



## Informe de Medición de Riesgos

28 de febrero 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](http://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 28/02/17]: | 4.995,64 €                    |
| Número de Partícipes [a 28/02/17]:           | 349                           |
| Valor de la Unidad de Cuenta [a 28/02/17]:   | 101,3344 €                    |
| Entidad Gestora:                             | ARQUIPENSIONES E.G.F.P., S.A. |
| Entidad Depositaria:                         | ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS    |
| Enlace web Gestora:                          | www.arquiapensiones.es        |

## COMISIONES

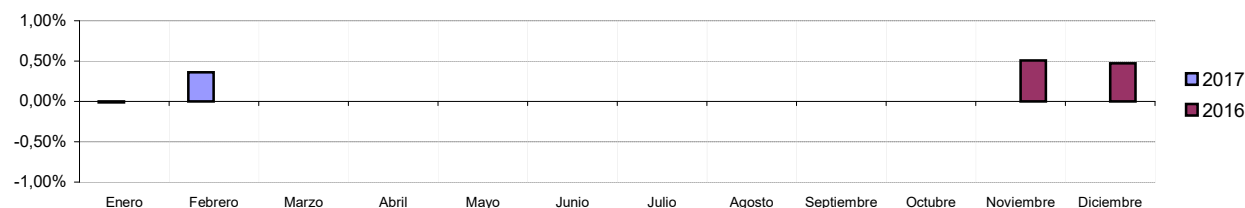
|  |       |
|--|-------|
| Comisión de Gestión (sobre Patrimonio):  | 1,00% |
| Comisión de Depósito (sobre Patrimonio): | 0,25% |

## ESTADÍSTICAS

| Rentabilidad          | Riesgo |
|-----------------------|--------|
| febrero 2017:         | 0,36%  |
| Acumulada Año 2017:   | 0,35%  |
| 12 Últ. Meses:        | 0,35%  |
| Total desde Inicio:   | 1,33%  |
| Rent. Anualizada:     | 4,19%  |
| Rent. Mensual Media:  | 0,33%  |
| Mayor Subida Mensual: | 0,51%  |
| Mayor Caída Mensual:  | -0,01% |
| % Meses en Positivo:  | 75,00% |
| Volatilidad [12m]:    | 1,33%  |
| Beta [12m]:           | 0,546  |
| Correlación [12m]:    | 0,872  |
| VaR 1d [99%]:         | 0,35%  |
| VaR 10d [99%]:        | 1,12%  |

## RENDIMIENTOS MENSUALES

| Año  | Ene.   | Feb.  | Mar. | Abr. | May. | Jun. | Jul. | Ago. | Sep. | Oct. | Nov.  | Dic.  | Año   |
|------|--------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|-------|
| 2017 | -0,01% | 0,36% | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -     | -     | 0,35% |
| 2016 | -      | -     | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | 0,51% | 0,47% | 0,98% |



## PRINCIPALES VALORES (% SOBRE PATRIMONIO)

|  |        |
|--|--------|
| DWS Concept Kaldemorgen FC               | 17,05% |
| Liquidez                                 | 14,89% |
| Carmignac Portfolio - Securite           | 9,25%  |
| Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc      | 9,20%  |
| Echiquier Patrimoine                     | 8,54%  |
| Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc | 8,45%  |
| AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR      | 6,08%  |
| Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR    | 5,80%  |
| G Fund Alpha Fixed Income IC EUR         | 5,72%  |
| Candriam Bds Emerging Mkts I EUR Hdg     | 4,27%  |

## ESTRUCTURA DE LA CARTERA (POR PAÍSES)

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Zona Euro (Ex-España) | 85,11% |
| España                | 14,89% |

## DISTRIBUCIÓN DEL FONDO POR ACTIVOS

|          |       |
|----------|-------|
| I.I.C.   | 85,1% |
| LIQUIDEZ | 14,9% |

## 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

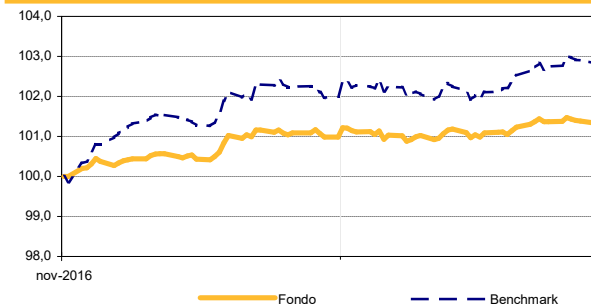
## POLÍTICA DE INVERSIÓN

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

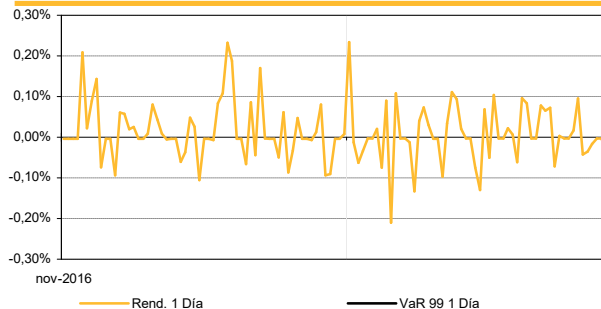
## HORIZONTE DE INVERSIÓN

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    | 17.692,29 | 0,00             | 0,00    | 17.692,29 | 0,00           | 0,00      | EUR         | 17.692,29     | Luxemburgo | 15.172,33     |
| VaR %Patrim.             | 0,35%     | 0,00%            | 0,00%   | 0,35%     | 0,00%          | 0,00%     |             |               | Francia    | 2.519,96      |
| VaR Sin Diversificar EUR | 22.631,37 | 0,00             | 0,00    | 22.631,37 | 0,00           | 0,00      |             |               | Otros      | 0,00          |
| VaR %Patrim.             | 0,45%     | 0,00%            | 0,00%   | 0,45%     | 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       | 17.692,29     | Fondo Gestión Alternativa | 13.142,09     |
| DWS Concept Kaldemorgen FC                   | 6.913,19      | 0,14%  | DWS Concept Kaldemorgen FC                      | 7.226,79       | 0,14%  | Otros        | 0,00          | Fondo Renta Fija          | 3.575,07      |
| Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc     | 3.564,34      | 0,07%  | Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc        | 4.770,99       | 0,10%  |              |               | Fondos Renta Variable     | 975,13        |
| Echiquier Patrimoine                         | 2.519,96      | 0,05%  | Candriam Bds Emerging Mkts I EUR Hdg            | 2.612,71       | 0,05%  |              |               | Liquidez                  | 0,00          |
| Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR     | 1.909,20      | 0,04%  | Echiquier Patrimoine                            | 2.349,08       | 0,05%  |              |               |                           |               |
| AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR          | 975,13        | 0,02%  | Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR        | 1.768,91       | 0,04%  |              |               |                           |               |
| DPAM L Bonds EUR High Yld Shrt Trm F         | 599,70        | 0,01%  | Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR           | 1.481,43       | 0,03%  |              |               |                           |               |
| Candriam Bds Emerging Mkts I EUR Hdg         | 424,65        | 0,01%  | AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR             | 801,05         | 0,02%  |              |               |                           |               |
| Carmignac Portfolio - Securite               | 418,14        | 0,01%  | DPAM L Bonds EUR High Yld Shrt Trm F            | 506,91         | 0,01%  |              |               |                           |               |
| JPMorgan Investment Funds - Income Oppc      | 200,70        | 0,00%  | Carmignac Portfolio - Securite                  | 455,88         | 0,01%  |              |               |                           |               |
| Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR        | 144,59        | 0,00%  | G Fund Alpha Fixed Income IC EUR                | 332,27         | 0,01%  |              |               |                           |               |

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    | 17.692,29    | 0,35%     |   | 1D    | 2D    | 3D    | 1S    | 2S    | 1M    | EUR         | 17.692,29          | Luxemburgo | 16.428,33          |
| Riesgo Liquidez Sin Diversificar | 22.656,32    | 0,45%     | 100%  | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% |             |                    | Francia    | 1.263,96           |
| Posiciones Liquidables 1 día     | 4.838.168,43 | 92,64%    | 75%   | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 0,27% |             |                    | Otros      | 0,00               |
|                                  |              |           | 50%   | 0,18% | 0,18% | 0,18% | 0,18% | 0,18% | 0,18% |             |                    |            |                    |
|                                  |              |           | 40%   | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% |             |                    |            |                    |
|                                  |              |           | 30%   | 0,11% | 0,11% | 0,11% | 0,11% | 0,11% | 0,11% |             |                    |            |                    |
|                                  |              |           | 20%   | 0,07% | 0,07% | 0,07% | 0,07% | 0,07% | 0,07% |             |                    |            |                    |
|                                  |              |           | 10%   | 0,04% | 0,04% | 0,04% | 0,04% | 0,04% | 0,04% |             |                    |            |                    |
|                                  |              |           | 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       | 17.692,29          | Fondo Gestión Alternativa | 13.367,10          |
| DWS Concept Kaldemorgen FC                 | 7.226,79  | 0,14%  | Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc            | 5,00            | Otros        | 0,00               | Fondo Renta Fija          | 3.524,13           |
| Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc   | 4.520,27  | 0,09%  | Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR       | 1,00            |              |                    | Fondos Renta Variable     | 801,05             |
| Echiquier Patrimoine                       | 1.263,96  | 0,03%  | JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity | 1,00            |              |                    | Liquidez                  | 0,00               |
| Candriam Bds Emerging Mkts I EUR Hdg       | 1.188,73  | 0,02%  | G Fund Alpha Fixed Income IC EUR               | 1,00            |              |                    |                           |                    |
| Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR   | 1.002,59  | 0,02%  | Echiquier Patrimoine                           | 1,00            |              |                    |                           |                    |
| AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR        | 801,05    | 0,02%  | DWS Concept Kaldemorgen FC                     | 1,00            |              |                    |                           |                    |
| DPAM L Bonds EUR High Yld Shrt Trm F       | 499,32    | 0,01%  | DPAM L Bonds EUR High Yld Shrt Trm F           | 1,00            |              |                    |                           |                    |
| Carmignac Portfolio - Securite             | 410,71    | 0,01%  | Carmignac Portfolio - Securite                 | 1,00            |              |                    |                           |                    |
| Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR      | 356,08    | 0,01%  | Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc       | 1,00            |              |                    |                           |                    |
| JPMorgan Investment Funds - Income Oppc    | 261,81    | 0,01%  | Candriam Bds Emerging Mkts I EUR Hdg           | 1,00            |              |                    |                           |                    |

Riesgo de Crédito

| Emisor/Contraparte | Importe EUR | % Patrim. | Emis. | Contr. | Rating* | CDS Impl. | Z-Sprd. | Mdur. |
|--------------------|-------------|-----------|-------|--------|---------|-----------|---------|-------|
| CARTERA            | 777.769,46  | 15,6%     | 0,0%  | 15,6%  | -       | -         | -       | -     |

10 Principales Posiciones

| Emisor/Contraparte  | Importe EUR | % Patrim. | Emis. | Contr. | Rating* | CDS Impl. | Z-Sprd. | Mdur. |
|---------------------|-------------|-----------|-------|--------|---------|-----------|---------|-------|
| CAJA DE ARQUITECTOS | 777.769,5   | 15,6%     | 0,0%  | 15,6%  | - -     | -         | -       | -     |

\* Rating Medio Estimado

Estructura de Vencimientos

| Plazos               | Importe EUR | % Patrim. | Emis. | Contr. | Rating* | CDS Impl. | Z-Sprd. | Mdur. |
|----------------------|-------------|-----------|-------|--------|---------|-----------|---------|-------|
| Hasta 3 meses        | 777.769,5   | 15,6%     | 0,0%  | 15,6%  | - -     | -         | -       | -     |
| 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         | 777.769,5   | 15,6%     | -       | -         | -       | -     |

| POR PAÍSES | Importe EUR | % Patrim. | Rating* | CDS Impl. | Z-Sprd. | Mdur. |
|------------|-------------|-----------|---------|-----------|---------|-------|
| España     | 777.769,5   | 15,6%     | -       | -         | -       | -     |

| POR SECTORES | Importe EUR | % Patrim. | Rating* | CDS Impl. | Z-Sprd. | Mdur. |
|--------------|-------------|-----------|---------|-----------|---------|-------|
| Otros        | 777.769,5   | 15,6%     | -       | -         | -       | -     |

| POR INSTRUMENTOS | Importe EUR | % Patrim. | Rating* | CDS Impl. | Z-Sprd. | Mdur. |
|------------------|-------------|-----------|---------|-----------|---------|-------|
| Liquidez         | 777.769,5   | 15,6%     | -       | -         | -       | -     |

| Categoría / Instrumento Financiero             | ISIN/Ref.    | Unidades | Valor        | %       | Individual VaR  | Marginal  | Incremental VaR | Component VaR   | Efecto          |
|--|--------------|----------|--------------|---------|-----------------|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  |              |          | Efectivo EUR | Patrim. | EUR [% Patrim.] | VaR       | EUR [% Patrim.] | EUR [% Patrim.] | DiversificaciÓn |
|  |              |          |              |         |                 | (1% Var.) |                 |                 | EUR [% Patrim.] |
| TOTAL CARTERA                                  |              |          | 5.222.373    | 105%    | 22.631 [0,5%]   | 2.120     | 15.744 [0,3%]   | 17.692 [0,4%]   | 4.939 [0,1%]    |
| MERCADO MONETARIO                              |              |          | 777.769      | 15,6%   | 0 [0,0%]        | 0         | 0 [0,0%]        | 0 [0,0%]        | 0 [0,0%]        |
| LIQUIDEZ                                       |              |          | 777.769      | 15,6%   | 0 [0,0%]        | 0         | 0 [0,0%]        | 0 [0,0%]        | 0 [0,0%]        |
| EUR  |              |          | 777.769      | 15,6%   | 0 [0,0%]        | 0         | 0 [0,0%]        | 0 [0,0%]        | 0 [0,0%]        |
| Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos       |              | 777.769  | 777.769      | 15,6%   | 0 [0,0%]        | 0         | 0 [0,0%]        | 0 [0,0%]        | 0 [0,0%]        |
| RENTA FIJA                                     |              |          | 2.047.247    | 41,0%   | 6.002 [0,1%]    | 820       | 2.312 [0,0%]    | 3.575 [0,1%]    | 2.427 [0,0%]    |
| FONDO S/RENTA FIJA                             |              |          | 2.047.247    | 41,0%   | 6.002 [0,1%]    | 820       | 2.312 [0,0%]    | 3.575 [0,1%]    | 2.427 [0,0%]    |
| EUR  |              |          | 2.047.247    | 41,0%   | 6.002 [0,1%]    | 820       | 2.312 [0,0%]    | 3.575 [0,1%]    | 2.427 [0,0%]    |
| Candriam Bds Emerging Mkts I EUR Hdg           | LU0594539982 | 157      | 223.138      | 4,5%    | 2.613 [0,1%]    | 278       | 410 [0,0%]      | 425 [0,0%]      | 2.188 [0,0%]    |
| Carmignac Portfolio - Securite                 | LU0992624949 | 4.551    | 483.319      | 9,7%    | 456 [0,0%]      | 44        | 373 [0,0%]      | 418 [0,0%]      | 38 [0,0%]       |
| DPAM L Bonds EUR High Yld Shrt Trm F           | LU0517222484 | 1.589    | 220.540      | 4,4%    | 507 [0,0%]      | 118       | 499 [0,0%]      | 600 [0,0%]      | -93 [0,0%]      |
| G Fund Alpha Fixed Income IC EUR               | LU0571101715 | 274      | 298.874      | 6,0%    | 332 [0,0%]      | 28        | -234 [0,0%]     | 27 [0,0%]       | 306 [0,0%]      |
| JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity | LU0289470113 | 886      | 123.204      | 2,5%    | 288 [0,0%]      | 111       | 262 [0,0%]      | 201 [0,0%]      | 88 [0,0%]       |
| Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR       | LU1090433381 | 2.038    | 217.917      | 4,4%    | 1.769 [0,0%]    | 240       | 1.003 [0,0%]    | 1.909 [0,0%]    | -140 [0,0%]     |
| Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc            | LU0951570927 | 372      | 480.255      | 9,6%    | 37 [0,0%]       | 0         | 0 [0,0%]        | -4 [0,0%]       | 41 [0,0%]       |
| RENTA VARIABLE                                 |              |          | 2.397.356    | 48,0%   | 16.629 [0,3%]   | 1.300     | 13.432 [0,3%]   | 14.117 [0,3%]   | 2.512 [0,1%]    |
| FONDOS DE GESTIÓN ALTERNATIVA                  |              |          | 2.080.091    | 41,6%   | 15.828 [0,3%]   | 1.168     | 13.243 [0,3%]   | 13.142 [0,3%]   | 2.686 [0,1%]    |
| EUR  |              |          | 2.080.091    | 41,6%   | 15.828 [0,3%]   | 1.168     | 13.243 [0,3%]   | 13.142 [0,3%]   | 2.686 [0,1%]    |
| Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR          | LU0151325312 | 1.360    | 302.801      | 6,1%    | 1.481 [0,0%]    | 61        | 356 [0,0%]      | 145 [0,0%]      | 1.337 [0,0%]    |
| Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc       | LU0992627611 | 3.733    | 441.354      | 8,8%    | 4.771 [0,1%]    | 535       | 4.520 [0,1%]    | 3.564 [0,1%]    | 1.207 [0,0%]    |
| DWS Concept Kaldemorgen FC                     | LU0599947271 | 6.075    | 890.174      | 17,8%   | 7.227 [0,1%]    | 424       | 6.908 [0,1%]    | 6.913 [0,1%]    | 314 [0,0%]      |
| Echiquier Patrimoine                           | FR0010434019 | 490      | 445.762      | 8,9%    | 2.349 [0,0%]    | 148       | 1.459 [0,0%]    | 2.520 [0,1%]    | -171 [0,0%]     |
| FONDO S/RENTA VARIABLE                         |              |          | 317.265      | 6,4%    | 801 [0,0%]      | 132       | 189 [0,0%]      | 975 [0,0%]      | -174 [0,0%]     |
| EUR  |              |          | 317.265      | 6,4%    | 801 [0,0%]      | 132       | 189 [0,0%]      | 975 [0,0%]      | -174 [0,0%]     |
| AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR            | LU0658025977 | 2.391    | 317.265      | 6,4%    | 801 [0,0%]      | 132       | 189 [0,0%]      | 975 [0,0%]      | -174 [0,0%]     |

| RIESGO DE MERCADO [Factores de Riesgo]         |              |          |                    |           |               |                  |         |        |                          |
|--|--------------|----------|--------------------|-----------|---------------|------------------|---------|--------|--------------------------|
| arquidos prudente fp                           |              |          |                    |           |               |                  |         |        |                          |
| 28 de febrero 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                                  |              |          | 5.222.373          | 105%      | 17.692        | 0                | 0       | 17.692 | 0                        |
| MERCADO MONETARIO                              |              |          | 777.769            | 15,6%     | 0             | 0                | 0       | 0      | 0                        |
| LIQUIDEZ                                       |              |          | 777.769            | 15,6%     | 0             | 0                | 0       | 0      | 0                        |
| EUR  |              |          | 777.769            | 15,6%     | 0             | 0                | 0       | 0      | 0                        |
| Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos       |              | 777.769  | 777.769            | 15,6%     | 0             | 0                | 0       | 0      | 0                        |
| RENTA FIJA                                     |              |          | 2.047.247          | 41,0%     | 3.575         | 0                | 0       | 3.575  | 0                        |
| FONDO S/RENTA FIJA                             |              |          | 2.047.247          | 41,0%     | 3.575         | 0                | 0       | 3.575  | 0                        |
| EUR  |              |          | 2.047.247          | 41,0%     | 3.575         | 0                | 0       | 3.575  | 0                        |
| Candriam Bds Emerging Mkts I EUR Hdg           | LU0594539982 | 157      | 223.138            | 4,5%      | 425           | 0                | 0       | 425    | 0                        |
| Carmignac Portfolio - Securite                 | LU0992624949 | 4.551    | 483.319            | 9,7%      | 418           | 0                | 0       | 418    | 0                        |
| DPAM L Bonds EUR High Yld Shrt Trm F           | LU0517222484 | 1.589    | 220.540            | 4,4%      | 600           | 0                | 0       | 600    | 0                        |
| G Fund Alpha Fixed Income IC EUR               | LU0571101715 | 274      | 298.874            | 6,0%      | 27            | 0                | 0       | 27     | 0                        |
| JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity | LU0289470113 | 886      | 123.204            | 2,5%      | 201           | 0                | 0       | 201    | 0                        |
| Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR       | LU1090433381 | 2.038    | 217.917            | 4,4%      | 1.909         | 0                | 0       | 1.909  | 0                        |
| Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc            | LU0951570927 | 372      | 480.255            | 9,6%      | -4            | 0                | 0       | -4     | 0                        |
| RENTA VARIABLE                                 |              |          | 2.397.356          | 48,0%     | 14.117        | 0                | 0       | 14.117 | 0                        |
| FONDOS DE GESTIÓN ALTERNATIVA                  |              |          | 2.080.091          | 41,6%     | 13.142        | 0                | 0       | 13.142 | 0                        |
| EUR  |              |          | 2.080.091          | 41,6%     | 13.142        | 0                | 0       | 13.142 | 0                        |
| Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR          | LU0151325312 | 1.360    | 302.801            | 6,1%      | 145           | 0                | 0       | 145    | 0                        |
| Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc       | LU0992627611 | 3.733    | 441.354            | 8,8%      | 3.564         | 0                | 0       | 3.564  | 0                        |
| DWS Concept Kaldemorgen FC                     | LU0599947271 | 6.075    | 890.174            | 17,8%     | 6.913         | 0                | 0       | 6.913  | 0                        |
| Echiquier Patrimoine                           | FR0010434019 | 490      | 445.762            | 8,9%      | 2.520         | 0                | 0       | 2.520  | 0                        |
| FONDO S/RENTA VARIABLE                         |              |          | 317.265            | 6,4%      | 975           | 0                | 0       | 975    | 0                        |
| EUR  |              |          | 317.265            | 6,4%      | 975           | 0                | 0       | 975    | 0                        |
| AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR            | LU0658025977 | 2.391    | 317.265            | 6,4%      | 975           | 0                | 0       | 975    | 0                        |

| Categoría / Instrumento Financiero       | ISIN/Ref. | Unidades | Nominal<br>EUR | Valor<br>Efectivo EUR | %<br>Patrim. | Emisor /<br>Contraparte | S&P | Ratings<br>Moody's | Fitch | CDS<br>Impl. | TIR | Z-Spr. | MDurac. |
|--|-----------|----------|----------------|-----------------------|--------------|-------------------------|-----|--------------------|-------|--------------|-----|--------|---------|
| TOTAL CARTERA RIESGO DE CRÉDITO          |           |          | 777.769        | 777.769               | 15,6%        |                         | -   | -                  | -     | -            | -   | -      | -       |
| MERCADO MONETARIO                        |           |          | 777.769        | 777.769               | 15,6%        |                         | -   | -                  | -     | -            | -   | -      | -       |
| LIQUIDEZ                                 |           |          | 777.769        | 777.769               | 15,6%        |                         | -   | -                  | -     | -            | -   | -      | -       |
| EUR                                      |           |          | 777.769        | 777.769               | 15,6%        |                         | -   | -                  | -     | -            | -   | -      | -       |
| Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos |           | 777.769  | 777.769        | 777.769               | 15,6%        | Caja de Arquitectos     | -   | -                  | -     | -            | -   | -      | -       |



| Categoría / Instrumento Financiero             | ISIN/Ref.    | Unidades | Valor<br>Efectivo EUR | %<br>Patrim. | Liquidity Ratio<br>(Days) | Transactional<br>Cost<br>EUR [% Patrim.] | Individual<br>Liquidity Risk<br>EUR [% Patrim.] | Component<br>Liquidity Risk<br>EUR [% Patrim.] |
|--|--------------|----------|-----------------------|--------------|---------------------------|--|---|--|
| TOTAL CARTERA                                  |              |          | 5.222.373             | 105%         | 1,22                      | 0,0 [0,0%]                               | 22.656,32 [0,5%]                                | 17.692,29 [0,4%]                               |
| MERCADO MONETARIO                              |              |          | 777.769               | 15,6%        | 0,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 0,00 [0,0%]                                     | 0,00 [0,0%]                                    |
| LIQUIDEZ                                       |              |          | 777.769               | 15,6%        | 0,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 0,00 [0,0%]                                     | 0,00 [0,0%]                                    |
| EUR  |              |          | 777.769               | 15,6%        | 0,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 0,00 [0,0%]                                     | 0,00 [0,0%]                                    |
| Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos       |              | 777.769  | 777.769               | 15,6%        | 0,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 0,00 [0,0%]                                     | 0,00 [0,0%]                                    |
| RENTA FIJA                                     |              |          | 2.047.247             | 41,0%        | 1,94                      | 0,0 [0,0%]                               | 6.026,98 [0,1%]                                 | 3.524,13 [0,1%]                                |
| FONDO S/RENTA FIJA                             |              |          | 2.047.247             | 41,0%        | 1,94                      | 0,0 [0,0%]                               | 6.026,98 [0,1%]                                 | 3.524,13 [0,1%]                                |
| EUR  |              |          | 2.047.247             | 41,0%        | 1,94                      | 0,0 [0,0%]                               | 6.026,98 [0,1%]                                 | 3.524,13 [0,1%]                                |
| Candriam Bds Emerging Mkts I EUR Hdg           | LU0594539982 | 157      | 223.138               | 4,5%         | 1,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 2.612,71 [0,1%]                                 | 1.188,73 [0,0%]                                |
| Carmignac Portfolio - Securite                 | LU0992624949 | 4.551    | 483.319               | 9,7%         | 1,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 455,88 [0,0%]                                   | 410,71 [0,0%]                                  |
| DPAM L Bonds EUR High Yld Shrt Trm F           | LU0517222484 | 1.589    | 220.540               | 4,4%         | 1,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 506,91 [0,0%]                                   | 499,32 [0,0%]                                  |
| G Fund Alpha Fixed Income IC EUR               | LU0571101715 | 274      | 298.874               | 6,0%         | 1,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 332,27 [0,0%]                                   | 160,97 [0,0%]                                  |
| JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity | LU0289470113 | 886      | 123.204               | 2,5%         | 1,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 288,47 [0,0%]                                   | 261,81 [0,0%]                                  |
| Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR       | LU1090433381 | 2.038    | 217.917               | 4,4%         | 1,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 1.768,91 [0,0%]                                 | 1.002,59 [0,0%]                                |
| Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc            | LU0951570927 | 372      | 480.255               | 9,6%         | 5,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 61,84 [0,0%]                                    | 0,00 [0,0%]                                    |
| RENTA VARIABLE                                 |              |          | 2.397.356             | 48,0%        | 1,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 16.629,34 [0,3%]                                | 14.168,15 [0,3%]                               |
| FONDOS DE GESTIÓN ALTERNATIVA                  |              |          | 2.080.091             | 41,6%        | 1,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 15.828,28 [0,3%]                                | 13.367,10 [0,3%]                               |
| EUR  |              |          | 2.080.091             | 41,6%        | 1,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 15.828,28 [0,3%]                                | 13.367,10 [0,3%]                               |
| Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR          | LU0151325312 | 1.360    | 302.801               | 6,1%         | 1,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 1.481,43 [0,0%]                                 | 356,08 [0,0%]                                  |
| Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc       | LU0992627611 | 3.733    | 441.354               | 8,8%         | 1,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 4.770,99 [0,1%]                                 | 4.520,27 [0,1%]                                |
| DWS Concept Kaldemorgen FC                     | LU0599947271 | 6.075    | 890.174               | 17,8%        | 1,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 7.226,79 [0,1%]                                 | 7.226,79 [0,1%]                                |
| Echiquier Patrimoine                           | FR0010434019 | 490      | 445.762               | 8,9%         | 1,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 2.349,08 [0,0%]                                 | 1.263,96 [0,0%]                                |
| FONDO S/RENTA VARIABLE                         |              |          | 317.265               | 6,4%         | 1,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 801,05 [0,0%]                                   | 801,05 [0,0%]                                  |
| EUR  |              |          | 317.265               | 6,4%         | 1,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 801,05 [0,0%]                                   | 801,05 [0,0%]                                  |
| AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR            | LU0658025977 | 2.391    | 317.265               | 6,4%         | 1,00                      | 0,0 [0,0%]                               | 801,05 [0,0%]                                   | 801,05 [0,0%]                                  |

| 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                                  |              |          | 5.222.373          | 105%      | 97.114,42 [1,9%]            | 34.749,24 [0,7%]                | 21.165,61 [0,4%]               | 13.583,62 [0,3%]                       |
| MERCADO MONETARIO                              |              |          | 777.769            | 15,6%     | 0,00 [0,0%]                 | 0,00 [0,0%]                     | 0,00 [0,0%]                    | 0,00 [0,0%]                            |
| LIQUIDEZ                                       |              |          | 777.769            | 15,6%     | 0,00 [0,0%]                 | 0,00 [0,0%]                     | 0,00 [0,0%]                    | 0,00 [0,0%]                            |
| EUR  |              |          | 777.769            | 15,6%     | 0,00 [0,0%]                 | 0,00 [0,0%]                     | 0,00 [0,0%]                    | 0,00 [0,0%]                            |
| Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos       |              | 777.769  | 777.769            | 15,6%     | 0,00 [0,0%]                 | 0,00 [0,0%]                     | 0,00 [0,0%]                    | 0,00 [0,0%]                            |
| RENTA FIJA                                     |              |          | 2.047.247          | 41,0%     | 29.966,35 [0,6%]            | 12.088,14 [0,2%]                | 4.302,39 [0,1%]                | 7.785,75 [0,2%]                        |
| FONDO S/RENTA FIJA                             |              |          | 2.047.247          | 41,0%     | 29.966,35 [0,6%]            | 12.088,14 [0,2%]                | 4.302,39 [0,1%]                | 7.785,75 [0,2%]                        |
| EUR  |              |          | 2.047.247          | 41,0%     | 29.966,35 [0,6%]            | 12.088,14 [0,2%]                | 4.302,39 [0,1%]                | 7.785,75 [0,2%]                        |
| Candriam Bds Emerging Mkts I EUR Hdg           | LU0594539982 | 157      | 223.138            | 4,5%      | 14.759,70 [0,3%]            | 5.439,68 [0,1%]                 | 125,98 [0,0%]                  | 5.313,70 [0,1%]                        |
| Carmignac Portfolio - Securite                 | LU0992624949 | 4.551    | 483.319            | 9,7%      | 2.238,38 [0,0%]             | 575,80 [0,0%]                   | 503,94 [0,0%]                  | 71,86 [0,0%]                           |
| DPAM L Bonds EUR High Yld Shrt Trm F           | LU0517222484 | 1.589    | 220.540            | 4,4%      | 6.017,86 [0,1%]             | 1.246,41 [0,0%]                 | 767,61 [0,0%]                  | 478,80 [0,0%]                          |
| G Fund Alpha Fixed Income IC EUR               | LU0571101715 | 274      | 298.874            | 6,0%      | 1.011,92 [0,0%]             | 440,48 [0,0%]                   | -35,46 [0,0%]                  | 475,94 [0,0%]                          |
| JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity | LU0289470113 | 886      | 123.204            | 2,5%      | 47,68 [0,0%]                | 363,19 [0,0%]                   | 209,55 [0,0%]                  | 153,63 [0,0%]                          |
| Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR       | LU1090433381 | 2.038    | 217.917            | 4,4%      | 2.918,76 [0,1%]             | 3.687,03 [0,1%]                 | 2.737,32 [0,1%]                | 949,71 [0,0%]                          |
| Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc            | LU0951570927 | 372      | 480.255            | 9,6%      | 2.972,04 [0,1%]             | 335,55 [0,0%]                   | -6,56 [0,0%]                   | 342,11 [0,0%]                          |
| RENTA VARIABLE                                 |              |          | 2.397.356          | 48,0%     | 67.148,07 [1,3%]            | 22.661,10 [0,5%]                | 16.863,22 [0,3%]               | 5.797,87 [0,1%]                        |
| FONDOS DE GESTIÓN ALTERNATIVA                  |              |          | 2.080.091          | 41,6%     | 46.584,31 [0,9%]            | 20.934,32 [0,4%]                | 15.609,61 [0,3%]               | 5.324,71 [0,1%]                        |
| EUR  |              |          | 2.080.091          | 41,6%     | 46.584,31 [0,9%]            | 20.934,32 [0,4%]                | 15.609,61 [0,3%]               | 5.324,71 [0,1%]                        |
| Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR          | LU0151325312 | 1.360    | 302.801            | 6,1%      | 0,00 [0,0%]                 | 1.618,30 [0,0%]                 | 67,23 [0,0%]                   | 1.551,07 [0,0%]                        |
| Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc       | LU0992627611 | 3.733    | 441.354            | 8,8%      | 29.630,99 [0,6%]            | 6.415,99 [0,1%]                 | 3.786,12 [0,1%]                | 2.629,87 [0,1%]                        |
| DWS Concept Kaldemorgen FC                     | LU0599947271 | 6.075    | 890.174            | 17,8%     | 15.618,13 [0,3%]            | 8.472,88 [0,2%]                 | 8.113,58 [0,2%]                | 359,30 [0,0%]                          |
| Echiquier Patrimoine                           | FR0010434019 | 490      | 445.762            | 8,9%      | 1.335,19 [0,0%]             | 4.427,15 [0,1%]                 | 3.642,67 [0,1%]                | 784,47 [0,0%]                          |
| FONDO S/RENTA VARIABLE                         |              |          | 317.265            | 6,4%      | 20.563,76 [0,4%]            | 1.726,77 [0,0%]                 | 1.253,61 [0,0%]                | 473,16 [0,0%]                          |
| EUR  |              |          | 317.265            | 6,4%      | 20.563,76 [0,4%]            | 1.726,77 [0,0%]                 | 1.253,61 [0,0%]                | 473,16 [0,0%]                          |
| AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR            | LU0658025977 | 2.391    | 317.265            | 6,4%      | 20.563,76 [0,4%]            | 1.726,77 [0,0%]                 | 1.253,61 [0,0%]                | 473,16 [0,0%]                          |

## LIQUIDEZ

EUR

## Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos

| 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:        | 777.769,46                        | Importe EUR: | 777.769,46 | Outlook:          | -   |   | -       |   | -     |   |        |
| Observaciones:  |                                   |              |            |                   |     |   |         |   |       |   |        |

## RENTA FIJA

**FONDO S/RENTA FIJA**

EUR

## DPAM L Bonds EUR High Yld Shrt Trm F

| CARACTERÍSTICAS        |                     |               |                      | RIESGO DE MERCADO  |        | RIESGO DE CRÉDITO |        |         | RIESGO DE LIQUIDEZ   |        |
|------------------------|---------------------|---------------|----------------------|--------------------|--------|-------------------|--------|---------|----------------------|--------|
| ISIN:                  | LU0517222484        | Moneda:       | EUR                  | Volatilidad Hist.: | 0,49%  | Rating            | Emisor | Outlook | Part. Negociadas:    | -      |
| Emisor                 | Petercam Institutio | Benchmark:    | Markit iBoxx EUR Lic | Beta:              | 0,45   | S&P:              | -      | -       | Part. Ejecutables 1D | -      |
| País:                  | Luxemburgo          | Mercado:      | -                    | VaR 99% 1D:        | 0,23%  | Moody's           | -      | -       | Coste Transac. 1D:   | 0,000% |
| Estilo:                |                     | Sector:       | Fondos               | CVaR 99% 1D:       | 0,57%  | Fitch:            | -      | -       | Bid-Offer Spread:    | 0,000% |
| CONDICIONES DE MERCADO |                     |               |                      | > Pérdida Hist.1D: | -0,95% | CDS 5Y:           | -      |         | Volatilidad Spread:  | 0,000% |
| Precio:                |                     | Rent. Divid.: | -                    |                    |        |                   |        |         |                      |        |
| Observaciones:         |                     |               |                      |                    |        |                   |        |         |                      |        |

## Carmignac Portfolio - Securite

| CARACTERÍSTICAS        |                   |               |        | RIESGO DE MERCADO  |        | RIESGO DE CRÉDITO |        |         | RIESGO DE LIQUIDEZ   |        |
|------------------------|-------------------|---------------|--------|--------------------|--------|-------------------|--------|---------|----------------------|--------|
| ISIN:                  | LU0992624949      | Moneda:       | EUR    | Volatilidad Hist.: | 0,62%  | Rating            | Emisor | Outlook | Part. Negociadas:    | -      |
| Emisor                 | Carmignac Gestion | Benchmark:    | QW53   | Beta:              | 0,21   | S&P:              | -      | -       | Part. Ejecutables 1D | -      |
| País:                  | Luxemburgo        | Mercado:      | -      | VaR 99% 1D:        | 0,09%  | Moody's           | -      | -       | Coste Transac. 1D:   | 0,000% |
| Estilo:                |                   | Sector:       | Fondos | CVaR 99% 1D:       | 0,12%  | Fitch:            | -      | -       | Bid-Offer Spread:    | 0,000% |
| CONDICIONES DE MERCADO |                   |               |        | > Pérdida Hist.1D: | -0,70% | CDS 5Y:           | -      |         | Volatilidad Spread:  | 0,000% |
| Precio:                |                   | Rent. Divid.: | -      |                    |        |                   |        |         |                      |        |
| Observaciones:         |                   |               |        |                    |        |                   |        |         |                      |        |

## Robeco Financial Institutions Bds 01HEUR

| CARACTERÍSTICAS        |                   |                 |        | RIESGO DE MERCADO  |        | RIESGO DE CRÉDITO |        |         | RIESGO DE LIQUIDEZ   |        |
|------------------------|-------------------|-----------------|--------|--------------------|--------|-------------------|--------|---------|----------------------|--------|
| ISIN:                  | LU1090433381      | Moneda:         | EUR    | Volatilidad Hist.: | 4,20%  | Rating            | Emisor | Outlook | Part. Negociadas:    | -      |
| Emisor                 | Robeco Luxembourg | Benchmark:      | IYG5X  | Beta:              | 1,25   | S&P:              | -      | -       | Part. Ejecutables 1D | -      |
| País:                  | Luxemburgo        | Mercado:        | -      | VaR 99% 1D:        | 0,81%  | Moody's           | -      | -       | Coste Transac. 1D:   | 0,000% |
| Estilo:                |                   | Sector:         | Fondos | CVaR 99% 1D:       | 1,69%  | Fitch:            | -      | -       | Bid-Offer Spread:    | 0,000% |
| CONDICIONES DE MERCADO |                   |                 |        | > Pérdida Hist.1D: | -2,38% | CDS 5Y: -         |        |         | Volatilidad Spread:  | 0,000% |
| Precio:                |                   | Rent. Divid.: - |        |                    |        |                   |        |         |                      |        |
| Observaciones:         |                   |                 |        |                    |        |                   |        |         |                      |        |

## Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc

| CARACTERÍSTICAS        |                     |                 |        | RIESGO DE MERCADO  |        | RIESGO DE CRÉDITO |        |         | RIESGO DE LIQUIDEZ   |        |
|------------------------|---------------------|-----------------|--------|--------------------|--------|-------------------|--------|---------|----------------------|--------|
| ISIN:                  | LU0951570927        | Moneda:         | EUR    | Volatilidad Hist.: | 1,82%  | Rating            | Emisor | Outlook | Part. Negociadas:    | -      |
| Emisor                 | Schroder Investment | Benchmark:      | QX5P   | Beta:              | -0,08  | 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:       | 0,07%  | 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:                  | LU0594539982        | Moneda:       | EUR               | Volatilidad Hist.: | 3,94%  | Rating            | Emisor | Outlook | Part. Negociadas:    | -      |
| Emisor                 | Candriam Luxembourg | Benchmark:    | JPMorgan Emerging | Beta:              | 0,96   | S&P:              | -      | -       | Part. Ejecutables 1D | -      |
| País:                  | Luxemburgo          | Mercado:      | -                 | VaR 99% 1D:        | 1,17%  | Moody's:          | -      | -       | Coste Transac. 1D:   | 0,000% |
| Estilo:                |                     | Sector:       | Fondos            | CVaR 99% 1D:       | 2,44%  | Fitch:            | -      | -       | Bid-Offer Spread:    | 0,000% |
| CONDICIONES DE MERCADO |                     |               |                   | > Pérdida Hist.1D: | -3,67% | 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.: | 0,41%  | Rating            | Emisor | Outlook | Part. Negociadas:    | -      |
| Emisor                 | Groupama Asset M | Benchmark:    | QWSC   | Beta:              | 0,14   | 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:         |                  |               |        |                    |        |                   |        |         |                      |        |

| CARACTERÍSTICAS        |                   |                 |          | RIESGO DE MERCADO  |        | RIESGO DE CRÉDITO |        |         | RIESGO DE LIQUIDEZ   |        |
|------------------------|-------------------|-----------------|----------|--------------------|--------|-------------------|--------|---------|----------------------|--------|
| ISIN:                  | LU0289470113      | Moneda:         | EUR      | Volatilidad Hist.: | 1,03%  | Rating            | Emisor | Outlook | Part. Negociadas:    | -      |
| Emisor                 | JPMorgan Asset Ma | Benchmark:      | DBDCONIA | Beta:              | -1,47  | S&P:              | -      | -       | Part. Ejecutables 1D | -      |
| País:                  | Luxemburgo        | Mercado:        | -        | VaR 99% 1D:        | 0,23%  | Moody's           | -      | -       | Coste Transac. 1D:   | 0,000% |
| Estilo:                | None              | Sector:         | Fondos   | CVaR 99% 1D:       | 0,29%  | Fitch:            | -      | -       | Bid-Offer Spread:    | 0,000% |
| CONDICIONES DE MERCADO |                   |                 |          | > Pérdida Hist.1D: | -0,91% | CDS 5Y: -         |        |         | Volatilidad Spread:  | 0,000% |
| Precio:                |                   | Rent. Divid.: - |          |                    |        |                   |        |         |                      |        |
| Observaciones:         |                   |                 |          |                    |        |                   |        |         |                      |        |

## FONDOS DE GESTIÓN ALTERNATIVA

| CARACTERÍSTICAS        |                     |               |        | RIESGO DE MERCADO  |        | RIESGO DE CRÉDITO |        |         | RIESGO DE LIQUIDEZ   |        |
|------------------------|---------------------|---------------|--------|--------------------|--------|-------------------|--------|---------|----------------------|--------|
| ISIN:                  | FR0010434019        | Moneda:       | EUR    | Volatilidad Hist.: | 1,07%  | Rating            | Emisor | Outlook | Part. Negociadas:    | -      |
| Emisor                 | Financiere de L'Ecl | Benchmark:    |        | Beta:              | 0,32   | S&P:              | -      | -       | Part. Ejecutables 1D | -      |
| País:                  | Francia             | Mercado:      | -      | VaR 99% 1D:        | 0,53%  | Moody's           | -      | -       | Coste Transac. 1D:   | 0,000% |
| Estilo:                |                     | Sector:       | Fondos | CVaR 99% 1D:       | 0,99%  | Fitch:            | -      | -       | Bid-Offer Spread:    | 0,000% |
| CONDICIONES DE MERCADO |                     |               |        | > Pérdida Hist.1D: | -1,39% | CDS 5Y:           | -      |         | Volatilidad Spread:  | 0,000% |
| Precio:                |                     | Rent. Divid.: | -      |                    |        |                   |        |         |                      |        |
| Observaciones:         |                     |               |        |                    |        |                   |        |         |                      |        |

| CARACTERÍSTICAS        |                     |               |                   | RIESGO DE MERCADO  |         | RIESGO DE CRÉDITO |        |         | RIESGO DE LIQUIDEZ   |                     |        |
|------------------------|---------------------|---------------|-------------------|--------------------|---------|-------------------|--------|---------|----------------------|---------------------|--------|
| ISIN:                  | LU0151325312        | Moneda:       | EUR               | Volatilidad Hist.: | 0,89%   | Rating            | Emisor | Outlook | Part. Negociadas:    | -                   |        |
| Emisor                 | Candriam Luxembourg | Benchmark:    | Goldman Sachs Abs | Beta:              | 0,10    | S&P:              | -      | -       | Part. Ejecutables 1D | -                   |        |
| País:                  | Luxemburgo          | Mercado:      | -                 | VaR 99% 1D:        | 0,49%   | Moody's           | -      | -       | Coste Transac. 1D:   | 0,000%              |        |
| Estilo:                | Fixed Income Divers | Sector:       | Fondos            | CVaR 99% 1D:       | 0,53%   | Fitch:            | -      | -       | Bid-Offer Spread:    | 0,000%              |        |
| CONDICIONES DE MERCADO |                     |               |                   | > Pérdida Hist.1D: | -19,02% | CDS 5Y:           |        |         | -                    | Volatilidad Spread: | 0,000% |
| Precio:                |                     | Rent. Divid.: |                   | -                  |         |                   |        |         |                      |                     |        |
| Observaciones:         |                     |               |                   |                    |         |                   |        |         |                      |                     |        |

| CARACTERÍSTICAS        |                   | RIESGO DE MERCADO |        | RIESGO DE CRÉDITO  |        |          | RIESGO DE LIQUIDEZ |         |                      |        |
|------------------------|-------------------|-------------------|--------|--------------------|--------|----------|--------------------|---------|----------------------|--------|
| ISIN:                  | LU0992627611      | Moneda:           | EUR    | Volatilidad Hist.: | 6,06%  | Rating   | Emisor             | Outlook | Part. Negociadas:    | -      |
| Emisor                 | Carmignac Gestion | Benchmark:        | MBWO   | Beta:              | 0,26   | S&P:     | -                  | -       | Part. Ejecutables 1D | -      |
| País:                  | Luxemburgo        | Mercado:          | -      | VaR 99% 1D:        | 1,08%  | Moody's: | -                  | -       | Coste Transac. 1D:   | 0,000% |
| Estilo:                |                   | Sector:           | Fondos | CVaR 99% 1D:       | 1,45%  | Fitch:   | -                  | -       | Bid-Offer Spread:    | 0,000% |
| CONDICIONES DE MERCADO |                   |                   |        | > Pérdida Hist.1D: | -2,49% | CDS 5Y:  | -                  |         | Volatilidad Spread:  | 0,000% |
| Precio:                |                   | Rent. Divid.:     | -      |                    |        |          |                    |         |                      |        |
| Observaciones:         |                   |                   |        |                    |        |          |                    |         |                      |        |

| CARACTERÍSTICAS        |                   |               | RIESGO DE MERCADO |                    | RIESGO DE CRÉDITO |          |        | RIESGO DE LIQUIDEZ |                      |        |
|------------------------|-------------------|---------------|-------------------|--------------------|-------------------|----------|--------|--------------------|----------------------|--------|
| ISIN:                  | LU0599947271      | Moneda:       | EUR               | Volatilidad Hist.: | 2,65%             | Rating   | Emisor | Outlook            | Part. Negociadas:    | -      |
| Emisor                 | DWS Investment SA | Benchmark:    | HFRX Global Hedge | Beta:              | 0,25              | S&P:     | -      | -                  | Part. Ejecutables 1D | -      |
| País:                  | Luxemburgo        | Mercado:      | -                 | VaR 99% 1D:        | 0,81%             | Moody's: | -      | -                  | Coste Transac. 1D:   | 0,000% |
| Estilo:                |                   | Sector:       | Fondos            | CVaR 99% 1D:       | 0,95%             | Fitch:   | -      | -                  | Bid-Offer Spread:    | 0,000% |
| CONDICIONES DE MERCADO |                   |               |                   | > Pérdida Hist.1D: | -2,68%            | CDS 5Y:  | -      |                    | Volatilidad Spread:  | 0,000% |
| Precio:                |                   | Rent. Divid.: | -                 |                    |                   |          |        |                    |                      |        |
| Observaciones:         |                   |               |                   |                    |                   |          |        |                    |                      |        |

## EUR

| CARACTERÍSTICAS        |                   |               |            | RIESGO DE MERCADO  |        | RIESGO DE CRÉDITO |        |         | RIESGO DE LIQUIDEZ   |        |
|------------------------|-------------------|---------------|------------|--------------------|--------|-------------------|--------|---------|----------------------|--------|
| ISIN:                  | LU0658025977      | Moneda:       | EUR        | Volatilidad Hist.: | 0,68%  | Rating            | Emisor | Outlook | Part. Negociadas:    | -      |
| Emisor                 | AXA Funds Manager | Benchmark:    | SX5E Index | Beta:              | 0,03   | S&P:              | -      | -       | Part. Ejecutables 1D | -      |
| País:                  | Luxemburgo        | Mercado:      | -          | VaR 99% 1D:        | 0,25%  | Moody's:          | -      | -       | Coste Transac. 1D:   | 0,000% |
| Estilo:                | Total Return      | Sector:       | Fondos     | CVaR 99% 1D:       | 0,54%  | Fitch:            | -      | -       | Bid-Offer Spread:    | 0,000% |
| CONDICIONES DE MERCADO |                   |               |            | > Pérdida Hist.1D: | -0,74% | CDS 5Y:           | -      |         | Volatilidad Spread:  | 0,000% |
| Precio:                |                   | Rent. Divid.: |            | -                  |        |                   |        |         |                      |        |
| Observaciones:         |                   |               |            |                    |        |                   |        |         |                      |        |

**solventis**

Pedro i Pons 9-11, 6º  
08034 Barcelona  
[www.solventis.es](http://www.solventis.es)