Arquia Banca Equilibrado 60RV, 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 Equilibrado 60RV, 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 Equilibrado 60RV, 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.

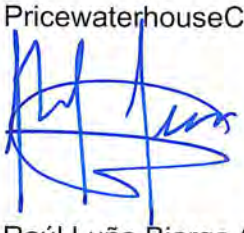
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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 Equilibrado 60RV, 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

0P7189797

CLASE 8.ª

Arquia Banca Equilibrado 60RV, F.I.

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

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**58 074 514,65**	**54 200 190,77**
Deudores	107 782,46	29 575,77
Cartera de inversiones financieras	56 744 660,82	53 069 277,75
Cartera interior	3 838 442,61	4 777 851,20
Valores representativos de deuda	1 292 397,42	2 620 938,10
Instrumentos de patrimonio	286 193,00	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2 259 852,19	2 156 913,10
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	52 802 036,31	48 171 044,59
Valores representativos de deuda	5 899 838,57	6 719 041,77
Instrumentos de patrimonio	4 061 276,94	2 950 875,52
Instituciones de Inversión Colectiva	42 840 920,80	38 501 127,30
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	104 181,90	120 381,96
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 222 071,37	1 101 337,25
TOTAL ACTIVO	**58 074 514,65**	**54 200 190,77**

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

Arquia Banca Equilibrado 60RV, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**57 957 592,61**	**54 060 226,76**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	57 957 592,61	54 060 226,76
Capital	-	-
Partícipes	53 889 465,50	48 788 040,17
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 068 127,11	5 272 186,59
(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	**116 922,04**	**139 964,01**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	116 922,04	139 964,01
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**58 074 514,65**	**54 200 190,77**

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	**1 228 099,74**	**-**
Compromisos por operaciones largas de derivados	729 767,68	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	498 332,06	-
Otras cuentas de orden	**8 629 003,32**	**10 499 688,71**
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	8 629 003,32	10 499 688,71
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**9 857 103,06**	**10 499 688,71**

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 Equilibrado 60RV, 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	12 462,99	14 267,38
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(774 846,02)	(685 513,98)
Comisión de gestión	(635 685,91)	(572 586,59)
Comisión de depositario	(104 320,67)	(93 160,21)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(34 839,44)	(19 767,18)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(762 383,03)**	**(671 246,60)**
Ingresos financieros	473 297,98	492 321,47
Gastos financieros	(2 023,15)	(849,49)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4 450 563,21	3 972 294,25
Por operaciones de la cartera interior	221 007,53	475 623,87
Por operaciones de la cartera exterior	4 240 363,08	3 506 426,47
Por operaciones con derivados	(10 807,40)	(9 756,09)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	5 627,35	(2 137,65)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(55 777,22)	1.504.400,10
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	4 882,34	79.065,99
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(109 012,60)	1 498 252,83
Resultados por operaciones con derivados	48 353,04	(72 918,72)
Otros	-	-
Resultado financiero	**4 871 688,17**	**5 966 028,68**
Resultado antes de impuestos	**4 109 305,14**	**5 294 782,08**
Impuesto sobre beneficios	(41 178,03)	(22 595,49)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**4 068 127,11**	**5 272 186,59**

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 Equilibrado 60RV, F.I.

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

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	4 068 127,11	5 272 186,59
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	**4 068 127,11**	**5 272 186,59**

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	**41 529 851,17**	-	-	**4 056 704,08**	-	**45 586 555,25**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**41 529 851,17**	-	-	**4 056 704,08**	-	**45 586 555,25**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 272 186,59	-	5 272 186,59
Aplicación del resultado del ejercicio	4 056 704,08	-	-	(4 056 704,08)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	9 153 729,13	-	-	-	-	9 153 729,13
Reembolsos	(5 952 244,21)	-	-	-	-	(5 952 244,21)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**48 788 040,17**	-	-	**5 272 186,59**	-	**54 060 226,76**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**48 788 040,17**	-	-	**5 272 186,59**	-	**54 060 226,76**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 068 127,11	-	4 068 127,11
Aplicación del resultado del ejercicio	5 272 186,59	-	-	(5 272 186,59)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	6 631 478,26	-	-	-	-	6 631 478,26
Reembolsos	(6 802 239,52)	-	-	-	-	(6 802 239,52)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**53 889 465,50**	-	-	**4 068 127,11**	-	**57 957 592,61**

0P7189800

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

Arquia Banca Equilibrado 60RV, 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 Equilibrado 60RV, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 1 de marzo de 2016. 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 8 de abril de 2016 con el número 4981, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 8 de abril de 2016, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 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 B: 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, con una inversión mínima superior.

Con fecha 10 de enero de 2020, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

• Clase Cartera: Esta clase va dirigida a clientes con contrato de gestión discrecional de carteras y/o asesoramiento independiente encomendado al grupo Arquia Bank, empleados y empresas del Grupo y para IIC o fondos de pensiones o EPSV.

• Clase Plus: Esta clase va dirigida a clientes con contrato de asesoramiento dependiente encomendado al Grupo.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Arquigest, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Arquia Bank, S.A., que adicionalmente es donde los valores se encuentran depositados. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor. La Sociedad Gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo económico, de acuerdo con las circunstancias contenidas en el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores.

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

Arquia Banca Equilibrado 60RV, F.I.

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

- 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 de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, 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 el ejercicio 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 B	Clase Cartera	Clase Plus
Comisión de gestión	1,75 %	1,00 %	0,45 %	1,00 %
Comisión de depositaría	0,20 %	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.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 30.000,00 euros para la clase B.

La inversión mínima a mantener será de 30.000,00 euros para la clase B, 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 los ejercicios 2025 y 2024 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisione retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas ganancias adjunta y ascienden a 12.462,99 y 14.267,38 euros, respectivamente.

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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran

registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

  El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

Arquia Banca Equilibrado 60RV, F.I.

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

h) Operaciones de derivados

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

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, no se 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.

Arquia Banca Equilibrado 60RV, F.I.

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

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	61 195,48	-
Operaciones pendientes de liquidar	3 907,92	2 184,86
Administraciones públicas deudoras	39 689,87	27 390,91
Otros	2 989,19	-
	107 782,46	**29 575,77**

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

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

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

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	38 944,51	22 595,49
Depósitos de garantía	30,50	-
Operaciones pendientes de liquidar	8 688,91	-
Otros	69 258,12	117 368,52
	116 922,04	**139 964,01**

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	38 944,51	22 595,49
	38 944,51	**22 595,49**

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

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

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

Durante el ejercicio 2025 se han realizado pagos a cuenta sobre el Impuesto del Beneficio por importe de 2.233,52 euros.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

Arquia Banca Equilibrado 60RV, F.I.

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

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.

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	1 071 881,72	1 084 703,79
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en divisa	150 189,65	16 633,46
	1 222 071,37	**1 101 337,25**

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

Arquia Banca Equilibrado 60RV, 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 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

	CLASE A	CLASE B
Patrimonio atribuido a partícipes	13 601 659,98	39 383 101,68
Número de participaciones	952 411,52	2 570 879,02
Valor liquidativo por participación	14,28	15,32
Número de partícipes	1 021	452

	CLASE CARTERA	CLASE PLUS
Patrimonio atribuido a partícipes	652 302,52	4 320 528,43
Número de participaciones	44 925,76	310 663,75
Valor liquidativo por participación	14,52	13,91
Número de partícipes	72	100

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

	CLASE A	CLASE B
Patrimonio atribuido a partícipes	12 950 342,06	36 770 759,55
Número de participaciones	972 219,64	2 592 529,26
Valor liquidativo por participación	13,32	14,18
Número de partícipes	999	448

	CLASE CARTERA	CLASE PLUS
Patrimonio atribuido a partícipes	440 064,34	3 899 060,81
Número de participaciones	32 915,46	302 805,01
Valor liquidativo por participación	13,37	12,88
Número de partícipes	59	110

Arquia Banca Equilibrado 60RV, F.I.

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

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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

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.

Arquia Banca Equilibrado 60RV, F.I.

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

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 7 y 5 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.
s

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 Equilibrado 60RV, 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
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA|BBVA|4,88|2036-02-08	EUR	208 182,00	5 801,22	213 685,00	5 503,00	XS2762369549
RENTA FIJA|BBVA|6,00|2049-01-15	EUR	744 692,00	22 794,47	788 529,01	43 837,01	ES0813211028
TOTALES Renta fija privada cotizada		**952 874,00**	**28 595,69**	**1 002 214,01**	**49 340,01**	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE|JUNTA ANDALUCIA|2,20|2027-05-28	EUR	290 385,44	572,26	290 183,41	(202,03)	ES0500090E71
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		**290 385,44**	**572,26**	**290 183,41**	**(202,03)**	
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES|CAIXABANK	EUR	166 353,28	-	286 193,00	119 839,72	ES0140609019
TOTALES Acciones admitidas cotización.		**166 353,28**	**-**	**286 193,00**	**119 839,72**	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES|AB LID. GLOBALES FI	EUR	1 267 000,00	-	1 703 399,49	436 399,49	ES0110256015
PARTICIPACIONES|AB RF EURO FI	EUR	500 000,00	-	556 452,70	56 452,70	ES0136083005
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**1 767 000,00**	**-**	**2 259 852,19**	**492 852,19**	
TOTAL Cartera Interior		**3 176 612,72**	**29 167,95**	**3 838 442,61**	**661 829,89**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7189815

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA|REPUBLICA DE ITALIA|4,35|2033-11-01	EUR	652 176,00	3 306,68	646 661,74	(5 514,26)	IT0005544082
RENTA FIJA|REPUBLICA FRANCIA|3,50|2055-04-14	EUR	391 276,00	13 599,78	365 595,23	(25 680,77)	SI0002104873
RENTA FIJA|ROMANIA GOB|5,13|2031-09-24	EUR	150 499,50	2 015,33	153 423,71	2 924,21	XS2908644615
RENTA FIJA|ROMANIA GOB|5,38|2031-03-22	EUR	101 496,00	3 955,57	104 280,62	2 784,62	XS2770920937
RENTA FIJA|UNITED MEXICAN STATE|3,38|2031-02-23	EUR	148 251,00	4 426,98	147 348,55	(902,45)	XS1369323149
TOTALES Deuda pública		**1 443 698,50**	**27 304,34**	**1 417 309,85**	**(26 388,65)**	
Renta fija privada cotizada						
BONO|UNICREDITO ITALIANO|3,88|2049-06-03	EUR	185 152,00	3 914,80	195 295,35	10 143,35	XS2121441856
RENTA FIJA|ACCIONA|1,86|2028-02-15	EUR	191 482,00	5 664,19	191 386,48	(95,52)	XS2300169419
RENTA FIJA|ALPHA CREDIT BANK|5,00|2030-05-12	EUR	198 800,00	5 224,93	212 984,63	14 184,63	XS2761146468
RENTA FIJA|BANKAMERICA CORP|4,13|2028-06-12	EUR	208 330,00	1 955,37	209 352,35	1 022,35	XS2634687912
RENTA FIJA|BANQUE POSTALE|3,00|2049-09-20	EUR	195 902,00	1 784,92	186 045,05	(9 856,95)	FR0014005O90
RENTA FIJA|BSCH|3,63|2049-03-21	EUR	396 580,00	2 264,91	380 396,35	(16 183,65)	XS2388378981
RENTA FIJA|BSCH|7,00|2049-11-20	EUR	407 380,00	(7 823,46)	442 895,03	35 515,03	XS2817323749
RENTA FIJA|BULGARIAN ENERGIE|4,25|2030-06-19	EUR	200 104,00	4 535,27	199 757,83	(346,17)	XS3090933485
RENTA FIJA|CAIXABANK|4,00|2037-03-05	EUR	199 024,00	5 257,69	202 875,57	3 851,57	XS3016984372
RENTA FIJA|CELSA|8,25|2030-12-15	EUR	100 000,00	597,17	103 219,16	3 219,16	XS3237210334
RENTA FIJA|CEPSA|4,13|2031-04-11	EUR	200 004,00	5 961,47	203 581,65	3 577,65	XS2800064912
RENTA FIJA|DIGI ROMANIA|4,63|2031-10-29	EUR	100 183,00	780,86	99 750,82	(432,18)	XS3216614084

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189816

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|EURASIAN DEVELOPMEN|1,00|2026-03-17	EUR	198 352,00	3 159,19	194 148,37	(4 203,63)	XS2315951041
RENTA FIJA|EUROBANK|5,88|2029-11-28	EUR	200 172,00	1 556,14	215 574,19	15 402,19	XS2724510792
RENTA FIJA|LUFTHANSA|3,75|2028-02-11	EUR	295 365,00	13 040,25	301 919,23	6 554,23	XS2296203123
RENTA FIJA|NATIONAL BANK OF GRE|5,88|2035-06-28	EUR	100 815,00	976,87	109 166,97	8 351,97	XS2790334184
RENTA FIJA|PIRAEUS BANK|6,75|2029-12-05	EUR	223 434,00	(3 059,81)	224 701,45	1 267,45	XS2728486536
RENTA FIJA|RABOBANK|4,38|2049-12-29	EUR	444 233,62	(164,45)	402 660,34	(41 573,28)	XS2202900424
RENTA FIJA|ROYAL MAIL PLC|1,25|2026-10-08	EUR	199 108,00	1 363,82	197 203,52	(1 904,48)	XS2063268754
RENTA FIJA|SUEZ|4,63|2028-11-03	EUR	201 464,00	719,48	209 614,38	8 150,38	FR001400DQ84
TOTALES Renta fija privada cotizada		**4 445 884,62**	**47 709,61**	**4 482 528,72**	**36 644,10**	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES|AMAZON.COM, INC	USD	117 094,44	-	137 498,09	20 403,65	US0231351067
ACCIONES|APPLE COMPUTERS INC	USD	548 539,74	-	601 511,36	52 971,62	US0378331005
ACCIONES|FACEBOOK	USD	165 226,03	-	179 753,89	14 527,86	US30303M1027
ACCIONES|GOLDMAN SACHS	USD	381 572,57	-	478 733,72	97 161,15	US38141G1040
ACCIONES|GOOGLE INC	USD	189 615,11	-	333 801,38	144 186,27	US02079K1079
ACCIONES|JP MORGAN	USD	503 096,92	-	600 512,13	97 415,21	US46625H1005
ACCIONES|LUNDIN	CAD	272 349,80	-	678 850,42	406 500,62	CA5503711080
ACCIONES|MICROSOFT	USD	168 768,05	-	246 933,88	78 165,83	US5949181045
ACCIONES|NVIDIA	USD	353 209,81	-	539 613,65	186 403,84	US67066G1040
ACCIONES|TESLA	USD	241 034,62	-	264 068,42	23 033,80	US88160R1014

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7189817

Arquia Banca Equilibrado 60RV, 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
TOTALES Acciones admitidas cotización		**2 940 507,09**	-	**4 061 276,94**	**1 120 769,85**	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES| R-CO VALOR	EUR	475 000,11	-	604 925,34	129 925,23	FR0011253624
PARTICIPACIONES|ACADIAN GLBL EQTY UC	EUR	437 463,75	-	524 897,79	87 434,04	IE00B138F247
PARTICIPACIONES|ACATIS AKTIEN GLOBAL	EUR	628 058,50	-	759 975,39	131 916,89	DE000A0HF4S5
PARTICIPACIONES|ALGEBRIS FIN EQ	EUR	239 998,84	-	361 687,18	121 688,34	IE00BWY56Y06
PARTICIPACIONES|ALKEN EUROP OP	EUR	449 178,72	-	603 341,75	154 163,03	LU0235308482
PARTICIPACIONES|ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	39 185,87	-	42 020,10	2 834,23	LU0256880153
PARTICIPACIONES|BAILLIE GIFFORD	EUR	102 774,29	-	117 833,78	15 059,49	IE00BYX4R502
PARTICIPACIONES|BELLEVUE MED & SERV-	EUR	139 999,60	-	135 564,20	(4 435,40)	LU0415391514
PARTICIPACIONES|BGF-WORLD MINING HED	EUR	275 000,00	-	318 966,82	43 966,82	LU0326425278
PARTICIPACIONES|BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	264 977,96	-	633 292,63	368 314,67	LU0252964357
PARTICIPACIONES|BLACKROCK STR. D2	EUR	21 692,35	-	22 266,88	574,53	LU0418791066
PARTICIPACIONES|BLACKROCK STR.ABS RE	EUR	37 747,52	-	37 123,76	(623,76)	LU0414666189
PARTICIPACIONES|BLUEBOX FUNDS - BLUE	EUR	396 878,56	-	429 056,59	32 178,03	LU1793346823
PARTICIPACIONES|BNY MELLON GLOBAL RE	EUR	23 720,57	-	27 984,63	4 264,06	IE00B29M2H10
PARTICIPACIONES|CANDRIAM ALPHA	EUR	874 999,63	-	901 575,24	26 575,61	LU2098772523
PARTICIPACIONES|CANDRIAM BDS FRN	EUR	607 133,28	-	619 258,95	12 125,67	LU1838941539
PARTICIPACIONES|CANDRIAM BOND S	EUR	1 199 999,74	-	1 243 451,57	43 451,83	LU1184248083
PARTICIPACIONES|CANDRIAM BONDS - EME	EUR	618 001,85	-	678 393,87	60 392,02	LU0594539982

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7189818

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|CANDRIAM BONDS - EME	USD	33 453,61	-	35 803,88	2 350,27	LU0144746764
PARTICIPACIONES|CANDRIAM BONDS CREC	EUR	1 391 890,77	-	1 510 339,30	118 448,53	LU0151325312
PARTICIPACIONES|CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	400 000,22	-	462 902,51	62 902,29	LU1313770619
PARTICIPACIONES|CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	398 838,01	-	532 344,87	133 506,86	LU1434524259
PARTICIPACIONES|CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	138 081,98	-	160 660,67	22 578,69	LU0992631217
PARTICIPACIONES|CARMIGNAC SECURITE	EUR	499 999,99	-	526 069,20	26 069,21	FR0010149120
PARTICIPACIONES|CLEOME INDEX EUROPE	EUR	130 000,23	-	172 049,31	42 049,08	LU0461106683
PARTICIPACIONES|COLCHESTER-LCL MKT-E	EUR	434 999,99	-	472 107,66	37 107,67	IE00BQZJ1B15
PARTICIPACIONES|CT (LUX) GLOBAL FOCU	EUR	476 661,54	-	566 750,44	90 088,90	LU1491344765
PARTICIPACIONES|DECALIA SUST SOCIETY	EUR	235 000,08	-	275 473,77	40 473,69	LU2407358220
PARTICIPACIONES|DNCA Finance SCS	EUR	299 999,99	-	306 273,88	6 273,89	LU1694789378
PARTICIPACIONES|DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	246 328,81	-	284 030,16	37 701,35	BE0948502365
PARTICIPACIONES|DPAM L - DPAM L BOND	EUR	67 550,30	-	75 028,51	7 478,21	LU0174544550
PARTICIPACIONES|DWS Aktien Strategie	EUR	4 193,58	-	5 423,32	1 229,74	DE000DWS2SH0
PARTICIPACIONES|DWS FLOATING RATE	EUR	648 464,42	-	656 580,20	8 115,78	LU1534073041
PARTICIPACIONES|Doubleline ETF Trust	USD	383 860,29	-	441 664,20	57 803,91	US25861R2040
PARTICIPACIONES|ETF GLOBAL X FUND UR	USD	135 622,54	-	116 361,16	(19 261,38)	US37954Y8710
PARTICIPACIONES|ETF LYXOR FTSE ATHEX	EUR	641 898,71	-	871 530,00	229 631,29	FR0010405431
PARTICIPACIONES|EVLI BONDS	EUR	257 195,48	-	270 479,78	13 284,30	FI4000243217
PARTICIPACIONES|Evli Pohjoismaat Yri	EUR	340 000,00	-	377 344,58	37 344,58	FI0008811997

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189819

Arquia Banca Equilibrado 60RV, 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
PARTICIPACIONES|Evli Tavoitekorko	EUR	413 204,04	-	474 796,37	61 592,33	FI4000233242
PARTICIPACIONES|FIDELITY	EUR	140 000,00	-	139 155,74	(844,26)	LU0346388969
PARTICIPACIONES|FIDELITY FE EU50IDX	EUR	654 999,94	-	807 217,71	152 217,77	LU0370789215
PARTICIPACIONES|FIDELITY-MSCI WLD ID	EUR	1 050 000,00	-	1 125 201,91	75 201,91	IE00BYX5NX33
PARTICIPACIONES|FLOSSBACH	EUR	133 747,51	-	149 696,67	15 949,16	LU1481584016
PARTICIPACIONES|FPRINCIPAL GLOBAL	EUR	150 610,52	-	194 608,06	43 997,54	IE00BYP54Q15
PARTICIPACIONES|GAM STAR GLOBAL SELE	EUR	700 000,08	-	724 887,18	24 887,10	IE00BQSBX418
PARTICIPACIONES|GX COPPER MINERS UCI	USD	262 277,41	-	421 914,73	159 637,32	IE0003Z9E2Y3
PARTICIPACIONES|Guinness Global Equi	EUR	186 145,84	-	201 301,39	15 155,55	IE00BVYPNZ31
PARTICIPACIONES|INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	301 624,42	-	347 388,56	45 764,14	LU0100598282
PARTICIPACIONES|ISHARES CORE CSI 300	HKD	271 543,30	-	281 079,31	9 536,01	HK0000057395
PARTICIPACIONES|ISHARES CORE MSCI CH	HKD	266 807,66	-	257 492,64	(9 315,02)	HK2801040828
PARTICIPACIONES|ISHARES PHYSICAL SIL	USD	399 573,86	-	777 903,58	378 329,72	IE00B4NCWG09
PARTICIPACIONES|ISHRS BRZL LB GB UCI	USD	437 307,10	-	424 599,18	(12 707,92)	DE000A2QP4D2
PARTICIPACIONES|JANUS HH GL SMALL CO	USD	108 574,74	-	128 152,57	19 577,83	LU1983262830
PARTICIPACIONES|JANUS HND GL SH DU I	EUR	325 000,00	-	330 102,58	5 102,58	IE000ZH5JV50
PARTICIPACIONES|JANUS HND HOR GLB SM	EUR	140 000,00	-	138 720,39	(1 279,61)	LU2832951920
PARTICIPACIONES|JPM INCOME OPPORTUNI	EUR	25,74	-	26,31	0,57	LU0289470113
PARTICIPACIONES|JUMPER GBL EQ ABRET	EUR	500 000,00	-	545 324,50	45 324,50	IE00BLP5S791
PARTICIPACIONES|JUPITER AM	EUR	269 999,98	-	386 636,80	116 636,82	IE00BYVJRF70

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189820

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
PARTICIPACIONES|JUPITER ASSET MANAGE	EUR	255 101,28	-	260 618,79	5 517,51	LU0853555893
PARTICIPACIONES|JUPMER WLD EQ-I EUR	EUR	919 375,11	-	1 198 085,30	278 710,19	IE00BYR8H700
PARTICIPACIONES|KERSIO LUX	EUR	135 937,34	-	178 680,10	42 742,76	LU1476746869
PARTICIPACIONES|LYXOR ETF	EUR	32 057,02	-	65 720,60	33 663,58	LU1834983477
PARTICIPACIONES|M&G (LUX) INVESTMENT	EUR	111 115,81	-	137 640,20	26 524,39	LU1797816979
PARTICIPACIONES|MFS MERIDIAN BLND	EUR	280 000,00	-	286 145,38	6 145,38	LU0944407930
PARTICIPACIONES|MFS MERIDIAN EUR CRE	EUR	1 249 999,93	-	1 336 144,26	86 144,33	LU2553550315
PARTICIPACIONES|MFS MERIDIAN GL EQ A	EUR	259 999,99	-	266 880,62	6 880,63	LU1307988706
PARTICIPACIONES|MIRALTA SEQUOIA	EUR	320 000,00	-	357 411,00	37 411,00	LU2638558507
PARTICIPACIONES|MORGAN STANLEY INVES	EUR	732 999,98	-	853 381,36	120 381,38	LU2607332496
PARTICIPACIONES|MORGAN STANLEY INVES	USD	339 464,18	-	310 117,34	(29 346,84)	LU0360482987
PARTICIPACIONES|MSIF EUR CORP DUR HG	EUR	700 000,00	-	761 794,74	61 794,74	LU1832968926
PARTICIPACIONES|NB ULTRA SHORT	EUR	279 999,99	-	303 243,43	23 243,44	IE00BFZMJT78
PARTICIPACIONES|NOMURA JAPAN STR.H	EUR	549 999,98	-	590 087,74	40 087,76	IE00B76RRL37
PARTICIPACIONES|NOMURA JAPAN STRATEG	EUR	296 069,94	-	358 476,86	62 406,92	IE00B3YQ1K12
PARTICIPACIONES|NORDEA 1 GLOBAL STAB	EUR	6 268,18	-	6 894,46	626,28	LU0097890064
PARTICIPACIONES|PICTET $ SHRT TRM HY	EUR	45 890,00	-	47 560,44	1 670,44	LU0241467157
PARTICIPACIONES|PROTEA NAO SUSTNBL E	EUR	69 999,99	-	79 477,48	9 477,49	LU1904671473
PARTICIPACIONES|R-CO CONV CREDIT EUR	EUR	549 999,93	-	548 789,67	(1 210,26)	FR0010807123
PARTICIPACIONES|ROBECO BP BL PREM	EUR	844 533,42	-	981 927,48	137 394,06	LU0233138477

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189821

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|ROBECO BP BL PREM	EUR	502 224,74	-	562 992,91	60 768,17	LU0705783958
PARTICIPACIONES|ROBECO BP BL PREM	EUR	4 582,91	-	7 177,37	2 594,46	LU0792910480
PARTICIPACIONES|ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	20 916,35	-	22 439,30	1 522,95	LU0454739615
PARTICIPACIONES|ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	184 849,24	-	188 527,46	3 678,22	LU0717821077
PARTICIPACIONES|ROBECO SUS GBL ST EQ	EUR	23 329,26	-	27 051,01	3 721,75	LU0940004913
PARTICIPACIONES|SCHRODER INTL US LG	EUR	399 999,96	-	402 842,42	2 842,46	LU0271484684
PARTICIPACIONES|SPDR MSCI WORLD	EUR	4 222 406,15	-	4 928 988,10	706 581,95	IE00BFY0GT14
PARTICIPACIONES|SPDR S&P 500 EUR HDG	EUR	994 913,59	-	1 208 611,05	213 697,46	IE00BYYW2V44
PARTICIPACIONES|UBP	EUR	119 075,56	-	122 961,64	3 886,08	LU0573560066
PARTICIPACIONES|VANECK OIL REFINERS	USD	138 006,49	-	140 436,42	2 429,93	US92189F5851
PARTICIPACIONES|VONTOBEL	EUR	420 000,00	-	408 882,99	(11 117,01)	LU0368555768
PARTICIPACIONES|VONTOBEL	EUR	430 283,52	-	441 338,42	11 054,90	LU0368557038
PARTICIPACIONES|Vanguard REIT In ETF	USD	227 124,84	-	225 912,69	(1 212,15)	US9229085538
PARTICIPACIONES|Vanguard S&P 500	USD	148 887,67	-	283 329,72	134 442,05	IE00B3XXRP09
PARTICIPACIONES|iShares Core Euro ST	EUR	839 101,50	-	903 312,00	64 210,50	IE0008471009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**37 361 807,67**	**-**	**42 840 920,80**	**5 479 113,13**	
TOTAL Cartera Exterior		**46 191 897,88**	**75 013,95**	**52 802 36,31**	**6 610 138,43**	

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7189822

Arquia Banca Equilibrado 60RV, 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 comprados				
FUTURO|MSCI WORLD NET USD|10	USD	729 767,68	738 320,14	20/03/2026
TOTALES Futuros comprados		**729 767,68**	**738 320,14**	
Futuros vendidos				
FUTURO|EUR/USD|125000	USD	498 332,06	501 233,94	16/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		**498 332,06**	**501 233,94**	
TOTALES		**1 228 099,74**	**1 239 554,08**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7189823

Arquia Banca Equilibrado 60RV, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA|BBVA|4,88|2036-02-08	EUR	208 182,00	8 400,16	209 328,91	1 146,91	XS2762369549
RENTA FIJA|BBVA|6,00|2049-01-15	EUR	744 692,00	18 608,85	804 817,51	60 125,51	ES0813211028
RENTA FIJA|CAIXABANK|5,25|2049-03-23	EUR	903 610,00	(7 444,50)	1 014 241,17	110 631,17	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		**1 856 484,00**	**19 564,51**	**2 028 387,59**	**171 903,59**	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE|COREN|4,07|2025-06-30	EUR	195 630,47	449,77	195 795,69	165,22	ES0505446486
PAGARE|TELEFONICA|3,42|2025-01-14	EUR	396 696,98	2 787,41	396 754,82	57,84	ES0578430PB7
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		**592 327,45**	**3 237,18**	**592 550,51**	**223,06**	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES|AB LID. GLOBALES FI	EUR	1 267 000,00	-	1 615 645,91	348 645,91	ES0110256015
PARTICIPACIONES|AB RF EURO FI	EUR	500 000,00	-	541 267,19	41 267,19	ES0136083005
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**1 767 000,00**	**-**	**2 156 913,10**	**389 913,10**	
TOTAL Cartera Interior		**4 215 811,45**	**22 801,69**	**4 777 851,20**	**562 039,75**	

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189824

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA|ROMANIA GOB|2,75|2026-02-26	EUR	49 832,00	1 289,83	49 509,53	(322,47)	XS2178857285
RENTA FIJA|ROMANIA GOB|5,38|2031-03-22	EUR	101 496,00	4 591,23	100 143,85	(1 352,15)	XS2770920937
TOTALES Deuda pública		**151 328,00**	**5 881,06**	**149 653,38**	**(1 674,62)**	
Renta fija privada cotizada						
BONO|UNICREDITO ITALIANO|3,88|2049-06-03	EUR	185 152,00	3 284,98	191 191,54	6 039,54	XS2121441856
RENTA FIJA|ALPHA CREDIT BANK|5,00|2030-05-12	EUR	198 800,00	5 803,29	212 326,27	13 526,27	XS2761146468
RENTA FIJA|AT&T CORP|2,88|2049-05-01	EUR	101 866,00	3 793,90	97 724,02	(4 141,98)	XS2114413565
RENTA FIJA|B.SABADELL|5,13|2028-11-10	EUR	316 917,00	1 125,76	318 251,53	1 334,53	XS2553801502
RENTA FIJA|BANKAMERICA CORP|4,13|2028-06-12	EUR	208 330,00	4 194,32	208 237,40	(92,60)	XS2634687912
RENTA FIJA|BANQUE POSTALE|3,00|2049-09-20	EUR	195 902,00	1 515,33	167 390,64	(28 511,36)	FR0014005O90
RENTA FIJA|BSCH|3,63|2049-03-21	EUR	396 580,00	1 821,81	358 743,45	(37 836,55)	XS2388378981
RENTA FIJA|BSCH|7,00|2049-11-20	EUR	407 380,00	(790,84)	427 782,41	20 402,41	XS2817323749
RENTA FIJA|BULGARIAN ENERGIE|3,50|2025-06-28	EUR	110 434,00	(7 708,96)	109 076,52	(1 357,48)	XS1839682116
RENTA FIJA|CAIXABANK|0,38|2026-11-18	EUR	349 532,00	26 551,93	365 096,78	15 564,78	XS2258971071
RENTA FIJA|CEPSA|4,13|2031-04-11	EUR	200 004,00	5 971,19	201 503,93	1 499,93	XS2800064912
RENTA FIJA|EDF|5,38|2049-01-29	EUR	216 042,00	1 174,46	208 859,76	(7 182,24)	FR0011401751
RENTA FIJA|EURASIAN DEVELOPMEN|1,00|2026-03-17	EUR	198 352,00	2 823,98	181 313,58	(17 038,42)	XS2315951041
RENTA FIJA|EUROBANK|5,88|2029-11-28	EUR	200 172,00	1 314,40	217 061,93	16 889,93	XS2724510792
RENTA FIJA|FORD MOTOR CREDIT CO|1,36|2025-02-07	EUR	187 760,00	14 183,48	187 939,15	179,15	XS1767930586

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7189825

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENTA FIJA|HSBC HOLDINGS|3,28|2025-03-08	EUR	501 085,00	(63,90)	501 416,43	331,43	XS2595829388
RENTA FIJA|LUFTHANSA|3,75|2028-02-11	EUR	295 365,00	12 360,98	302 560,04	7 195,04	XS2296203123
RENTA FIJA|NATIONAL BANK OF GRE|5,88|2035-06-28	EUR	100 815,00	2 110,03	109 394,81	8 579,81	XS2790334184
RENTA FIJA|NH HOTELES|4,00|2026-07-02	EUR	596 546,00	14 028,57	599 326,10	2 780,10	XS2357281174
RENTA FIJA|RABOBANK|4,38|2049-12-29	EUR	444 233,62	(94,94)	395 594,83	(48 638,79)	XS2202900424
RENTA FIJA|ROYAL MAIL PLC|1,25|2026-10-08	EUR	199 108,00	1 234,57	193 446,77	(5 661,23)	XS2063268754
RENTA FIJA|SUEZ|4,63|2028-11-03	EUR	201 464,00	967,09	210 890,77	9 426,77	FR001400DQ84
RENTA FIJA|TELECOM ITALIA|2,75|2025-04-15	EUR	209 636,00	(5 199,82)	208 423,63	(1 212,37)	XS1982819994
TOTALES Renta fija privada cotizada		**6 021 475,62**	**90 401,61**	**5 973 552,29**	**(47 923,33)**	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE|IBERDROLA|2,99|2025-03-04	EUR	595 663,66	1 297,60	595 836,10	172,44	XS2956687847
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		**595 663,66**	**1 297,60**	**595 836,10**	**172,44**	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES|AMAZON.COM, INC	USD	117 094,44	-	148 257,95	31 163,51	US0231351067
ACCIONES|APPLE COMPUTERS INC	USD	548 539,74	-	628 558,19	80 018,45	US0378331005
ACCIONES|BERKSHIRE HATHAWAY	USD	152 227,22	-	161 909,16	9 681,94	US0846707026
ACCIONES|ELI LILLY	USD	90 583,08	-	81 980,98	(8 602,10)	US5324571083
ACCIONES|FACEBOOK	USD	165 226,03	-	180 878,70	15 652,67	US30303M1027
ACCIONES|GOLDMAN SACHS	USD	214 454,68	-	204 536,76	(9 917,92)	US38141G1040
ACCIONES|GOOGLE INC	USD	189 615,11	-	229 811,27	40 196,16	US02079K1079

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189826

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
ACCIONES|JP MORGAN	USD	334 758,96	-	361 005,55	26 246,59	US46625H1005
ACCIONES|MICROSOFT	USD	168 768,05	-	244 147,32	75 379,27	US5949181045
ACCIONES|NVIDIA	USD	353 209,81	-	440 783,90	87 574,09	US67066G1040
ACCIONES|TESLA	USD	241 034,62	-	269 005,74	27 971,12	US88160R1014
TOTALES Acciones admitidas cotización		**2 575 511,74**	**-**	**2 950 875,52**	**375 363,78**	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES| R-CO VALOR	EUR	239 999,97	-	298 901,64	58 901,67	FR0011253624
PARTICIPACIONES|ACADIAN GLBL EQTY UC	EUR	1 023 999,98	-	1 197 455,96	173 455,98	IE00B138F247
PARTICIPACIONES|ACATIS AKTIEN GLOBAL	EUR	628 058,50	-	713 961,11	85 902,61	DE000A0HF4S5
PARTICIPACIONES|ALGEBRIS FIN EQ	EUR	239 998,84	-	264 053,76	24 054,92	IE00BWY56Y06
PARTICIPACIONES|ALKEN EUROP OP	EUR	49 178,70	-	50 354,46	1 175,76	LU0235308482
PARTICIPACIONES|ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	39 185,87	-	44 325,12	5 139,25	LU0256880153
PARTICIPACIONES|BAILLIE GIFFORD	EUR	460 000,00	-	618 046,76	158 046,76	IE00BYX4R502
PARTICIPACIONES|BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	264 977,96	-	498 861,63	233 883,67	LU0252964357
PARTICIPACIONES|BLACKROCK STR. D2	EUR	100 000,00	-	96 953,82	(3 046,18)	LU0418791066
PARTICIPACIONES|BLACKROCK STR.ABS RE	EUR	500 000,00	-	498 251,66	(1 748,34)	LU0414666189
PARTICIPACIONES|BLUEBOX FUNDS - BLUE	EUR	304 979,17	-	403 380,84	98 401,67	LU1793346823
PARTICIPACIONES|BNY MELLON GLOBAL RE	EUR	140 088,41	-	174 813,59	34 725,18	IE00B29M2H10
PARTICIPACIONES|CANDRIAM ALPHA	EUR	599 999,98	-	603 036,11	3 036,13	LU2098772523
PARTICIPACIONES|CANDRIAM BDS FRN	EUR	675 773,28	-	707 614,33	31 841,05	LU1838941539

CLASE 8.ª
0P7189827

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
PARTICIPACIONES|CANDRIAM BOND S	EUR	1 199 999,74	-	1 208 705,09	8 705,35	LU1184248083
PARTICIPACIONES|CANDRIAM BONDS - EME	EUR	618 001,85	-	613 353,68	(4 648,17)	LU0594539982
PARTICIPACIONES|CANDRIAM BONDS - EME	USD	33 453,61	-	35 895,79	2 442,18	LU0144746764
PARTICIPACIONES|CANDRIAM BONDS CREC	EUR	1 391 890,77	-	1 462 078,77	70 188,00	LU0151325312
PARTICIPACIONES|CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	400 000,22	-	449 372,18	49 371,96	LU1313770619
PARTICIPACIONES|CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	398 838,01	-	460 165,43	61 327,42	LU1434524259
PARTICIPACIONES|CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	138 081,98	-	153 454,08	15 372,10	LU0992631217
PARTICIPACIONES|CARMIGNAC SECURITE	EUR	499 999,99	-	514 219,02	14 219,03	FR0010149120
PARTICIPACIONES|CLEOME INDEX EUROPE	EUR	130 000,23	-	145 599,76	15 599,53	LU0461106683
PARTICIPACIONES|COLCHESTER-LCL MKT-E	EUR	434 999,99	-	441 710,31	6 710,32	IE00BQZJ1B15
PARTICIPACIONES|CT (LUX) GLOBAL FOCU	EUR	899 999,97	-	1 050 578,92	150 578,95	LU1491344765
PARTICIPACIONES|DECALIA SUST SOCIETY	EUR	235 000,08	-	263 055,17	28 055,09	LU2407358220
PARTICIPACIONES|DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	460 000,00	-	526 693,64	66 693,64	BE0948502365
PARTICIPACIONES|DPAM L - DPAM L BOND	EUR	499 999,89	-	548 444,86	48 444,97	LU0174544550
PARTICIPACIONES|DWS Aktien Strategie	EUR	4 193,58	-	4 350,03	156,45	DE000DWS2SH0
PARTICIPACIONES|DWS FLOATING RATE	EUR	48 464,42	-	51 241,09	2 776,67	LU1534073041
PARTICIPACIONES|Doubleline ETF Trust	USD	197 073,34	-	271 940,73	74 867,39	US25861R2040
PARTICIPACIONES|ETF LYXOR FTSE ATHEX	EUR	258 042,15	-	280 282,80	22 240,65	FR0010405431
PARTICIPACIONES|ETF SPDR S&P 500	EUR	1 759 433,72	-	1 923 294,40	163 860,68	IE000XZSV718
PARTICIPACIONES|EVLI BONDS	EUR	750 000,00	-	760 130,52	10 130,52	FI4000243217

CLASE 8.ª
0P7189828

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
PARTICIPACIONES|Evli Pohjoismaat Yri	EUR	340 000,00	-	361 824,76	21 824,76	FI0008811997
PARTICIPACIONES|Evli Tavoitekorko	EUR	679 394,38	-	750 555,28	71 160,90	FI4000233242
PARTICIPACIONES|FIDELITY FE EU50IDX	EUR	654 999,94	-	663 445,13	8 445,19	LU0370789215
PARTICIPACIONES|FIDELITY S&P500 INDE	EUR	240 000,00	-	253 147,48	13 147,48	IE00BYX5MX67
PARTICIPACIONES|FIDELITY-MSCI WLD ID	EUR	1 050 000,00	-	1 054 703,77	4 703,77	IE00BYX5NX33
PARTICIPACIONES|FLOSSBACH	EUR	133 747,51	-	144 904,87	11 157,36	LU1481584016
PARTICIPACIONES|FPRINCIPAL GLOBAL	EUR	150 610,52	-	172 078,23	21 467,71	IE00BYP54Q15
PARTICIPACIONES|FUNDSMITH SICAV - FU	EUR	512 719,88	-	735 172,69	222 452,81	LU0690375182
PARTICIPACIONES|GAM STAR GLOBAL SELE	EUR	250 000,00	-	252 733,08	2 733,08	IE00BQSBX418
PARTICIPACIONES|Guinness Global Equi	EUR	675 749,27	-	744 063,28	68 314,01	IE00BVYPNZ31
PARTICIPACIONES|INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	41 624,42	-	46 177,44	4 553,02	LU0100598282
PARTICIPACIONES|ISHARES SP 500 ENERG	USD	474 047,52	-	443 272,43	(30 775,09)	IE00B42NKQ00
PARTICIPACIONES|JANUS CAPTL FLEX INC	EUR	636 999,97	-	779 492,16	142 492,19	IE00BFRSYZ42
PARTICIPACIONES|JANUS HH GL SMALL CO	USD	317 452,10	-	335 857,17	18 405,07	LU1983262830
PARTICIPACIONES|JPM INCOME OPPORTUNI	EUR	25,74	-	25,94	0,20	LU0289470113
PARTICIPACIONES|JUPITER ASSET MANAGE	EUR	55 101,25	-	58 068,91	2 967,66	LU0853555893
PARTICIPACIONES|JUPMER WLD EQ-I EUR	EUR	1 023 999,98	-	1 193 125,65	169 125,67	IE00BYR8H700
PARTICIPACIONES|KERSIO LUX	EUR	135 937,34	-	167 415,83	31 478,49	LU1476746869
PARTICIPACIONES|LYXOR ETF	EUR	329 313,05	-	385 578,60	56 265,55	LU1834983477
PARTICIPACIONES|M&G (LUX) INVESTMENT	EUR	861 130,49	-	1 066 553,21	205 422,72	LU1797816979

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189829

Arquia Banca Equilibrado 60RV, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES|MFS MERIDIAN EUR CRE	EUR	1 249 999,93	-	1 288 023,82	38 023,89	LU2553550315
PARTICIPACIONES|MIRALTA SEQUOIA	EUR	320 000,00	-	345 336,91	25 336,91	LU2638558507
PARTICIPACIONES|MORGAN MSIF	EUR	275 000,00	-	309 150,37	34 150,37	LU1387591727
PARTICIPACIONES|MORGAN STANLEY INVES	EUR	457 999,99	-	493 585,90	35 585,91	LU2607332496
PARTICIPACIONES|MORGAN STANLEY INVES	USD	111 927,39	-	135 213,26	23 285,87	LU0360482987
PARTICIPACIONES|MSIF EUR CORP DUR HG	EUR	700 000,00	-	726 320,00	26 320,00	LU1832968926
PARTICIPACIONES|NB ULTRA SHORT	EUR	279 999,99	-	291 968,44	11 968,45	IE00BFZMJT78
PARTICIPACIONES|NOMURA JAPAN STRATEG	EUR	296 069,94	-	300 503,58	4 433,64	IE00B3YQ1K12
PARTICIPACIONES|NORDEA 1 GLOBAL STAB	EUR	6 268,18	-	6 885,56	617,38	LU0097890064
PARTICIPACIONES|PICTET $ SHRT TRM HY	EUR	45 890,00	-	47 333,06	1 443,06	LU0241467157
PARTICIPACIONES|PROTEA NAO SUSTNBL E	EUR	69 999,99	-	71 184,18	1 184,19	LU1904671473
PARTICIPACIONES|ROBECO BP BL PREM	EUR	269 533,43	-	298 872,94	29 339,51	LU0233138477
PARTICIPACIONES|ROBECO BP BL PREM	EUR	615 000,00	-	657 564,95	42 564,95	LU0705783958
PARTICIPACIONES|ROBECO BP BL PREM	EUR	4 582,91	-	6 369,12	1 786,21	LU0792910480
PARTICIPACIONES|ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	112 825,74	-	129 009,43	16 183,69	LU0454739615
PARTICIPACIONES|ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	92 849,24	-	97 617,44	4 768,20	LU0717821077
PARTICIPACIONES|ROBECO SUS GBL ST EQ	EUR	547 631,04	-	628 399,92	80 768,88	LU0940004913
PARTICIPACIONES|SEILERN	EUR	198 419,24	-	236 511,86	38 092,62	IE00BF5H4K82
PARTICIPACIONES|SPDR MSCI WORLD	EUR	4 086 046,43	-	4 424 713,20	338 666,77	IE00BFY0GT14
PARTICIPACIONES|UBP	EUR	119 075,56	-	127 199,64	8 124,08	LU0573560066

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189830

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
PARTICIPACIONES|Vanguard REIT In ETF	USD	227 124,84	-	257 991,02	30 866,18	US9229085538
PARTICIPACIONES|Vanguard S&P 500	USD	213 113,72	-	396 105,25	182 991,53	IE00B3XXRP09
PARTICIPACIONES|WELL EM LOC DT AB-S	EUR	137 916,93	-	145 324,48	7 407,55	IE00BYXWSZ19
PARTICIPACIONES|XTRACKERS - NIKKEI 2	EUR	138 152,73	-	137 170,00	(982,73)	LU0839027447
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**34 761 994,78**	**-**	**38 501 127,30**	**3 739 132,52**	
TOTAL Cartera Exterior		**44 105 973,80**	**97 580,27**	**48 171 044,59**	**4 065 070,79**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7189831

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7189832

Arquia Banca Equilibrado 60RV, 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

0P7189833

CLASE B.ª

Arquia Banca Equilibrado 60RV, 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 1 de marzo de 2016 se constituyó el fondo de inversión de la modalidad Fondo de Fondos Renta Fija Mixta Internacional ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV FI.

Dicho fondo fue inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 8 de abril de 2016 en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión Mobiliaria con el número 4981.

Tiene disponibles 4 clases: Clase A, Clase B, 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 EQUILIBRADO 60RV FI CLASE A	13.601.659,98	**5,03%**	**7,21%**	1.021	**2,20%**
ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV FI CLASE B	39.383.101,68	**7,10%**	**8,01%**	452	**0,89%**
ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV FI CLASE CARTERA	652.302,52	**48,23%**	**8,60%**	72	**22,03%**
ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV FI CLASE PLUS	4.320.528,43	**10,81%**	**8,01%**	100	**-9,09%**
TOTAL	57.957.592,61	**7,21%**		1.645	

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

OP7189834

Arquia Banca Equilibrado 60RV, 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.