

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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 Dinamico 100RV, 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 Dinamico 100RV, 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.

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

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/01711

SELLO CORPORATIVO 96.00 EUR

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

Arquia Banca Dinamico 100RV, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP7189399

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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	30 045 652,81	26 310 710,28
Deudores	93 756,45	36 656,80
Cartera de inversiones financieras	28 797 885,94	25 621 670,97
Cartera interior	1 863 695,16	1 497 991,85
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	286 193,00	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 577 502,16	1 497 991,85
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	26 934 190,78	24 123 679,12
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	5 128 990,00	2 937 987,66
Instituciones de Inversión Colectiva	21 805 200,78	21 185 691,46
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 154 010,42	652 382,51
TOTAL ACTIVO	30 045 652,81	26 310 710,28

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



CLASE 8.



OP7189400

Arquia Banca Dinamico 100RV, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2025**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	29 940 212,66	26 227 366,88
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	29 940 212,66	26 227 366,88
Capital	-	-
Partícipes	27 176 061,11	22 464 933,60
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 764 151,55	3 762 433,28
(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	105 440,15	83 343,40
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	105 440,15	83 343,40
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	30 045 652,81	26 310 710,28
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	1 106 471,79	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	608 139,73	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	498 332,06	-
Otras cuentas de orden	816 648,22	800 234,42
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	816 648,22	800 234,42
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 923 120,01	800 234,42

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



CLASE 8.ª



OP7189401

Arquia Banca Dinamico 100RV, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado 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	7 045,28	10 070,94
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(450 980,84)	(399 368,19)
Comisión de gestión	(372 141,62)	(339 327,50)
Comisión de depositario	(49 597,12)	(45 485,87)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(29 242,10)	(14 554,82)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(443 935,56)	(389 297,25)
Ingresos financieros	153 663,45	82 711,20
Gastos financieros	(1 711,47)	(803,05)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 327 781,21	2 897 251,99
Por operaciones de la cartera interior	199 349,96	324 821,17
Por operaciones de la cartera exterior	3 128 431,25	2 572 394,06
Por operaciones con derivados	-	36,76
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 911,69)	2 483,10
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(241 721,30)	1 187 606,76
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	568,27	78 763,89
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(289 563,48)	1 109 348,87
Resultados por operaciones con derivados	47 273,91	(506,00)
Otros	-	-
Resultado financiero	3 236 100,20	4 169 250,00
Resultado antes de impuestos	2 792 164,64	3 779 952,75
Impuesto sobre beneficios	(28 013,09)	(17 519,47)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 764 151,55	3 762 433,28

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 Dinamico 100RV, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual teminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 764 151,55	3 762 433,28
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	2 764 151,55	3 762 433,28

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	19 579 237,51	-	-	2 519 209,79	-	22 098 447,30
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	19 579 237,51	-	-	2 519 209,79	-	22 098 447,30
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 762 433,28	-	3 762 433,28
Aplicación del resultado del ejercicio	2 519 209,79	-	-	(2 519 209,79)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	3 596 477,37	-	-	-	-	3 596 477,37
Reembolsos	(3 229 991,07)	-	-	-	-	(3 229 991,07)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	22 464 933,60	-	-	3 762 433,28	-	26 227 366,88
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	22 464 933,60	-	-	3 762 433,28	-	26 227 366,88
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 764 151,55	-	2 764 151,55
Aplicación del resultado del ejercicio	3 762 433,28	-	-	(3 762 433,28)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	4 243 122,77	-	-	-	-	4 243 122,77
Reembolsos	(3 294 428,54)	-	-	-	-	(3 294 428,54)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	27 176 061,11	-	-	2 764 151,55	-	29 940 212,66

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 B:



OP7189402



0P7189403

CLASE II

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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 Dinamico 100RV, 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 4982, 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:



CP7189404

CLASE 8.ª

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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 816/2023, de 8 de noviembre, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

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

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

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

Durante 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	1,80 %	1,30 %	0,45 %	1,30 %
Comisión de depositaria	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.



CLASE B.



0P7189405

Arquia Banca Dinamico 100RV, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas ganancias adjunta y ascienden a 7.045,28 euros y 10.070,94 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



CLASE 8.ª



0P7189406

Arquia Banca Dinamico 100RV, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.



CLASE B



0P7189407

Arquia Banca Dinamico 100RV, F.I.

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

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.



CLASE D.



0P7189408

Arquia Banca Dinamico 100RV, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.



CLASE 01



0P7189409

Arquia Banca Dinamico 100RV, F.I.

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

(Expresada en euros)

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



CLASE B³



0P7189410

Arquia Banca Dinamico 100RV, F.I.

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

(Expresada en euros)

de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

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

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



0P7189411

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

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 garantías	52 681,08	-
Administraciones públicas deudoras	35 374,26	35 653,29
Operaciones pendientes de liquidar	3 785,80	-
Otros	1 915,31	1 003,51
	<u>93 756,45</u>	<u>36 656,80</u>

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

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



CLASE 8.2



OP7189412

Arquia Banca Dinamico 100RV, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

El capítulo de Deudores - Otros recoge, principalmente, 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	26 535,53	21 235,66
Depósitos de garantías	25,30	-
Operaciones pendientes de liquidar	36 885,88	-
Otros	41 993,44	62 107,74
	<u>105 440,15</u>	<u>83 343,40</u>

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	26 535,53	17 519,47
Otros	-	3 716,19
	<u>26 535,53</u>	<u>21 235,66</u>

El capítulo Depósitos de garantía recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

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 al cierre del ejercicio 2025 y 2024 el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.

Durante el ejercicio 2025 se han realizado pagos a cuenta sobre el Impuesto del Beneficio por importe de 1.477,56 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.



CLASE B.ª



OP7189413

Arquia Banca Dinamico 100RV, F.I.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. En el Anexo II, 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	1 022 297,67	626 250,32
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en divisa	131 712,75	26 132,19
	1 154 010,42	652 382,51

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



OP7189414

CLASE 8.º

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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	<u>8 149 392,96</u>	<u>18 633 069,92</u>
Número de participaciones	<u>433 545,52</u>	<u>946 227,63</u>
Valor liquidativo por participación	<u>18,80</u>	<u>19,69</u>
Número de partícipes	<u>650</u>	<u>209</u>
	Clase Cartera	Clase Plus
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>445 245,91</u>	<u>2 712 503,87</u>
Número de participaciones	<u>25 307,32</u>	<u>169 860,36</u>
Valor liquidativo por participación	<u>17,59</u>	<u>15,97</u>
Número de partícipes	<u>28</u>	<u>75</u>

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	<u>6 817 527,83</u>	<u>16 667 718,96</u>
Número de participaciones	<u>401 615,52</u>	<u>941 691,47</u>
Valor liquidativo por participación	<u>16,98</u>	<u>17,70</u>
Número de partícipes	<u>622</u>	<u>201</u>
	Clase Cartera	Clase Plus
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>245 697,14</u>	<u>2 496 422,95</u>
Número de participaciones	<u>15 669,57</u>	<u>173 924,71</u>
Valor liquidativo por participación	<u>15,68</u>	<u>14,35</u>
Número de partícipes	<u>22</u>	<u>86</u>

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



0P7189415

CLASE B.º

Arquia Banca Dinamico 100RV, F.I.

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

(Expresada en euros)

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 816/2023, de 8 de noviembre, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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.

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.



CLASE 8.ª



OP7189416

Arquia Banca Dinamico 100RV, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

13. Acontecimientos posteriores

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

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES CAIXABANK	EUR	166 353,35	-	286 193,00	119 839,65	ES0140609019
TOTALES Acciones admitidas cotización.		166 353,35	-	286 193,00	119 839,65	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AB LID. FUTURO FI	EUR	50 000,00	-	53 522,82	3 522,82	ES0110247014
PARTICIPACIONES AB LID. GLOBALES FI	EUR	1 128 327,57	-	1 523 979,34	395 651,77	ES0110256015
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 178 327,57	-	1 577 502,16	399 174,59	
TOTAL Cartera Interior		1 344 680,92	-	1 863 695,16	519 014,24	

CLASE B1



0P7189417

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	314 180,15	-	339 816,70	25 636,55	US0231351067
ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	813 482,25	-	925 402,09	111 919,84	US0378331005
ACCIONES FACEBOOK	USD	154 901,58	-	168 519,27	13 617,69	US30303M1027
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	363 400,92	-	456 293,08	92 892,16	US38141G1040
ACCIONES GOOGLE INC	USD	194 165,53	-	341 812,61	147 647,08	US02079K1079
ACCIONES JP MORGAN	USD	504 905,66	-	603 254,19	98 348,53	US46625H1005
ACCIONES LUNDIN	CAD	258 167,09	-	643 493,63	385 326,54	CA5503711080
ACCIONES MICROSOFT	USD	392 741,90	-	477 405,50	84 663,60	US5949181045
ACCIONES NVIDIA	USD	549 230,12	-	809 420,47	260 190,35	US67066G1040
ACCIONES TESLA	USD	316 413,95	-	363 572,46	47 158,51	US88160R1014
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 861 589,15	-	5 128 990,00	1 267 400,85	
PARTICIPACIONES R-CO VALOR	EUR	609 999,93	-	696 912,87	86 912,94	FR0011253624
PARTICIPACIONES ACADIAN GLBL EQTY UC	EUR	389 811,24	-	467 647,91	77 836,67	IE00B138F247
PARTICIPACIONES ACATIS AKTIEN GLOBAL	EUR	390 052,06	-	472 029,50	81 977,44	DE000A0HF4S5
PARTICIPACIONES ALGEBRIS FIN EQ	EUR	239 998,84	-	361 687,18	121 688,34	IE00BWY56Y06
PARTICIPACIONES ALKEN EUROP OP	EUR	334 127,71	-	448 560,71	114 433,00	LU0235308482
PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	19 605,32	-	20 956,87	1 351,55	LU0256880153
PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD	EUR	99 768,67	-	119 250,48	19 481,81	IE00BYX4R502

CLASE 8.1



OP7189418

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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 BELLEVUE MED & SERV-	EUR	144 999,95	-	140 406,13	(4 593,82)	LU0415391514
PARTICIPACIONES BGF-WORLD MINING HED	EUR	269 999,99	-	313 167,41	43 167,42	LU0326425278
PARTICIPACIONES BLACKROCK STR. D2	EUR	21 692,35	-	22 266,88	574,53	LU0418791066
PARTICIPACIONES BLUEBOX FUNDS - BLUE	EUR	403 026,45	-	433 901,21	30 874,76	LU1793346823
PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL RE	EUR	20 454,12	-	24 684,77	4 230,65	IE00B29M2H10
PARTICIPACIONES CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	358 028,00	-	477 876,66	119 848,66	LU1434524259
PARTICIPACIONES CLEOME INDEX EUROPE	EUR	200 000,36	-	264 694,12	64 693,76	LU0461106683
PARTICIPACIONES CT (LUX) GLOBAL FOCU	EUR	457 436,12	-	543 549,42	86 113,30	LU1491344765
PARTICIPACIONES DECALIA SUST SOCIETY	EUR	385 000,13	-	451 308,10	66 307,97	LU2407358220
PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	237 038,37	-	273 317,59	36 279,22	BE0948502365
PARTICIPACIONES DWS Aktien Strategie	EUR	965,31	-	1 248,48	283,17	DE000DWS2SH0
PARTICIPACIONES Doubleline ETF Trust	USD	384 066,26	-	441 664,20	57 597,94	US25861R2040
PARTICIPACIONES ETF GLOBAL X FUND UR	USD	131 385,42	-	112 724,87	(18 660,55)	US37954Y8710
PARTICIPACIONES ETF LYXOR FTSE ATHEX	EUR	613 913,42	-	837 127,50	223 214,08	FR0010405431
PARTICIPACIONES ETF SPDR MSCI WORLD	EUR	54 893,99	-	72 230,40	17 336,41	IE00BYTRRG40
PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P 500	EUR	19 525,60	-	21 413,00	1 887,40	IE00BYTRRH56
PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD CON D	EUR	75 852,88	-	83 962,80	8 109,92	IE00BYTRR640
PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD CON S	EUR	47 141,84	-	45 575,25	(1 566,59)	IE00BYTRR756
PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD ENERG	EUR	27 887,39	-	29 896,88	2 009,49	IE00BYTRR863

CLASE B



OP7189419

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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 ETF SPDR WORLD FINAN	EUR	112 279,99	-	144 077,10	31 797,11	IE00BYTRR970
PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD HEALT	EUR	85 494,08	-	82 943,00	(2 551,08)	IE00BYTRRB94
PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD INDUS	EUR	81 826,71	-	92 647,80	10 821,09	IE00BYTRRC02
PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD MATER	EUR	27 492,11	-	28 361,42	869,31	IE00BYTRRF33
PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD TECHN	EUR	183 040,38	-	222 382,80	39 342,42	IE00BYTRRD19
PARTICIPACIONES FIDELITY	EUR	145 000,00	-	144 126,27	(873,73)	LU0346388969
PARTICIPACIONES FIDELITY FE EU50IDX	EUR	660 000,18	-	813 829,43	153 829,25	LU0370789215
PARTICIPACIONES FIDELITY S&P500 INDE	EUR	1 310,92	-	1 430,81	119,89	IE00BYX5MX67
PARTICIPACIONES FUNDSMITH SICAV - FU	EUR	4 350,26	-	5 898,20	1 547,94	LU0690375182
PARTICIPACIONES GX COPPER MINERS UCI	USD	253 337,56	-	407 531,27	154 193,71	IE0003Z9E2Y3
PARTICIPACIONES Guinness Global Equi	EUR	188 414,94	-	202 969,48	14 554,54	IE00BVYPNZ31
PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	245 784,14	-	279 707,60	33 923,46	LU0100598282
PARTICIPACIONES ISHARES CORE CSI 300	HKD	260 536,81	-	269 684,20	9 147,39	HK0000057395
PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI CH	HKD	260 188,35	-	251 106,12	(9 082,23)	HK2801040828
PARTICIPACIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	369 804,00	-	719 851,08	350 047,08	IE00B4NCWG09
PARTICIPACIONES JANUS CAPTL FLEX INC	EUR	15,50	-	21,47	5,97	IE00BFRSYZ42
PARTICIPACIONES JANUS HH GL SMALL CO	USD	107 593,80	-	125 449,89	17 856,09	LU1983262830
PARTICIPACIONES JANUS HND HOR GLB SM	EUR	130 000,00	-	128 811,79	(1 188,21)	LU2832951920
PARTICIPACIONES JUPITER AM	EUR	250 000,00	-	357 997,06	107 997,06	IE00BYVJRF70

CLASE 8.º



OP7189420

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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 JUPMER WLD EQ-I EUR	EUR	917 344,71	-	1 195 092,49	277 747,78	IE00BYR8H700
PARTICIPACIONES KERSIO LUX	EUR	83 543,20	-	114 363,64	30 820,44	LU1476746869
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	32 052,47	-	65 720,60	33 668,13	LU1834983477
PARTICIPACIONES M&G (LUX) INVESTMENT	EUR	107 919,65	-	133 681,09	25 761,44	LU1797816979
PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN BLND	EUR	290 000,00	-	296 364,90	6 364,90	LU0944407930
PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN GL EQ A	EUR	249 999,99	-	256 615,98	6 615,99	LU1307988706
PARTICIPACIONES MORGAN MSIF	EUR	20 793,98	-	23 104,42	2 310,44	LU1387591727
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	USD	113 293,67	-	120 758,52	7 464,85	LU0360482987
PARTICIPACIONES NOMURA JAPAN STR.H	EUR	479 999,94	-	516 017,00	36 017,06	IE00B76RRL37
PARTICIPACIONES NOMURA JAPAN STRATEG	EUR	296 069,94	-	358 476,86	62 406,92	IE00B3YQ1K12
PARTICIPACIONES NORDEA 1 GLOBAL STAB	EUR	4 453,10	-	4 856,65	403,55	LU0097890064
PARTICIPACIONES PROTEA NAO SUSTNBL E	EUR	74 999,99	-	85 154,44	10 154,45	LU1904671473
PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	806 131,64	-	954 215,79	148 084,15	LU0233138477
PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	477 224,74	-	534 967,93	57 743,19	LU0705783958
PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	5 378,65	-	8 423,60	3 044,95	LU0792910480
PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	11 590,55	-	12 404,93	814,38	LU0454739615
PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	174 849,19	-	178 476,31	3 627,12	LU0717821077
PARTICIPACIONES ROBECO SUS GBL ST EQ	EUR	24 073,13	-	27 772,45	3 699,32	LU0940004913
PARTICIPACIONES SCHRODER INTL US LG	EUR	399 999,96	-	402 842,42	2 842,46	LU0271484684

CLASE 8:



OP7189421

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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 SEILERN	EUR	20 891,83	-	23 238,02	2 346,19	IE00BF5H4K82
PARTICIPACIONES SPDR MSCI WORLD	EUR	1 507 677,46	-	1 613 086,30	105 408,84	IE00BFY0GT14
PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 EUR HDG	EUR	1 002 249,93	-	1 218 724,95	216 475,02	IE00BYYW2V44
PARTICIPACIONES UBP	EUR	111 728,30	-	122 996,21	11 267,91	LU0573560066
PARTICIPACIONES VANECK OIL REFINERS	USD	134 870,77	-	137 244,69	2 373,92	US92189F5851
PARTICIPACIONES VONTOBEL	EUR	310 000,00	-	301 794,59	(8 205,41)	LU0368555768
PARTICIPACIONES VONTOBEL	EUR	415 247,45	-	425 875,91	10 628,46	LU0368557038
PARTICIPACIONES Vanguard REIT In ETF	USD	227 124,84	-	225 912,69	(1 212,15)	US9229085538
PARTICIPACIONES Vanguard S&P 500	USD	14 751,90	-	27 777,42	13 025,52	IE00B3XXRP09
PARTICIPACIONES iShares Core Euro ST	EUR	893 943,42	-	962 352,00	68 408,58	IE0008471009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		18 511 345,85	-	21 805 200,78	3 293 854,93	
TOTAL Cartera Exterior		22 372 935,00	-	26 934 190,78	4 561 255,78	

CLASE 0.



OP7189422

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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	608.139,73	615.266,79	20/03/2026
TOTALES Futuros comprados		608.139,73	615.266,79	
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		1.106.471,79	1.116.500,73	

CLASE 8.ª



OP7189423

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AB LID. FUTURO FI	EUR	50 000,00	-	52 522,95	2 522,95	ES0110247014
PARTICIPACIONES AB LID. GLOBALES FI	EUR	1 128 327,57	-	1 445 468,90	317 141,33	ES0110256015
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 178 327,57	-	1 497 991,85	319 664,28	
TOTAL Cartera Interior		1 178 327,57	-	1 497 991,85	319 664,28	

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	113 748,89	-	144 022,01	30 273,12	US0231351067
ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	548 755,40	-	628 558,19	79 802,79	US0378331005
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	139 887,30	-	148 781,39	8 894,09	US0846707026
ACCIONES ELI LILLY	USD	82 351,43	-	74 528,17	(7 823,26)	US5324571083
ACCIONES FACEBOOK	USD	154 901,58	-	169 573,78	14 672,20	US30303M1027
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	208 659,55	-	199 008,74	(9 650,81)	US38141G1040
ACCIONES GOOGLE INC	USD	194 165,53	-	235 326,74	41 161,21	US02079K1079
ACCIONES JP MORGAN	USD	336 567,70	-	363 319,69	26 751,99	US46625H1005
ACCIONES MICROSOFT	USD	172 348,67	-	248 216,44	75 867,77	US5949181045

CLASE 8



OP7189424

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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
ACCIONES NVIDIA	USD	363 598,33	-	453 748,13	90 149,80	US67066G1040
ACCIONES TESLA	USD	244 527,37	-	272 904,38	28 377,01	US88160R1014
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 559 511,75	-	2 937 987,66	378 475,91	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES R-CO VALOR	EUR	139 999,98	-	174 356,41	34 356,43	FR0011253624
PARTICIPACIONES ACADIAN GLBL EQTY UC	EUR	1 021 999,99	-	1 194 930,00	172 930,01	IE00B138F247
PARTICIPACIONES ACATIS AKTIEN GLOBAL	EUR	390 052,06	-	443 449,50	53 397,44	DE000A0HF4S5
PARTICIPACIONES ALGEBRIS FIN EQ	EUR	239 998,84	-	264 053,76	24 054,92	IE00BWY56Y06
PARTICIPACIONES ALKEN EUROP OP	EUR	24 127,70	-	24 704,55	576,85	LU0235308482
PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	19 605,32	-	22 106,47	2 501,15	LU0256880153
PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD	EUR	419 999,98	-	619 415,92	199 415,94	IE00BYX4R502
PARTICIPACIONES BLACKROCK STR. D2	EUR	100 000,00	-	96 953,82	(3 046,18)	LU0418791066
PARTICIPACIONES BLUEBOX FUNDS - BLUE	EUR	296 154,88	-	384 615,77	88 460,89	LU1793346823
PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL RE	EUR	139 304,98	-	177 825,29	38 520,31	IE00B29M2H10
PARTICIPACIONES CANDRIAM BDS FRN	EUR	2 693,80	-	2 820,72	126,92	LU1838941539
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - EME	EUR	9 227,60	-	9 015,11	(212,49)	LU0594539982
PARTICIPACIONES CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	358 028,00	-	413 082,44	55 054,44	LU1434524259
PARTICIPACIONES CLEOME INDEX EUROPE	EUR	200 000,36	-	224 002,06	24 001,70	LU0461106683
PARTICIPACIONES CT (LUX) GLOBAL FOCU	EUR	899 999,98	-	1 049 918,30	149 918,32	LU1491344765
PARTICIPACIONES DECALIA SUST SOCIETY	EUR	385 000,13	-	430 962,72	45 962,59	LU2407358220

CLASE B



OP7189425

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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 DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	460 000,00	-	526 693,27	66 693,27	BE0948502365
PARTICIPACIONES DWS Aktien Strategie	EUR	965,31	-	1 001,40	36,09	DE000DWS2SH0
PARTICIPACIONES DWS FLOATING RATE	EUR	5 799,70	-	6 144,02	344,32	LU1534073041
PARTICIPACIONES Doubleline ETF Trust	USD	194 491,97	-	269 047,74	74 555,77	US25861R2040
PARTICIPACIONES ETF LYXOR FTSE ATHEX	EUR	262 111,78	-	283 346,00	21 234,22	FR0010405431
PARTICIPACIONES ETF SPDR MSCI WORLD	EUR	54 893,99	-	63 222,50	8 328,51	IE00BYTRRG40
PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P 500	EUR	1 825 162,13	-	1 997 081,60	171 919,47	IE000XZSV718
PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P 500	EUR	19 525,60	-	19 262,20	(263,40)	IE00BYTRRH56
PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD CON D	EUR	75 852,88	-	88 110,36	12 257,48	IE00BYTRR640
PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD CON S	EUR	47 141,84	-	47 260,50	118,66	IE00BYTRR756
PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD ENERG	EUR	27 887,39	-	29 325,00	1 437,61	IE00BYTRR863
PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD FINAN	EUR	112 279,99	-	126 033,90	13 753,91	IE00BYTRR970
PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD HEALT	EUR	85 494,08	-	81 292,75	(4 201,33)	IE00BYTRRB94
PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD INDUS	EUR	81 826,71	-	83 626,20	1 799,49	IE00BYTRRC02
PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD MATER	EUR	27 492,11	-	25 336,08	(2 156,03)	IE00BYTRRF33
PARTICIPACIONES ETF SPDR WORLD TECHN	EUR	183 040,38	-	205 131,20	22 090,82	IE00BYTRRD19
PARTICIPACIONES FIDELITY FE EU50IDX	EUR	660 000,18	-	668 879,24	8 879,06	LU0370789215
PARTICIPACIONES FIDELITY S&P500 INDE	EUR	235 000,00	-	247 873,57	12 873,57	IE00BYX5MX67
PARTICIPACIONES FUNDSMITH SICAV - FU	EUR	350 199,94	-	497 019,79	146 819,85	LU0690375182
PARTICIPACIONES Guinness Global Equi	EUR	679 913,78	-	745 761,71	65 847,93	IE00BVYPNZ31

CLASE 8ª



OP7189426

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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 INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	20 784,14	-	22 919,57	2 135,43	LU0100598282
PARTICIPACIONES ISHARES SP 500 ENERG	USD	478 477,48	-	447 415,17	(31 062,31)	IE00B42NKQ00
PARTICIPACIONES JANUS CAPTL FLEX INC	EUR	646 000,03	-	774 531,96	128 531,93	IE00BF8SYZ42
PARTICIPACIONES JANUS HH GL SMALL CO	USD	329 088,41	-	343 932,75	14 844,34	LU1983262830
PARTICIPACIONES JUPMER WLD EQ-I EUR	EUR	1 021 999,95	-	1 190 449,75	168 449,80	IE00BYR8H700
PARTICIPACIONES KERSIO LUX	EUR	83 543,20	-	107 153,98	23 610,78	LU1476746869
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	329 266,33	-	385 578,60	56 312,27	LU1834983477
PARTICIPACIONES M&G (LUX) INVESTMENT	EUR	481 789,13	-	596 719,94	114 930,81	LU1797816979
PARTICIPACIONES MORGAN MSIF	EUR	220 000,00	-	247 320,23	27 320,23	LU1387591727
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	USD	113 293,67	-	136 657,49	23 363,82	LU0360482987
PARTICIPACIONES NOMURA JAPAN STRATEG	EUR	296 069,94	-	300 503,58	4 433,64	IE00B3YQ1K12
PARTICIPACIONES NORDEA 1 GLOBAL STAB	EUR	4 453,10	-	4 850,38	397,28	LU0097890064
PARTICIPACIONES PROTEA NAO SUSTNBL E	EUR	74 999,99	-	76 268,76	1 268,77	LU1904671473
PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	276 131,63	-	306 381,09	30 249,46	LU0233138477
PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	590 000,00	-	630 834,64	40 834,64	LU0705783958
PARTICIPACIONES ROBECO BP BL PREM	EUR	5 378,65	-	7 475,00	2 096,35	LU0792910480
PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	115 420,55	-	129 695,93	14 275,38	LU0454739615
PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	92 849,19	-	97 617,38	4 768,19	LU0717821077
PARTICIPACIONES ROBECO SUS GBL ST EQ	EUR	573 828,57	-	655 132,95	81 304,38	LU0940004913
PARTICIPACIONES SEILERN	EUR	199 645,41	-	237 586,12	37 940,71	IE00BF5H4K82

CLASE 8.



OP7189427

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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 SPDR MSCI WORLD	EUR	2 176 581,88	-	2 391 017,70	214 435,82	IE00BFY0GT14
PARTICIPACIONES UBP	EUR	111 728,30	-	127 235,41	15 507,11	LU0573560066
PARTICIPACIONES Vanguard REIT In ETF	USD	227 124,84	-	257 991,02	30 866,18	US9229085538
PARTICIPACIONES Vanguard S&P 500	USD	64 908,37	-	119 374,19	54 465,82	IE00B3XXRP09
PARTICIPACIONES XTRACKERS - NIKKEI 2	EUR	47 738,58	-	47 386,00	(352,58)	LU0839027447
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		18 616 374,70	-	21 185 691,46	2 569 316,76	
TOTAL Cartera Exterior		21 175 886,45	-	24 123 679,12	2 947 792,67	

CLASE B



OP7189428



CLASE B^a



QP7189429

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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.



CLASE 8.ª



0P7189430

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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 Variable Internacional ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV 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 4982.

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 2025	Partícipes	
	EUR	variación		número	variación
ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV FI CLASE A	8.149.392,96	19,54%	10,73%	650	4,50%
ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV FI CLASE B	18.633.069,92	11,79%	11,26%	209	3,98%
ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV FI CLASE CARTERA	445.245,91	81,22%	12,20%	28	27,27%
ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV FI CLASE PLUS	2.712.503,87	8,66%	11,26%	75	-12,79%
TOTAL	29.940.212,66	14,16%		962	

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.



CLASE 8.ª



0P7189431

Arquia Banca Dinamico 100RV, 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.