



Informe de Medición de Riesgos

31 de enero de 2017

arquidos prudente fp

Valorador Independiente:

solventis

Pedro i Pons 9-11, 6ª planta
08034 Barcelona
Tel. 93 200 95 78
www.solventis.es

Entidad Gestora:



Ptge. Carsi, 12
08025 Barcelona (España)
Tel. 93 446 23 44

Este informe ha sido elaborado única y exclusivamente para Arquipensiones E.G.F.P., S.A., en consecuencia, no podrá realizarse copia del mismo y no podrá ser distribuido a terceros sin una autorización previa de Solventis.

La información que figura en este informe tiene una finalidad meramente divulgativa y no pretenden ser, no son y no pueden considerarse en ningún momento ni recomendaciones, ni sugerencias, por lo que no tienen carácter normativo ni efecto vinculante alguno ni para el cliente ni para Solventis.

En consecuencia, Solventis no se hace responsable de la interpretación y utilización que de los comentarios recogidos en este documento, ni prejuzgan las actuaciones ante casos concretos.

La responsabilidad por los resultados y la adopción de las decisiones corresponde exclusivamente a los administradores de Arquipensiones E.G.F.P., S.A. sin perjuicio de su verificación por los reguladores o auditores de la misma.



CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Fecha de Constitución:	01/11/2016
Cuenta Posición en miles Euros [a 31/01/17]:	4.809,07 €
Número de Partícipes [a 31/01/17]:	370
Valor de la Unidad de Cuenta [a 31/01/17]:	100,9702 €
Entidad Gestora:	ARQUIPENSIONES E.G.F.P., S.A.
Entidad Depositaria:	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
Enlace web Gestora:	www.arquiapensiones.es

COMISIONES

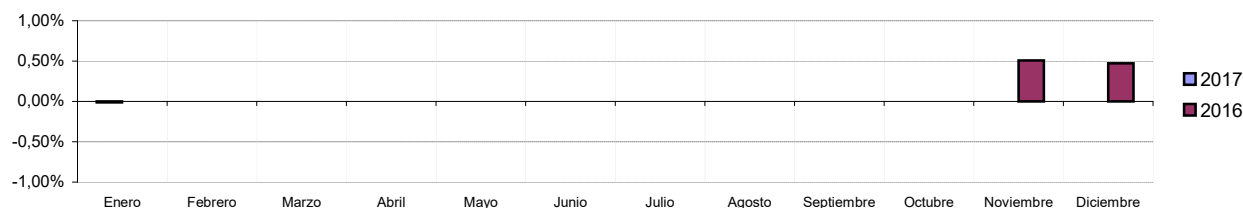
Comisión de Gestión (sobre Patrimonio):	1,00%
Comisión de Depósito (sobre Patrimonio):	0,25%

ESTADÍSTICAS

Rentabilidad	Riesgo
enero 2017:	-0,01%
Acumulada Año 2017:	-0,01%
12 Últ. Meses:	-0,01%
Total desde Inicio:	0,97%
Rent. Anualizada:	-0,13%
Rent. Mensual Media:	0,32%
Mayor Subida Mensual:	0,51%
Mayor Caída Mensual:	-0,01%
% Meses en Positivo:	0,00%

RENDIMIENTOS MENSUALES

Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2017	-0,01%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,01%
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,51%	0,47%	0,98%



PRINCIPALES VALORES (% SOBRE PATRIMONIO)

Liquidez	22,84%
DWS Concept Kaldemorgen FC	17,46%
Carmignac Portfolio - Securite	10,05%
Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc	9,96%
Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	8,79%
Echiquier Patrimoine	8,73%
AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR	6,57%
Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR	6,27%
G Fund Alpha Fixed Income IC EUR	6,20%
Robeco Financial Institutions Bds 0IHEUR	3,14%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA (POR PAÍSES)

Zona Euro (Ex-España)	77,16%
España	22,84%

DISTRIBUCIÓN DEL FONDO POR ACTIVOS

I.I.C.	77,2%
LIQUIDEZ	22,8%

NIVEL DE RIESGO

bajo	medio	alto
------	-------	------

OBJETIVO

El objetivo del fondo es proporcionar al partícipe, con un horizonte de inversión de medio/largo plazo una rentabilidad adecuada al riesgo asumido, invirtiendo con los máximos criterios de seguridad y rentabilidad, mediante la inversión diversificada

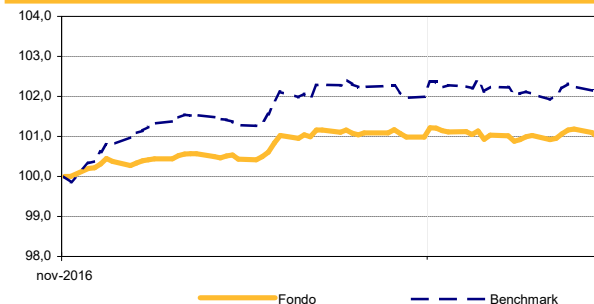
POLÍTICA DE INVERSIÓN

La vocación inversora del fondo se define como un fondo de Renta Fija Mixta, con una exposición máxima a Renta Variable del 30%.

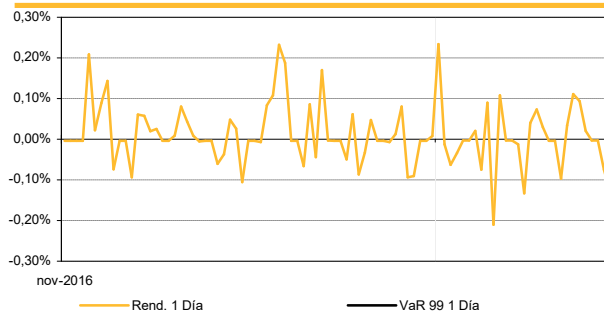
HORIZONTE DE INVERSIÓN

Entre 5 y 8 años hasta la jubilación

EVOLUCIÓN DEL FONDO



BACK-TESTING [REND.1 DÍA vs VaR 99% 1 DÍA]



Riesgo de Mercado

Tipo	Cartera	Tipos de Interés	Crédito	Equity	Tipo de Cambio	Commodity	POR DIVISAS	Comp. VaR Eur	POR PAÍSES	Comp. VaR Eur
VaR Diversificado EUR	16.088,09	0,00	0,00	16.088,09	0,00	0,00	EUR	16.088,09	Luxemburgo	13.744,89
VaR %Patrim.	0,33%	0,00%	0,00%	0,33%	0,00%	0,00%			Francia	2.343,20
VaR Sin Diversificar EUR	20.587,30	0,00	0,00	20.587,30	0,00	0,00			Otros	0,00
VaR %Patrim.	0,43%	0,00%	0,00%	0,43%	0,00%	0,00%				

10 Posiciones con Mayor Riesgo Diversificado			10 Posiciones con Mayor Riesgo Sin Diversificar			POR SECTORES	Comp. VaR Eur	POR INSTRUMENTOS	Comp. VaR Eur
Instrumento Financiero	Comp. VaR EUR	%Patr.	Instrumento Financiero	Indiv. VaR EUR	%Patr.	Fondos	16.088,09	Fondo Gestión Alternativa	12.921,86
DWS Concept Kaldemorgen FC	7.139,72	0,15%	DWS Concept Kaldemorgen FC	8.150,49	0,17%	Otros	0,00	Fondo Renta Fija	2.099,13
Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	2.761,35	0,06%	Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	4.576,62	0,10%			Fondos Renta Variable	1.067,10
Echiquier Patrimoine	2.343,20	0,05%	Echiquier Patrimoine	2.526,24	0,05%			Liquidez	0,00
Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR	1.529,88	0,03%	Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR	1.651,31	0,03%				
AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR	1.067,10	0,02%	Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR	1.594,14	0,03%				
Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR	677,59	0,01%	AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR	1.112,20	0,02%				
Carmignac Portfolio - Securite	548,04	0,01%	Carmignac Portfolio - Securite	600,44	0,01%				
G Fund Alpha Fixed Income IC EUR	26,53	0,00%	G Fund Alpha Fixed Income IC EUR	333,73	0,01%				
Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos	0,00	0,00%	Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc	42,13	0,00%				
Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc	-5,32	0,00%	Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos	0,00	0,00%				

Riesgo de Liquidez

Tipo	Importe EUR	% Patrim.	Matriz de Riesgo de Liquidez (%Reembolso vs. Plazo)							POR DIVISAS	Comp. Liq. VaR Eur	POR PAÍSES	Comp. Liq. VaR Eur
Riesgo Liquidez Diversificado	16.094,79	0,33%		1D	2D	3D	1S	2S	1M	EUR	16.094,79	Luxemburgo	15.260,85
Riesgo Liquidez Sin Diversificar	20.615,80	0,43%	100%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%			Francia	833,94
Posiciones Liquidables 1 día	4.431.967,42	92,03%	75%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%			Otros	0,00
			50%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%				
			40%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%				
			30%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%				
			20%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%				
			10%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%				
			5%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%				

10 Posiciones con Mayor Riesgo de Liquidez			10 Posiciones con mayor Liquidity Ratio (Días)		POR SECTORES	Comp. Liq. VaR Eur	POR INSTRUMENTOS	Comp. Liq. VaR Eur
Instrumento Financiero	L-VaR EUR	%Patr.	Instrumento Financiero	Liquidity Ratio	Fondos	16.094,79	Fondo Gestión Alternativa	12.894,04
DWS Concept Kaldemorgen FC	8.150,49	0,17%	Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc	5,00	Otros	0,00	Fondo Renta Fija	2.191,55
Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR	2.093,89	0,04%	Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR	1,00			Fondos Renta Variable	1.009,21
Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	1.815,73	0,04%	G Fund Alpha Fixed Income IC EUR	1,00			Liquidez	0,00
Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR	1.236,62	0,03%	Echiquier Patrimoine	1,00				
AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR	1.009,21	0,02%	DWS Concept Kaldemorgen FC	1,00				
Echiquier Patrimoine	833,94	0,02%	Carmignac Portfolio - Securite	1,00				
Carmignac Portfolio - Securite	792,68	0,02%	Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	1,00				
G Fund Alpha Fixed Income IC EUR	158,05	0,00%	Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR	1,00				
Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc	4,20	0,00%	AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR	1,00				
Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos	0,00	0,00%	Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos	0,00				

Riesgo de Crédito

Emisor/Contraparte	Importe EUR	% Patrim.	Emis.	Contr.	Rating*	CDS Impl.	Z-Sprd.	Mdur.
CARTERA	1.099.914,78	22,9%	0,0%	22,9%	-	-	-	-

10 Principales Posiciones

Emisor/Contraparte	Importe EUR	% Patrim.	Emis.	Contr.	Rating*	CDS Impl.	Z-Sprd.	Mdur.
CAJA DE ARQUITECTOS	1.099.914,8	22,9%	0,0%	22,9%	- -	-	-	-

* Rating Medio Estimado

Estructura de Vencimientos

Plazos	Importe EUR	% Patrim.	Emis.	Contr.	Rating*	CDS Impl.	Z-Sprd.	Mdur.
Hasta 3 meses	1.099.914,8	22,9%	0,0%	22,9%	- -	-	-	-
De 3 a 6 meses	-	-	-	-	-	-	-	-
De 6 a 12 meses	-	-	-	-	-	-	-	-
De 12 a 18 meses	-	-	-	-	-	-	-	-
De 18 meses a 2 años	-	-	-	-	-	-	-	-
De 2 a 3 años	-	-	-	-	-	-	-	-
De 3 a 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-
De 5 a 7 años	-	-	-	-	-	-	-	-
De 7 a 10 años	-	-	-	-	-	-	-	-
De 10 a 15 años	-	-	-	-	-	-	-	-
Desde 15 años	-	-	-	-	-	-	-	-

POR DIVISAS	Importe EUR	% Patrim.	Rating*	CDS Impl.	Z-Sprd.	Mdur.
EUR	1.099.914,8	22,9%	-	-	-	-

POR PAÍSES	Importe EUR	% Patrim.	Rating*	CDS Impl.	Z-Sprd.	Mdur.
España	1.099.914,8	22,9%	-	-	-	-

POR SECTORES	Importe EUR	% Patrim.	Rating*	CDS Impl.	Z-Sprd.	Mdur.
Otros	1.099.914,8	22,9%	-	-	-	-

POR INSTRUMENTOS	Importe EUR	% Patrim.	Rating*	CDS Impl.	Z-Sprd.	Mdur.
Liquidez	1.099.914,8	22,9%	-	-	-	-

RIESGO DE MERCADO [Desagregación VaR]

arquidos prudente fp
31 de enero de 2017

Categoría / Instrumento Financiero	ISIN/Ref.	Unidades	Valor Efectivo EUR	% Patrim.	Individual VaR EUR [% Patrim.]	Marginal VaR (1% Var.)	Incremental VaR EUR [% Patrim.]	Component VaR EUR [% Patrim.]	Efecto DiversificaciÓn EUR [% Patrim.]
TOTAL CARTERA			4.815.613	100%	20.587 [0,4%]	1.755	19.171 [0,4%]	16.088 [0,3%]	4.499 [0,1%]
MERCADO MONETARIO			1.099.915	22,9%	0 [0,0%]	0	0 [0,0%]	0 [0,0%]	0 [0,0%]
LIQUIDEZ			1.099.915	22,9%	0 [0,0%]	0	0 [0,0%]	0 [0,0%]	0 [0,0%]
EUR			1.099.915	22,9%	0 [0,0%]	0	0 [0,0%]	0 [0,0%]	0 [0,0%]
Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos		1.099.915	1.099.915	22,9%	0 [0,0%]	0	0 [0,0%]	0 [0,0%]	0 [0,0%]
RENTA FIJA			1.413.019	29,4%	2.628 [0,1%]	498	2.185 [0,0%]	2.099 [0,0%]	528 [0,0%]
FONDO S/RENTA FIJA			1.413.019	29,4%	2.628 [0,1%]	498	2.185 [0,0%]	2.099 [0,0%]	528 [0,0%]
EUR			1.413.019	29,4%	2.628 [0,1%]	498	2.185 [0,0%]	2.099 [0,0%]	528 [0,0%]
Carmignac Portfolio - Securite	LU0992624949	4.551	484.001	10,1%	600 [0,0%]	79	793 [0,0%]	548 [0,0%]	52 [0,0%]
G Fund Alpha Fixed Income IC EUR	LU0571101715	274	298.452	6,2%	334 [0,0%]	26	158 [0,0%]	27 [0,0%]	307 [0,0%]
Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR	LU1090433381	1.420	151.009	3,1%	1.651 [0,0%]	394	1.237 [0,0%]	1.530 [0,0%]	121 [0,0%]
Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc	LU0951570927	372	479.557	10,0%	42 [0,0%]	0	-3 [0,0%]	-5 [0,0%]	47 [0,0%]
RENTA VARIABLE			2.302.679	47,9%	17.960 [0,4%]	1.257	16.986 [0,4%]	13.989 [0,3%]	3.971 [0,1%]
FONDOS DE GESTIÓN ALTERNATIVA			1.986.394	41,3%	16.847 [0,4%]	1.103	16.175 [0,3%]	12.922 [0,3%]	3.926 [0,1%]
EUR			1.986.394	41,3%	16.847 [0,4%]	1.103	16.175 [0,3%]	12.922 [0,3%]	3.926 [0,1%]
Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR	LU0151325312	1.360	301.931	6,3%	1.594 [0,0%]	334	1.669 [0,0%]	678 [0,0%]	917 [0,0%]
Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	LU0992627611	3.600	423.373	8,8%	4.577 [0,1%]	207	3.859 [0,1%]	2.761 [0,1%]	1.815 [0,0%]
DWS Concept Kaldemorgen FC	LU0599947271	5.825	840.703	17,5%	8.150 [0,2%]	467	8.140 [0,2%]	7.140 [0,1%]	1.011 [0,0%]
Echiquier Patrimoine	FR0010434019	464	420.388	8,7%	2.526 [0,1%]	96	2.506 [0,1%]	2.343 [0,0%]	183 [0,0%]
FONDO S/RENTA VARIABLE			316.285	6,6%	1.112 [0,0%]	154	812 [0,0%]	1.067 [0,0%]	45 [0,0%]
EUR			316.285	6,6%	1.112 [0,0%]	154	812 [0,0%]	1.067 [0,0%]	45 [0,0%]
AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR	LU0658025977	2.391	316.285	6,6%	1.112 [0,0%]	154	812 [0,0%]	1.067 [0,0%]	45 [0,0%]

RIESGO DE MERCADO [Factores de Riesgo]									
arquidos prudente fp									
31 de enero de 2017									
Categoría / Instrumento Financiero	ISIN/Ref.	Unidades	Valor Efectivo EUR	% Patrim.	Component VaR	Tipos de Interés	Crédito	Equity	Tipo de Cambio Commodity
TOTAL CARTERA			4.815.613	100%	16.088	0	0	16.088	0
MERCADO MONETARIO			1.099.915	22,9%	0	0	0	0	0
LIQUIDEZ			1.099.915	22,9%	0	0	0	0	0
EUR			1.099.915	22,9%	0	0	0	0	0
Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos		1.099.915	1.099.915	22,9%	0	0	0	0	0
RENTA FIJA			1.413.019	29,4%	2.099	0	0	2.099	0
FONDO S/RENTA FIJA			1.413.019	29,4%	2.099	0	0	2.099	0
EUR			1.413.019	29,4%	2.099	0	0	2.099	0
Carmignac Portfolio - Securite	LU0992624949	4.551	484.001	10,1%	548	0	0	548	0
G Fund Alpha Fixed Income IC EUR	LU0571101715	274	298.452	6,2%	27	0	0	27	0
Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR	LU1090433381	1.420	151.009	3,1%	1.530	0	0	1.530	0
Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc	LU0951570927	372	479.557	10,0%	-5	0	0	-5	0
RENTA VARIABLE			2.302.679	47,9%	13.989	0	0	13.989	0
FONDOS DE GESTIÓN ALTERNATIVA			1.986.394	41,3%	12.922	0	0	12.922	0
EUR			1.986.394	41,3%	12.922	0	0	12.922	0
Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR	LU0151325312	1.360	301.931	6,3%	678	0	0	678	0
Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	LU0992627611	3.600	423.373	8,8%	2.761	0	0	2.761	0
DWS Concept Kaldemorgen FC	LU0599947271	5.825	840.703	17,5%	7.140	0	0	7.140	0
Echiquier Patrimoine	FR0010434019	464	420.388	8,7%	2.343	0	0	2.343	0
FONDO S/RENTA VARIABLE			316.285	6,6%	1.067	0	0	1.067	0
EUR			316.285	6,6%	1.067	0	0	1.067	0
AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR	LU0658025977	2.391	316.285	6,6%	1.067	0	0	1.067	0

Categoría / Instrumento Financiero	ISIN/Ref.	Unidades	Nominal EUR	Valor Efectivo EUR	% Patrim.	Emisor / Contraparte	S&P	Ratings Moody's	Fitch	CDS Impl.	TIR	Z-Spr.	MDurac.
TOTAL CARTERA RIESGO DE CRÉDITO			1.099.915	1.099.915	22,9%		-	-	-	-	-	-	-
MERCADO MONETARIO			1.099.915	1.099.915	22,9%		-	-	-	-	-	-	-
LIQUIDEZ			1.099.915	1.099.915	22,9%		-	-	-	-	-	-	-
EUR			1.099.915	1.099.915	22,9%		-	-	-	-	-	-	-
Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos		1.099.915	1.099.915	1.099.915	22,9%	Caja de Arquitectos	-	-	-	-	-	-	-

Categoría / Instrumento Financiero		ISIN/Ref.	Unidades	Valor Efectivo EUR	% Patrim.	Liquidity Ratio (Days)	Transactional Cost EUR [% Patrim.]	Individual Liquidity Risk EUR [% Patrim.]	Component Liquidity Risk EUR [% Patrim.]
TOTAL CARTERA				4.815.613	100%	1,17	0,0 [0,0%]	20.615,80 [0,4%]	16.094,79 [0,3%]
MERCADO MONETARIO				1.099.915	22,9%	0,00	0,0 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]
LIQUIDEZ				1.099.915	22,9%	0,00	0,0 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]
EUR				1.099.915	22,9%	0,00	0,0 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]
Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos			1.099.915	1.099.915	22,9%	0,00	0,0 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]
RENTA FIJA				1.413.019	29,4%	2,36	0,0 [0,0%]	2.656,11 [0,1%]	2.191,55 [0,0%]
FONDO S/RENTA FIJA				1.413.019	29,4%	2,36	0,0 [0,0%]	2.656,11 [0,1%]	2.191,55 [0,0%]
EUR				1.413.019	29,4%	2,36	0,0 [0,0%]	2.656,11 [0,1%]	2.191,55 [0,0%]
Carmignac Portfolio - Securite		LU0992624949	4.551	484.001	10,1%	1,00	0,0 [0,0%]	600,44 [0,0%]	792,68 [0,0%]
G Fund Alpha Fixed Income IC EUR		LU0571101715	274	298.452	6,2%	1,00	0,0 [0,0%]	333,73 [0,0%]	158,05 [0,0%]
Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR		LU1090433381	1.420	151.009	3,1%	1,00	0,0 [0,0%]	1.651,31 [0,0%]	1.236,62 [0,0%]
Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc		LU0951570927	372	479.557	10,0%	5,00	0,0 [0,0%]	70,63 [0,0%]	4,20 [0,0%]
RENTA VARIABLE				2.302.679	47,9%	1,00	0,0 [0,0%]	17.959,68 [0,4%]	13.903,24 [0,3%]
FONDOS DE GESTIÓN ALTERNATIVA				1.986.394	41,3%	1,00	0,0 [0,0%]	16.847,48 [0,4%]	12.894,04 [0,3%]
EUR				1.986.394	41,3%	1,00	0,0 [0,0%]	16.847,48 [0,4%]	12.894,04 [0,3%]
Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR		LU0151325312	1.360	301.931	6,3%	1,00	0,0 [0,0%]	1.594,14 [0,0%]	2.093,89 [0,0%]
Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc		LU0992627611	3.600	423.373	8,8%	1,00	0,0 [0,0%]	4.576,62 [0,1%]	1.815,73 [0,0%]
DWS Concept Kaldemorgen FC		LU0599947271	5.825	840.703	17,5%	1,00	0,0 [0,0%]	8.150,49 [0,2%]	8.150,49 [0,2%]
Echiquier Patrimoine		FR0010434019	464	420.388	8,7%	1,00	0,0 [0,0%]	2.526,24 [0,1%]	833,94 [0,0%]
FONDO S/RENTA VARIABLE				316.285	6,6%	1,00	0,0 [0,0%]	1.112,20 [0,0%]	1.009,21 [0,0%]
EUR				316.285	6,6%	1,00	0,0 [0,0%]	1.112,20 [0,0%]	1.009,21 [0,0%]
AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR		LU0658025977	2.391	316.285	6,6%	1,00	0,0 [0,0%]	1.112,20 [0,0%]	1.009,21 [0,0%]

MEDIDAS COMPLEMENTARIAS DE RIESGOS

Categoría / Instrumento Financiero	ISIN/Ref.	Unidades	Valor Efectivo EUR	% Patrim.	Stress Test EUR [% Patrim.]	Individual CVaR EUR [% Patrim.]	Component CVaR EUR [% Patrim.]	Efecto Diversificación EUR [% Patrim.]
TOTAL CARTERA			4.815.613	100%	73.175,74 [1,5%]	27.475,97 [0,6%]	18.405,26 [0,4%]	9.070,71 [0,2%]
MERCADO MONETARIO			1.099.915	22,9%	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]
LIQUIDEZ			1.099.915	22,9%	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]
EUR			1.099.915	22,9%	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]
Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos		1.099.915	1.099.915	22,9%	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]
RENTA FIJA			1.413.019	29,4%	8.242,35 [0,2%]	4.672,00 [0,1%]	2.358,61 [0,0%]	2.313,39 [0,0%]
FONDO S/RENTA FIJA			1.413.019	29,4%	8.242,35 [0,2%]	4.672,00 [0,1%]	2.358,61 [0,0%]	2.313,39 [0,0%]
EUR			1.413.019	29,4%	8.242,35 [0,2%]	4.672,00 [0,1%]	2.358,61 [0,0%]	2.313,39 [0,0%]
Carmignac Portfolio - Securite	LU0992624949	4.551	484.001	10,1%	2.241,55 [0,0%]	723,02 [0,0%]	504,65 [0,0%]	218,37 [0,0%]
G Fund Alpha Fixed Income IC EUR	LU0571101715	274	298.452	6,2%	1.010,49 [0,0%]	446,66 [0,0%]	-35,41 [0,0%]	482,07 [0,0%]
Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR	LU1090433381	1.420	151.009	3,1%	2.022,59 [0,0%]	3.065,46 [0,1%]	1.896,86 [0,0%]	1.168,59 [0,0%]
Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc	LU0951570927	372	479.557	10,0%	2.967,72 [0,1%]	436,86 [0,0%]	-7,49 [0,0%]	444,35 [0,0%]
RENTA VARIABLE			2.302.679	47,9%	64.933,40 [1,4%]	22.803,97 [0,5%]	16.046,64 [0,3%]	6.757,33 [0,1%]
FONDOS DE GESTIÓN ALTERNATIVA			1.986.394	41,3%	44.433,17 [0,9%]	20.902,73 [0,4%]	14.796,90 [0,3%]	6.105,83 [0,1%]
EUR			1.986.394	41,3%	44.433,17 [0,9%]	20.902,73 [0,4%]	14.796,90 [0,3%]	6.105,83 [0,1%]
Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR	LU0151325312	1.360	301.931	6,3%	0,00 [0,0%]	1.863,53 [0,0%]	67,04 [0,0%]	1.796,49 [0,0%]
Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	LU0992627611	3.600	423.373	8,8%	28.423,84 [0,6%]	6.154,60 [0,1%]	3.631,88 [0,1%]	2.522,73 [0,1%]
DWS Concept Kaldemorgen FC	LU0599947271	5.825	840.703	17,5%	14.750,15 [0,3%]	8.625,61 [0,2%]	7.662,67 [0,2%]	962,94 [0,0%]
Echiquier Patrimoine	FR0010434019	464	420.388	8,7%	1.259,19 [0,0%]	4.258,99 [0,1%]	3.435,32 [0,1%]	823,67 [0,0%]
FONDO S/RENTA VARIABLE			316.285	6,6%	20.500,22 [0,4%]	1.901,24 [0,0%]	1.249,74 [0,0%]	651,50 [0,0%]
EUR			316.285	6,6%	20.500,22 [0,4%]	1.901,24 [0,0%]	1.249,74 [0,0%]	651,50 [0,0%]
AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR	LU0658025977	2.391	316.285	6,6%	20.500,22 [0,4%]	1.901,24 [0,0%]	1.249,74 [0,0%]	651,50 [0,0%]

LIQUIDEZ

EUR

CARACTERÍSTICAS				RIESGO DE CRÉDITO							
Referencia:	Cuenta Corriente EUR Caja de Arqu	Moneda:	EUR	Rating	S&P		Moody's		Fitch		CDS 1Y
Contraparte:	Caja de Arquitectos	Vencimiento:	-	Contraparte:	SD	-	SD	-	SD	-	-
Importe:	1.099.914,78	Importe EUR:	1.099.914,78	Outlook:	-		-		-		
Observaciones:											

FONDO S/RENTA FIJA

EUR

CARACTERÍSTICAS			RIESGO DE MERCADO		RIESGO DE CRÉDITO			RIESGO DE LIQUIDEZ		
ISIN:	LU0992624949	Moneda:	EUR	Volatilidad Hist.:	0,71%	Rating	Emisor	Outlook	Part. Negociadas:	
Emisor	Carmignac Gestion	Benchmark:	QW53	Beta:	0,31	S&P:	-	-	Part. Ejecutables 1D	-
País:	Luxemburgo	Mercado:	-	VaR 99% 1D:	0,12%	Moody's	-	-	Coste Transac. 1D:	0,000%
Estilo:		Sector:	Fondos	CVaR 99% 1D:	0,15%	Fitch:	-	-	Bid-Offer Spread:	0,000%
CONDICIONES DE MERCADO				> Pérdida Hist.1D:	-0,70%	CDS 5Y:	-		Volatilidad Spread:	0,000%
Precio:		Rent. Divid.:	-							
Observaciones:										

CARACTERÍSTICAS				RIESGO DE MERCADO		RIESGO DE CRÉDITO			RIESGO DE LIQUIDEZ	
ISIN:	LU1090433381	Moneda:	EUR	Volatilidad Hist.:	4,50%	Rating	Emisor	Outlook	Part. Negociadas:	-
Emisor	Robeco Luxembourg	Benchmark:	IYG5X	Beta:	1,35	S&P:	-	-	Part. Ejecutables 1D	-
País:	Luxemburgo	Mercado:	-	VaR 99% 1D:	1,09%	Moody's	-	-	Coste Transac. 1D:	0,000%
Estilo:		Sector:	Fondos	CVaR 99% 1D:	2,03%	Fitch:	-	-	Bid-Offer Spread:	0,000%
CONDICIONES DE MERCADO				> Pérdida Hist.1D:	-2,38%	CDS 5Y:	-		Volatilidad Spread:	0,000%
Precio:		Rent. Divid.:	-							
Observaciones:										

CARACTERÍSTICAS				RIESGO DE MERCADO		RIESGO DE CRÉDITO			RIESGO DE LIQUIDEZ	
ISIN:	LU0951570927	Moneda:	EUR	Volatilidad Hist.:	2,70%	Rating	Emisor	Outlook	Part. Negociadas:	-
Emisor	Schroder Investment	Benchmark:	QX5P	Beta:	-0,10	S&P:	-	-	Part. Ejecutables 1D	-
País:	Luxemburgo	Mercado:	-	VaR 99% 1D:	0,01%	Moody's	-	-	Coste Transac. 1D:	0,000%
Estilo:	Event Driven Divers	Sector:	Fondos	CVaR 99% 1D:	0,09%	Fitch:	-	-	Bid-Offer Spread:	0,000%
CONDICIONES DE MERCADO				> Pérdida Hist.1D:	-1,30%	CDS 5Y:			Volatilidad Spread:	0,000%
Precio:		Rent. Divid.:		-						
Observaciones:										

CARACTERÍSTICAS		RIESGO DE MERCADO		RIESGO DE CRÉDITO			RIESGO DE LIQUIDEZ				
ISIN:	LU0571101715	Moneda:	EUR	Volatilidad Hist.:	0,45%	Rating	Emisor	Outlook	Part. Negociadas:	-	
Emisor	Groupama Asset M	Benchmark:	QWSC	Beta:	0,05	S&P:	-	-	Part. Ejecutables 1D	-	
País:	Luxemburgo	Mercado:	-	VaR 99% 1D:	0,11%	Moody's	-	-	Coste Transac. 1D:	0,000%	
Estilo:		Sector:	Fondos	CVaR 99% 1D:	0,15%	Fitch:	-	-	Bid-Offer Spread:	0,000%	
CONDICIONES DE MERCADO				> Pérdida Hist.1D:	-0,46%	CDS 5Y:			-	Volatilidad Spread:	0,000%
Precio:		Rent. Divid.:	-								
Observaciones:											

FONDOS DE GESTIÓN ALTERNATIVA

Echiquier Patrimoine

Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EURCarmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc

DWS Concept Kaldemorgen FC

FONDO S/RENTA VARIABLE**AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR**

CARACTERÍSTICAS				RIESGO DE MERCADO		RIESGO DE CRÉDITO			RIESGO DE LIQUIDEZ	
ISIN:	LU0658025977	Moneda:	EUR	Volatilidad Hist.:	0,83%	Rating	Emisor	Outlook	Part. Negociadas:	-
Emisor	AXA Funds Manager	Benchmark:	SX5E Index	Beta:	0,02	S&P:	-	-	Part. Ejecutables 1D	-
País:	Luxemburgo	Mercado:	-	VaR 99% 1D:	0,35%	Moody's	-	-	Coste Transac. 1D:	0,000%
Estilo:	Total Return	Sector:	Fondos	CVaR 99% 1D:	0,60%	Fitch:	-	-	Bid-Offer Spread:	0,000%
CONDICIONES DE MERCADO				> Pérdida Hist.1D:	-0,74%				Volatilidad Spread:	0,000%
Precio:		Rent. Divid.:	-							
Observaciones:										

solventis

Pedro i Pons 9-11, 6º
08034 Barcelona
www.solventis.es