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 Flexible, 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

OP7189237

CLASE 8.ª

Arquia Banca RF Flexible, 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	**43 170 611,38**	**35 173 623,68**
Deudores	59 385,24	8 307,50
Cartera de inversiones financieras	42 331 997,34	34 151 373,42
Cartera interior	4 154 578,53	4 730 170,64
Valores representativos de deuda	3 328 833,47	3 924 894,87
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	825 745,06	805 275,77
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	37 521 473,61	29 044 368,82
Valores representativos de deuda	31 819 719,41	23 554 846,25
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	5 701 754,20	5 489 522,57
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	655 945,20	376 833,96
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	779 228,80	1 013 942,76
TOTAL ACTIVO	**43 170 611,38**	**35 173 623,68**

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

TIMBRE DEL ESTADO

0P7189238

CLASE 8.ª

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**43 083 183,10**	**35 100 987,89**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	43 083 183,10	35 100 987,89
Capital	-	-
Partícipes	42 284 065,13	33 533 390,06
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	799 117,97	1 567 597,83
(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	**87 428,28**	**72 635,79**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	87 428,28	72 635,79
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**43 170 611,38**	**35 173 623,68**

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	**2 433 461,05**	**-**
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 433 461,05	-
Otras cuentas de orden	**36 786 164,68**	**28 785 244,20**
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
Otros	36 786 164,68	28 339 452,72
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**39 219 625,73**	**28 785 244,20**

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

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

Arquia Banca RF Flexible, 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	2 171,14	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(413 900,55)	(244 551,20)
Comisión de gestión	(314 784,20)	(187 907,75)
Comisión de depositario	(78 540,65)	(45 174,38)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(20 575,70)	(11 469,07)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(411 729,41)**	**(244 551,20)**
Ingresos financieros	1 285 949,43	709 869,05
Gastos financieros	(607,89)	(8,15)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	111 001,80	752 812,82
Por operaciones de la cartera interior	21 658,92	27 692,62
Por operaciones de la cartera exterior	116 288,02	748 419,36
Por operaciones con derivados	(26 945,14)	(23 299,16)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	640,24	4 525,40
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(182 567,25)	349 667,83
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	8 752,92	70 754,25
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(193 286,44)	273 527,83
Resultados por operaciones con derivados	1 966,27	5 385,75
Otros	-	-
Resultado financiero	**1 214 416,33**	**1 816 866,95**
Resultado antes de impuestos	**802 686,92**	**1 572 315,75**
Impuesto sobre beneficios	(3 568,95)	(4 717,92)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**799 117,97**	**1 567 597,83**

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 Flexible, 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	799 117,97	1 567 597,83
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	**799 117,97**	**1 567 597,83**

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	**13 175 535,26**	**-**	**-**	**1 170 533,72**	**-**	**14 346 068,98**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**13 175 535,26**	**-**	**-**	**1 170 533,72**	**-**	**14 346 068,98**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 567 597,83	-	1 567 597,83
Aplicación del resultado del ejercicio	1 170 533,72	-	-	(1 170 533,72)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	26 629 590,81	-	-	-	-	26 629 590,81
Reembolsos	(7 442 269,73)	-	-	-	-	(7 442 269,73)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**33 533 390,06**	**-**	**-**	**1 567 597,83**	**-**	**35 100 987,89**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**33 533 390,06**	**-**	**-**	**1 567 597,83**	**-**	**35 100 987,89**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	799 117,97	-	799 117,97
Aplicación del resultado del ejercicio	1 567 597,83	-	-	(1 567 597,83)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	15 835 314,00	-	-	-	-	15 835 314,00
Reembolsos	(8 652 236,76)	-	-	-	-	(8 652 236,76)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**42 284 065,13**	**-**	**-**	**799 117,97**	**-**	**43 083 183,10**

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
0P7189240

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0P7189241

CLASE 8.ª

Arquia Banca RF Flexible, 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 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 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:

- 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

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

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.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, 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.

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 ha recibido durante el ejercicio 2025 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y ascienden a 2.171,14 euros. Durant el ejercicio 2024 no

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

se registraron Ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0P7189244

CLASE 8.ª

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(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 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.

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(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

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(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 4/2020, de 26 de junio, 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.

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(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.

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(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 habían 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., 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	46 753,87	-
Administraciones públicas deudoras	10 460,42	8 307,50
Otros	2 170,95	-
	59 385,24	**8 307,50**

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.

El capítulo de Deudores – Otros recoge los saldos en concepto de comisiones retrocedidas, así como periodificaciones de gastos pendientes al cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

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

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	3 498,98	4 577,98
Operaciones pendientes de liquidar	45 827,97	-
Otros	38 101,33	68 057,81
	87 428,28	**72 635,79**

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	3 498,98	4 577,98
	3 498,98	**4 577,98**

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 los ejercicios 2025 y 2024 se han realizado unos pagos a cuenta por el Impuesto de Sociedades por importe de 69,97 euros y 139,94, euros respectivamente.

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 Flexible, 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	752 595,01	1 011 638,81
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en divisa	26 633,79	2 303,95
	779 228,80	**1 013 942,76**

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	24 865 801,36	6 500 466,12	11 716 915,62
Número de participaciones	2 326 358,66	588 641,41	1 083 282,10
Valor liquidativo por participación	10,69	11,04	10,82
Número de partícipes	885	315	326

Arquia Banca RF Flexible, 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	21 065 149,59	3 363 967,47	10 671 870,83
Número de participaciones	2 009 406,95	312 615,28	1 008 013,98
Valor liquidativo por participación	10,48	10,76	10,59
Número de partícipes	806	201	333

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 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, 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.

Arquia Banca RF Flexible, 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 4 miles de euros, en ambos ejercicios, 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 Flexible, 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						
RENTA FIJA|C.A. MADRID|3,46|2034-04-30	EUR	89 180,30	1 561,51	87 016,83	(2 163,47)	ES00001010M4
TOTALES Deuda pública		**89 180,30**	**1 561,51**	**87 016,83**	**(2 163,47)**	
Renta fija privada cotizada						
CEDULAS|BANKINTER, S.A.|3,05|2028-05-29	EUR	199 378,00	3 911,39	202 066,47	2 688,47	ES0413679525
RENTA FIJA|ADIF|3,63|2035-04-30	EUR	904 333,00	21 341,29	903 401,68	(931,32)	ES0200002147
RENTA FIJA|BANCA MARCH, S.A.|3,37|2028-11-28	EUR	200 272,00	525,43	199 234,48	(1 037,52)	ES0313040083
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		**1 403 983,00**	**25 733,11**	**1 404 247,77**	**264,77**	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE|CESCE|2,54|2026-10-15	EUR	195 203,35	874,51	195 222,23	18,88	ES0505718462
PAGARE|COREN|3,64|2026-09-14	EUR	194 107,35	915,72	194 246,72	139,37	ES0505446577
PAGARE|COREN|3,77|2026-10-13	EUR	192 737,19	1 549,23	192 854,59	117,40	ES0505446544
PAGARE|GARCIA MUNTE ENERGIA|4,15|2026-02-10	EUR	98 310,70	1 233,78	98 341,37	30,67	ES0505587511
PAGARE|GARCIA MUNTE ENERGIA|4,32|2026-06-09	EUR	97 585,39	578,24	97 656,60	71,21	ES0505587537
PAGARE|GARCIA MUNTE ENERGIA|4,35|2026-05-11	EUR	97 581,99	902,71	97 641,79	59,80	ES0505587529
PAGARE|GARCIA MUNTE ENERGIA|4,49|2026-12-10	EUR	95 772,82	172,99	95 895,75	122,93	ES0505587560
PAGARE|ICF|2,38|2027-06-18	EUR	192 735,19	509,14	192 619,89	(115,30)	ES05552810N7
PAGARE|INSUR|3,80|2026-09-28	EUR	96 318,94	949,60	96 344,92	25,98	ES0554653586
PAGARE|INSUR|4,00|2026-05-27	EUR	96 150,98	2 280,65	96 174,36	23,38	ES0554653560

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189254

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

PAGARE|SACYR|3,49|2026-04-30	EUR	287 451,15	9 187,02	287 920,14	468,99	ES0582870O08
PAGARE|SACYR|3,61|2026-09-14	EUR	94 543,45	2 992,51	94 666,49	123,04	ES0582870P31
PAGARE|VIDRALA|4,21|2026-01-13	EUR	97 973,49	1 879,49	97 984,02	10,53	ES0505587503
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		**1 836 471,99**	**24 025,59**	**1 837 568,87**	**1 096,88**	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES|A AHORRO CP FI	EUR	790 000,00	-	825 745,06	35 745,06	ES0110251016
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**790 000,00**	**-**	**825 745,06**	**35 745,06**	
TOTAL Cartera Interior		**4 119 635,29**	**51 320,21**	**4 154 578,53**	**34 943,24**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189255

Arquia Banca RF Flexible, F.I.

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						
ACTIVOS|DEUDA ESTADO USA|3,90|2026-03-03	USD	73 025,30	300,72	71 607,36	(1 417,94)	US912797ST59
ACTIVOS|DEUDA ESTADO USA|3,93|2026-03-03	USD	258 079,19	1 523,92	252 269,29	(5 809,90)	US912797ST59
RENTA FIJA|ABU DHABI ESTADO|1,63|2028-06-02	USD	164 261,12	267,77	161 518,27	(2 742,85)	XS2348236980
RENTA FIJA|BANQUE C. D'EPARGNE|3,25|2031-03-19	EUR	501 170,00	11 105,66	505 101,74	3 931,74)	XS3019311581
RENTA FIJA|BANQUE OUEST AFRICAI|6,25|2040-10-14	EUR	399 992,00	5 212,33	392 890,14	(7 101,86)	XS3192371865
RENTA FIJA|BCO CENTRAL SUDAFRIC|2,75|2033-01-22	EUR	205 264,00	3 181,02	172 169,47	(33 094,53)	XS2288824969
RENTA FIJA|CAF|0,25|2026-02-04	EUR	100 248,00	(14,95)	100 082,98	(165,02)	XS2296027217
RENTA FIJA|CAF|3,63|2030-02-13	EUR	808 292,00	23 975,47	822 848,64	14 556,64	XS2763029571
RENTA FIJA|DEUDA ESTADO USA|4,05|2032-07-07	USD	183 751,22	3 942,37	169 832,20	(13 919,02)	XS2492384818
RENTA FIJA|INT FINANCIAL CORP|6,25|2028-02-04	BRL	86 528,79	15 143,68	73 999,44	(12 529,35)	XS2293889759
RENTA FIJA|MDGH GMTN|0,38|2027-03-10	EUR	99 831,00	436,97	97 253,14	(2 577,86)	XS2311412865
RENTA FIJA|MDGH GMTN|1,00|2034-03-10	EUR	378 786,00	25 969,81	386 734,98	7 948,98	XS2311413160
RENTA FIJA|PRINCIPADO ANDORRA|1,25|2031-05-06	EUR	454 651,00	11 547,38	443 855,09	(10 795,91)	XS2339399946
RENTA FIJA|PRINCIPADO ANDORRA|1,70|2041-10-13	EUR	479 591,00	11 317,99	477 512,63	(2 078,37)	XS2396643699
RENTA FIJA|REPUBLICA CHILE|4,13|2034-07-05	EUR	1 232 762,00	21 589,69	1 240 305,65	7 543,65	XS2645248225
RENTA FIJA|REPUBLICA COLOMBIA|8,75|2053-11-14	USD	296 668,39	2 709,05	281 608,17	(15 060,22)	US195325EM30
RENTA FIJA|REPUBLICA DE HUNGRIA|5,38|2033-09-12	EUR	215 950,00	2 622,35	214 821,38	(1 128,62)	XS2680932907
RENTA FIJA|REPUBLICA DE ITALIA|0,95|2030-08-01	EUR	19 898,79	137,03	18 426,89	(1 471,90)	IT0005403396
RENTA FIJA|REPUBLICA FRANCIA|3,50|2055-04-14	EUR	196 004,85	6 794,14	182 803,37	(13 201,48)	SI0002104873

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7189256

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
RENTA FIJA|REPUBLICA INDONESIA|5,45|2030-05-15	USD	197 629,61	(14 641,99)	191 386,52	(6 243,09)	USY7140WAF50
RENTA FIJA|ROMANIA GOB|2,63|2040-12-02	EUR	440 514,00	3 492,81	327 305,00	(113 209,00)	XS2258400162
RENTA FIJA|SAUDI INT|0,63|2030-03-03	EUR	99 836,00	605,31	91 578,53	(8 257,47)	XS2308197693
RENTA FIJA|SAUDI INT|2,00|2039-07-09	EUR	382 483,00	11 403,39	387 931,13	5 448,13	XS2024543055
RENTA FIJA|SFIL|3,13|2029-09-17	EUR	201 522,00	1 508,46	202 417,49	895,49	FR001400QY06
RENTA FIJA|STATKRAFT|3,38|2032-03-22	EUR	200 166,00	5 191,43	200 922,62	756,62	XS2779792337
RENTA FIJA|UNITED MEXICAN STATE|4,49|2032-05-25	EUR	997 651,00	26 876,56	1 022 355,85	24 704,85	XS2754067242
TOTALES Deuda pública		**8 674 556,26**	**182 198,37**	**8 489 537,97**	**(185 018,29)**	
Renta fija privada cotizada						
BONO|BANQUE INTERNATIONAL|3,05|2027-05-24	EUR	201 732,00	-427,09	202 076,86	344,86	XS2825483998
BONO|BECTON DICKINSON|0,33|2028-08-13	EUR	100 569,00	-230,54	94 277,65	(6 291,35)	XS2375844144
BONO|EL CORTE INGLES|4,25|2031-06-26	EUR	204 186,00	3 637,85	209 506,23	5 320,23	XS2848960683
BONO|U.FENOSA|3,67|2049-03-30	EUR	626 115,30	6 501,84	632 915,67	6 800,37	XS0221627135
RENTA FIJA|ABN AMRO|2,50|2029-10-02	EUR	200 606,00	1 198,62	199 336,26	(1 269,74)	XS3195051647
RENTA FIJA|ABN AMRO|4,25|2030-02-21	EUR	201 254,00	6 759,11	209 177,93	7 923,93	XS2536941656
RENTA FIJA|ACCIONA|1,86|2028-02-15	EUR	191 482,00	5 664,19	191 386,48	(95,52)	XS2300169419
RENTA FIJA|AEGON NV|4,01|2050-01-15	USD	314 343,39	3 738,40	306 238,53	(8 104,86)	NL0000116168
RENTA FIJA|AGEAS|3,88|2049-06-10	EUR	214 862,00	2 148,13	195 711,38	(19 150,62)	BE6317598850
RENTA FIJA|ALLIANZ|2,60|2046-04-30	EUR	364 162,00	8 234,26	352 270,56	(11 891,44)	DE000A3E5TR0
RENTA FIJA|ANHEUSER-BUSCH INBEV|2,00|2028-03-17	EUR	22 338,00	-1 322,54	21 419,45	(918,55)	BE6285455497

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189257

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
RENTA FIJA|APICIL PREVOYANCE|5,38|2034-10-03	EUR	413 734,00	3 955,32	424 583,15	10 849,15	FR001400T118
RENTA FIJA|AROUNDTOWN SA|0,00|2026-07-16	EUR	98 391,00	1 451,35	97 247,65	(1 143,35)	XS2273810510
RENTA FIJA|ATRADIUS|5,00|2034-04-17	EUR	421 002,00	12 244,39	424 664,60	3 662,60	XS2798125907
RENTA FIJA|AVIVA|7,75|2050-09-30	GBP	357 015,85	6 692,90	363 455,30	6 439,45	XS3025344386
RENTA FIJA|AZUL SECURED FINANCE|7,78|2030-05-28	USD	114 345,21	6 284,90	35 736,42	(78 608,79)	USU0551YAB12
RENTA FIJA|BANQUE FED CRED MUTU|0,63|2027-11-19	EUR	192 458,00	3 216,42	189 651,42	(2 806,58)	FR0014007PV3
RENTA FIJA|BANQUE INT LUXEMBURG|2,85|2026-02-01	EUR	300 216,00	1 180,56	300 256,94	40,94	XS2754071350
RENTA FIJA|BBVA|5,63|2050-11-11	EUR	398 244,00	2 287,49	398 765,58	521,58	XS3226545617
RENTA FIJA|BEL|4,38|2029-04-11	EUR	407 529,00	12 104,53	411 569,00	4 040,00	FR001400P4R2
RENTA FIJA|BERKSHIRE HATHAWAY|1,50|2030-03-18	EUR	199 370,00	2 652,52	190 202,60	(9 167,40)	XS2456839013
RENTA FIJA|BLACKSTONE|1,00|2028-05-04	EUR	199 866,00	1 404,35	191 176,20	(8 689,80)	XS2338355014
RENTA FIJA|BNP PARIBAS|3,63|2029-09-01	EUR	202 724,00	1 715,88	204 337,54	1 613,54	FR001400CFW8
RENTA FIJA|BRIT AMER TOBACCO|3,75|2049-09-29	EUR	398 035,50	5 993,25	396 586,86	(1 448,64)	XS2391790610
RENTA FIJA|BSN|2,78|2049-03-30	EUR	187 620,00	1 425,20	187 122,80	(497,20	XS0202197694
RENTA FIJA|BUPA FINANCE|5,00|2030-10-12	EUR	318 575,00	-847,93	326 206,60	7 631,60	XS2690050682
RENTA FIJA|CAIXABANK|0,88|2027-10-28	EUR	290 265,00	5 027,01	286 367,26	(3 897,74)	ES0205045026
RENTA FIJA|CAIXABANK|2,65|2028-09-19	EUR	500 553,00	247,59	502 048,91	1 495,91	XS2902578322
RENTA FIJA|CAIXABANK|3,50|2029-10-02	EUR	200 517,00	1 579,24	203 158,79	2 641,79	XS2909825379
RENTA FIJA|CANARY WHARF GROUP|3,38|2028-04-23	GBP	238 956,19	1 583,69	216 452,70	(22 503,49)	XS2327414731
RENTA FIJA|CASER|0,90|2029-10-12	EUR	454 302,00	9 716,79	450 434,51	(3 867,49)	XS2397357463

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7189258

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
RENTA FIJA|CEPSA|4,13|2031-04-11	EUR	502 941,00	14 457,75	509 400,06	6 459,06	XS2800064912
RENTA FIJA|CEZ AS|4,13|2031-09-05	EUR	406 732,00	4 637,74	411 707,30	4 975,30	XS2894908768
RENTA FIJA|CEZ AS|4,25|2032-06-11	EUR	305 760,00	6 317,29	307 355,81	1 595,81	XS2838370414
RENTA FIJA|COMMERZBANK|3,49|2026-11-20	ITL	291 442,83	9 130,92	292 729,87	1 287,04	XS0071094667
RENTA FIJA|DP WORLD|2,38|2026-09-25	EUR	295 676,00	4 481,76	296 415,73	739,73	XS1883878966
RENTA FIJA|EMIRATES TELECOM|0,88|2033-05-17	EUR	197 992,00	1 829,34	167 979,81	(30 012,19)	XS2339427820
RENTA FIJA|ENEL SPA|4,50|2043-02-20	EUR	1 041 668,00	37 103,67	1 013 728,66	(27 939,34)	XS2589260996
RENTA FIJA|ENI SPA|3,38|2049-10-13	EUR	314 768,00	4 627,38	294 060,06	(20 707,94)	XS2242931603
RENTA FIJA|EURASIAN DEVELOPMEN|1,00|2026-03-17	EUR	198 666,00	2 858,82	194 448,74	(4 217,26)	XS2315951041
RENTA FIJA|FERRARI|3,63|2030-05-21	EUR	507 559,00	9 757,40	510 455,89	2 896,89	XS2824763044
RENTA FIJA|GSK CONSUMER HEALTHC|1,25|2026-03-29	EUR	97 007,00	3 487,91	97 213,72	206,72	XS2462324745
RENTA FIJA|HSBC HOLDINGS|4,86|2033-05-23	EUR	628 474,00	12 599,21	648 183,86	19 709,86	XS2621539910
RENTA FIJA|ICADE|1,00|2030-01-19	EUR	199 054,00	2 352,22	181 771,67	(17 282,33)	FR0014007NF1
RENTA FIJA|IMPERIAL BRANDS|5,25|2031-02-15	EUR	637 934,00	22 721,68	651 602,46	13 668,46	XS2586739729
RENTA FIJA|ING GROEP|4,88|2027-11-14	EUR	202 252,00	-108,66	205 434,14	3 182,14	XS2554746185
RENTA FIJA|LA MONDIALE|4,38|2049-04-24	EUR	215 717,81	13,67	200 590,47	(15 127,34)	FR0013455854
RENTA FIJA|LEASYS SPA|2,78|2026-04-08	EUR	200 528,00	708,56	200 754,91	226,91	XS2798983545
RENTA FIJA|LOGICOR FINANCING|0,88|2031-01-14	EUR	183 232,00	4 801,89	172 678,99	(10 553,01)	XS2286012849
RENTA FIJA|MACIFS|3,50|2049-06-21	EUR	201 042,00	1 185,82	190 159,96	(10 882,04)	FR0014003XY0
RENTA FIJA|MARS|4,75|2033-04-20	USD	179 019,50	2 283,64	170 851,60	(8 167,90)	USU57346AR62

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189259

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
RENTA FIJA|METLIFE INC|3,75|2030-12-05	EUR	206 090,00	-959,68	206 833,93	743,93	XS2561748711
RENTA FIJA|MIZUHO FINANCIAL GRO|4,16|2028-05-20	EUR	99 693,00	2 693,03	103 388,50	3 695,50	XS2589712996
RENTA FIJA|MVM ENERGETIKA|0,88|2027-11-18	EUR	196 144,00	2 823,45	189 594,71	(6 549,29)	XS2407028435
RENTA FIJA|NATURGY|3,88|2035-05-21	EUR	900 636,00	21 257,16	897 841,58	(2 794,42)	XS3073629530
RENTA FIJA|PETROBRAS|6,63|2034-01-16	GBP	563 580,87	38 865,86	568 941,89	5 361,02	XS0982711474
RENTA FIJA|PHOENIX|5,75|2099-04-26	GBP	460 401,78	(458,57)	457 330,32	(3 071,46)	XS1802140894
RENTA FIJA|RABOBANK|2,59|2028-07-16	EUR	399 780,00	2 023,59	400 764,37	984,37	XS2860946867
RENTA FIJA|ROTHSCHILD C FINANZ|3,76|2050-02-05	EUR	313 296,00	2 481,75	313 244,03	(51,97)	XS0197703118
RENTA FIJA|SACYR|4,75|2030-05-29	EUR	303 497,00	7 333,83	310 381,05	6 884,05	XS3071337847
RENTA FIJA|SOC ELEC ROMANIA|4,38|2030-07-14	EUR	204 482,00	3 810,59	204 150,75	(331,25)	XS3111004241
RENTA FIJA|SOC.GENERALE|1,11|2031-07-17	EUR	176 964,00	2 910,53	176 669,94	(294,06)	FR0013525136
RENTA FIJA|SOGECAP|5,00|2045-04-03	EUR	312 180,00	10 775,27	311 634,81	(545,19)	FR001400SZ86
RENTA FIJA|SUEZ|4,63|2028-11-03	EUR	206 060,00	(394,71)	210 728,57	4 668,57	FR001400DQ84
RENTA FIJA|SYDNEY AIRPORT FINAN|4,38|2033-05-03	EUR	314 819,00	7 011,13	315 754,92	935,92	XS2613209670
RENTA FIJA|TESCO|5,13|2034-05-22	GBP	546 302,04	20 000,06	561 339,85	15 037,81	XS2824047372
RENTA FIJA|TIKEHAU CAPITAL|1,63|2029-03-31	EUR	98 604,00	2 025,86	93 327,46	(5 276,54)	FR0014002PC4
RENTA FIJA|TOTAL|2,13|2049-01-25	EUR	203 284,00	5 491,49	175 721,41	(27 562,59)	XS2290960876
RENTA FIJA|U.B.S. AG|2,24|2027-04-21	EUR	199 587,00	1 052,07	199 709,49	122,49	CH1348614103
RENTA FIJA|U.B.S. AG|4,63|2028-03-17	EUR	199 238,00	7 665,73	204 280,24	5 042,24	CH1255915006
RENTA FIJA|VOLKS BANK|0,88|2026-03-23	EUR	100 051,00	629,22	99 709,20	(341,80)	AT000B122080

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7189260

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
RENTA FIJA|VOLKSWAGEN|0,25|2026-01-12	EUR	199 220,00	1 127,63	199 245,93	25,93	XS2282094494
RENTA FIJA|WAGA BONDCO|8,50|2030-06-15	GBP	237 483,11	1 255,05	210 468,51	(27 014,60)	XS2982061702
RENTA FIJA|WASTE MANAGEMENT|4,63|2030-02-15	USD	467 486,88	6 814,49	434 255,95	(33 230,93)	US94106LBT52
RENTA FIJA|WOLTERS KLUVER|3,38|2032-03-20	EUR	399 056,00	10 626,36	400 159,72	1 103,72	XS3019296840
RENTA FIJA|XIAOMI|3,38|2030-04-29	USD	169 236,89	(737,50)	165 793,88	(3 443,01)	USY77108AA93
TOTALES Renta fija privada cotizada		**22 820 006,15**	**417 189,38**	**22 543 136,55**	**(276 869,60)**	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE|ACCIONA|2,41|2026-02-04	EUR	98 795,30	-	99 780,42	985,12	XS3150375817
PAGARE|ACCIONA|2,64|2026-09-09	EUR	97 437,17	-	98 229,02	791,85	XS3181450670
PAGARE|MAIRE TECNIMONT|3,10|2026-03-09	EUR	196 727,21	-	198 876,53	2 149,32	XS3172346358
PAGARE|VISABEIRA|4,08|2026-03-16	EUR	97 055,62	2 159,27	97 042,45	(13,17)	PTG1V3JM0144
PAGARE|VISABEIRA|4,10|2026-05-21	EUR	97 637,50	821,00	97 674,66	37,16	PTG1VUJM0142
PAGARE|VISABEIRA|4,15|2026-04-17	EUR	195 370,80	2 256,97	195 441,81	71,01	PTG1V6JM0141
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		**783 023,60**	**5 237,24**	**787 044,89**	**4 021,29**	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES|BLACKROCK fondsos	EUR	315 627,73	-	322 035,00	6 407,27	IE00B4L5ZY03
PARTICIPACIONES|Evli Pohjoismaat Yri	EUR	1 000 000,01	-	1 036 794,59	36 794,58	FI0008811997
PARTICIPACIONES|ISHARES 0-5 YR HY	EUR	629 530,54	-	626 108,00	(3 422,54)	IE00B3VWN179
PARTICIPACIONES|ISHRS BRZL LB GB UCI	USD	125 961,50	-	127 379,75	1 418,25	DE000A2QP4D2
PARTICIPACIONES|MFS MERIDIAN EUR CRE	EUR	968 863,28	-	1 008 342,00	39 478,72	LU2553550315

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7189261

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
PARTICIPACIONES|MIRALTA SEQUOIA	EUR	799 999,89	-	825 978,71	25 978,82	LU2638558507
PARTICIPACIONES|MORGAN STANLEY INVES	EUR	1 429 999,98	-	1 550 106,68	120 106,70	LU2607332496
PARTICIPACIONES|NORDEA FIXED INCOME$	USD	76 808,23	-	87 026,45	10 218,22	LU1059918869
PARTICIPACIONES|USD CORP BOND YIELD	USD	83 114,02	-	76 693,64	(6 420,38)	IE00BF8J5974
PARTICIPACIONES|iShares EU Corp Bond	EUR	45 156,18	-	41 289,38	(3 866,80)	IE00B4L5ZG21
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**5 475 061,36**	**-**	**5 701 754,20**	**226 692,84**	
TOTAL Cartera Exterior		**37 752 647,37**	**604 624,99**	**37 521 473,61**	**(231 173,76)**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189262

Arquia Banca RF Flexible, 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|B.US1132|1000	USD	762 701,05	765 466,77	20/03/2026
FUTURO|BNOC BUND|1000	EUR	1 670 760,00	1 658 410,00	06/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		**2 433 461,05**	**2 423 876,77**	
TOTALES		**2 433 461,05**	**2 423 876,77**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189263

Arquia Banca RF Flexible, 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
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	ES0513689I36
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

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7189264

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|JUNTA ANDALUCIA|3,81|2025-05-30	EUR	96 336,27	2 137,37	96 791,07	454,80	ES0500090C32
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|SACYR|3,47|2025-01-30	EUR	99 514,91	204,94	99 542,81	27,90	ES0582870M67
PAGARE|SACYR|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**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189265

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

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189266

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ACTIVOS|D.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 SUDAFRIC|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|D.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)	IT0005403396
RENTA FIJA|REPUBLICA INDONESIA|5,45|2030-05-15	USD	197 629,61	(12 734,61)	206 548,87	8 919,26	USY7140WAF50

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|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
RENTA FIJA|SAUDI INT|2,00|2039-07-09	EUR	230 459,00	4 100,90	232 169,81	1 710,81	XS2025543055
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|U.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

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7189267

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|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
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

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189268

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|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 DEVELOPMEN|1,00|2026-03-17	EUR	198 666,00	2 587,83	181 549,73	(17 116,27)	XS2315951041
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

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189269

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|PFIZER|4,45|2028-05-19	USD	460 875,06	3 038,07	478 179,31	17 304,25	US716973AC67
RENTA FIJA|PORSCHE|3,75|2029-09-27	EUR	100 382,00	936,50	99 877,53	(504,47)	XS2802891833
RENTA FIJA|PORSCHE|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
RENTA FIJA|SCHNEIDER|0,88|2025-03-11	EUR	298 506,00	2 323,63	298 522,95	16,95	FR0012601367
RENTA FIJA|SUEZ|4,63|2028-11-03	EUR	206 060,00	993,33	210 864,53	4 804,53	FR001400DQ84
RENTA FIJA|SYDNEY AIRPORT FINAN|4,38|2033-05-03	EUR	209 069,00	5 305,36	212 466,01	3 397,01	XS2613209670
RENTA FIJA|TIKEHAU CAPITAL|1,63|2029-03-31	EUR	98 604,00	1 851,92	92 163,40	(6 440,60)	FR0014002PC4
RENTA FIJA|TOTAL|2,13|2049-01-25	EUR	203 284,00	5 168,89	172 108,81	(31 175,19)	XS2290960876
RENTA FIJA|U.B.S. AG|0,25|2026-01-29	EUR	195 854,00	1 750,22	198 268,16	2 414,16	CH0520042489
RENTA FIJA|U.B.S. AG|3,45|2027-04-21	EUR	99 637,00	694,36	99 601,86	(35,14)	CH1348614103
RENTA FIJA|U.B.S. AG|4,63|2028-03-17	EUR	199 238,00	7 515,03	206 520,94	7 282,94	CH1255915006
RENTA FIJA|VERIZON|3,88|2029-02-08	USD	196 692,21	(5 692,69)	194 861,92	(1 830,29)	US92343VES97
RENTA FIJA|VOLKS BANK|0,88|2026-03-23	EUR	100 051,00	640,01	97 182,41	(2 868,59)	AT000B122080
RENTA FIJA|WASTE MANAGEMENT|4,63|2030-02-15	USD	467 486,88	7 983,71	478 333,69	10 846,81	US94106LBT52
RENTA 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

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189270

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|3,20|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	XS2936649198
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 fondsos	EUR	315 627,73	-	321 360,00	5 732,27	IE00B4L5ZY03
PARTICIPACIONES|ISHARES 0-5 YR HY	EUR	1 705 122,25	-	1 811 813,50	106 691,25	IE00B3VWN179
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	IE00B3VWN393
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
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7189271

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

OP7189272

CLASE 8.ª

Arquia Banca RF Flexible, 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

OP7189273

CLASE 8.ª

Arquia Banca RF Flexible, 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 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 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 FLEXIBLE FI CLASE A	24.865.801,36	**18,04%**	**1,96%**	885	**9,80%**
ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE FI CLASE CARTERA	6.500.466,12	**93,24%**	**2,62%**	315	**56,72%**
ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE FI CLASE PLUS	11.716.915,62	**9,79%**	**2,16%**	326	**-2,10%**
TOTAL	43.083.183,10	**22,74%**		1.526	

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

0P7189274

Arquia Banca RF Flexible, 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.