



Informe de Medición de Riesgos

31 de marzo 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 31/03/17]:	5.244,90 €
Número de Partícipes [a 31/03/17]:	355
Valor de la Unidad de Cuenta [a 31/03/17]:	101,4724 €
Entidad Gestora:	ARQUIPENSIONES E.G.F.P., S.A.
Entidad Depositaria:	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
Enlace web Gestora:	www.arquiapensiones.es

COMISIONES

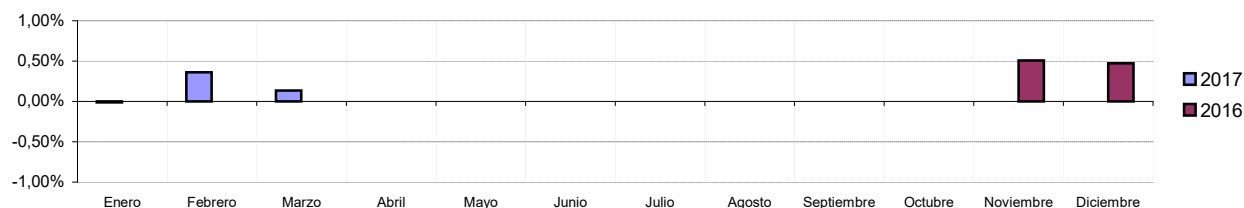
Comisión de Gestión (sobre Patrimonio):	1,00%
Comisión de Depósito (sobre Patrimonio):	0,25%

ESTADÍSTICAS

Rentabilidad	Riesgo
marzo 2017:	0,14%
Acumulada Año 2017:	0,49%
12 Últ. Meses:	0,49%
Total desde Inicio:	1,47%
Rent. Anualizada:	3,65%
Rent. Mensual Media:	0,29%
Mayor Subida Mensual:	0,51%
Mayor Caída Mensual:	-0,01%
% Meses en Positivo:	80,00%

RENDIMIENTOS MENSUALES

Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2017	-0,01%	0,36%	0,14%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,49%
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,51%	0,47%	0,98%



PRINCIPALES VALORES (% SOBRE PATRIMONIO)

DWS Concept Kaldemorgen FC	17,46%
Liquidez	13,13%
Carmignac Portfolio - Securite	9,03%
Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc	8,95%
Echiquier Patrimoine	8,75%
Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	8,66%
AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR	5,89%
Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR	5,64%
Robeco Financial Institutions Bds 0IHEUR	5,35%
Candriam Bds Emerging Mkts I EUR Hdg	4,18%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA (POR PAÍSES)

Zona Euro (Ex-España)	86,87%
España	13,13%

DISTRIBUCIÓN DEL FONDO POR ACTIVOS

I.I.C.	86,9%
LIQUIDEZ	13,1%

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

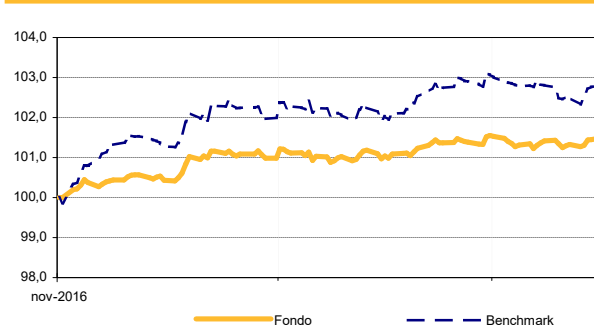
POLÍTICA DE INVERSIÓN

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

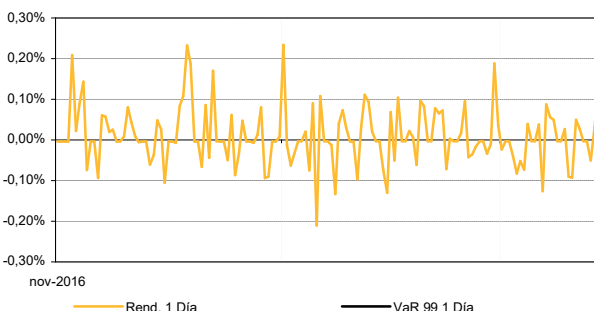
HORIZONTE DE INVERSIÓN

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	19.521,70	0,00	0,00	19.521,70	0,00	0,00	EUR	19.521,70	Luxemburgo	16.426,47
VaR %Patrim.	0,37%	0,00%	0,00%	0,37%	0,00%	0,00%			Francia	3.095,23
VaR Sin Diversificar EUR	24.398,47	0,00	0,00	24.398,47	0,00	0,00			Otros	0,00
VaR %Patrim.	0,47%	0,00%	0,00%	0,47%	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	19.521,70	Fondo Gestión Alternativa	14.332,91
DWS Concept Kaldemorgen FC	7.463,38	0,14%	DWS Concept Kaldemorgen FC	7.609,31	0,15%	Otros	0,00	Fondo Renta Fija	4.451,79
Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	3.337,23	0,06%	Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	5.022,51	0,10%			Fondos Renta Variable	737,01
Echiquier Patrimoine	3.095,23	0,06%	Candriam Bds Emerging Mkts I EUR Hdg	2.629,00	0,05%			Liquidez	0,00
Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR	2.810,93	0,05%	Echiquier Patrimoine	2.474,38	0,05%				
AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR	737,01	0,01%	Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR	2.321,12	0,04%				
DPAM L Bonds EUR High Yld Shrt Trm F	543,92	0,01%	Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR	1.479,70	0,03%				
Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR	437,06	0,01%	AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR	798,46	0,02%				
Pioneer Funds - Global Subordi	427,10	0,01%	DPAM L Bonds EUR High Yld Shrt Trm F	505,93	0,01%				
Carmignac Portfolio - Securite	352,52	0,01%	Carmignac Portfolio - Securite	415,44	0,01%				
JPMorgan Investment Funds - Income Oppc	250,22	0,00%	Jupiter Dynamic Bond D EUR Acc	372,73	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	19.947,04	0,38%		1D	2D	3D	1S	2S	1M	EUR	19.947,04	Luxemburgo	17.125,45
Riesgo Liquidez Sin Diversificar	24.408,42	0,47%	100%	0,38%	0,38%	0,38%	0,38%	0,38%	0,38%			Francia	2.821,59
Posiciones Liquidables 1 día	4.983.008,55	92,84%	75%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%			Otros	0,00
			50%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%				
			40%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%				
			30%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%				
			20%	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%				
			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	19.947,04	Fondo Gestión Alternativa	15.735,24
DWS Concept Kaldemorgen FC	8.221,25	0,16%	Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc	5,00		Otros	0,00	Fondo Renta Fija	4.211,80
Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	3.344,68	0,06%	Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR	1,00				Liquidez	0,00
Echiquier Patrimoine	2.821,59	0,05%	Pioneer Funds - Global Subordi	1,00				Fondos Renta Variable	0,00
Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR	2.321,12	0,04%	Jupiter Dynamic Bond D EUR Acc	1,00					
Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR	1.347,72	0,03%	JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity	1,00					
JPMorgan Investment Funds - Income Oppc	431,37	0,01%	G Fund Alpha Fixed Income IC EUR	1,00					
DPAM L Bonds EUR High Yld Shrt Trm F	312,12	0,01%	Echiquier Patrimoine	1,00					
Pioneer Funds - Global Subordi	273,69	0,01%	DWS Concept Kaldemorgen FC	1,00					
Jupiter Dynamic Bond D EUR Acc	253,91	0,00%	DPAM L Bonds EUR High Yld Shrt Trm F	1,00					
Candriam Bds Emerging Mkts I EUR Hdg	222,20	0,00%	Carmignac Portfolio - Securite	1,00					

Riesgo de Crédito

Emisor/Contraparte	Importe EUR	% Patrim.	Emis.	Contr.	Rating*	CDS Impl.	Z-Sprd.	Mdur.
CARTERA	704.600,04	13,4%	0,0%	13,4%	-	-	-	-

10 Principales Posiciones

Emisor/Contraparte	Importe EUR	% Patrim.	Emis.	Contr.	Rating*	CDS Impl.	Z-Sprd.	Mdur.
CAJA DE ARQUITECTOS	704.600,0	13,4%	0,0%	13,4%	- -	-	-	-

* Rating Medio Estimado

Estructura de Vencimientos

Plazos	Importe EUR	% Patrim.	Emis.	Contr.	Rating*	CDS Impl.	Z-Sprd.	Mdur.
Hasta 3 meses	704.600,0	13,4%	0,0%	13,4%	- -	-	-	-
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	704.600,0	13,4%	-	-	-	-

POR PAÍSES	Importe EUR	% Patrim.	Rating*	CDS Impl.	Z-Sprd.	Mdur.
España	704.600,0	13,4%	-	-	-	-

POR SECTORES	Importe EUR	% Patrim.	Rating*	CDS Impl.	Z-Sprd.	Mdur.
Otros	704.600,0	13,4%	-	-	-	-

POR INSTRUMENTOS	Importe EUR	% Patrim.	Rating*	CDS Impl.	Z-Sprd.	Mdur.
Liquidez	704.600,0	13,4%	-	-	-	-

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			5.367.115	102%	24.398 [0,5%]	2.488	18.729 [0,4%]	19.522 [0,4%]	4.877 [0,1%]
MERCADO MONETARIO			704.600	13,4%	0 [0,0%]	0	0 [0,0%]	0 [0,0%]	0 [0,0%]
LIQUIDEZ			704.600	13,4%	0 [0,0%]	0	0 [0,0%]	0 [0,0%]	0 [0,0%]
EUR			704.600	13,4%	0 [0,0%]	0	0 [0,0%]	0 [0,0%]	0 [0,0%]
Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos		704.600	704.600	13,4%	0 [0,0%]	0	0 [0,0%]	0 [0,0%]	0 [0,0%]
RENTA FIJA			2.172.379	41,4%	7.014 [0,1%]	1.069	3.216 [0,1%]	4.452 [0,1%]	2.562 [0,0%]
FONDO S/RENTA FIJA			2.172.379	41,4%	7.014 [0,1%]	1.069	3.216 [0,1%]	4.452 [0,1%]	2.562 [0,0%]
EUR			2.172.379	41,4%	7.014 [0,1%]	1.069	3.216 [0,1%]	4.452 [0,1%]	2.562 [0,0%]
Candriam Bds Emerging Mkts I EUR Hdg	LU0594539982	157	224.530	4,3%	2.629 [0,1%]	53	222 [0,0%]	140 [0,0%]	2.489 [0,0%]
Carmignac Portfolio - Securite	LU0992624949	4.551	484.639	9,2%	415 [0,0%]	20	185 [0,0%]	353 [0,0%]	63 [0,0%]
DPAM L Bonds EUR High Yld Shrt Trm F	LU0517222484	1.589	220.111	4,2%	506 [0,0%]	76	312 [0,0%]	544 [0,0%]	-38 [0,0%]
G Fund Alpha Fixed Income IC EUR	LU0571101715	138	150.146	2,9%	167 [0,0%]	-76	-213 [0,0%]	-73 [0,0%]	240 [0,0%]
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity	LU0289470113	886	122.610	2,3%	293 [0,0%]	189	431 [0,0%]	250 [0,0%]	43 [0,0%]
Jupiter Dynamic Bond D EUR Acc	LU0895805017	12.313	151.203	2,9%	373 [0,0%]	90	254 [0,0%]	-2 [0,0%]	375 [0,0%]
Pioneer Funds - Global Subordi	LU1344157208	47	52.000	1,0%	295 [0,0%]	282	274 [0,0%]	427 [0,0%]	-132 [0,0%]
Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR	LU1090433381	2.642	287.007	5,5%	2.321 [0,0%]	434	1.751 [0,0%]	2.811 [0,1%]	-490 [0,0%]
Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc	LU0951570927	372	480.133	9,2%	15 [0,0%]	0	0 [0,0%]	2 [0,0%]	13 [0,0%]
RENTA VARIABLE			2.490.136	47,5%	17.384 [0,3%]	1.419	15.513 [0,3%]	15.070 [0,3%]	2.314 [0,0%]
FONDOS DE GESTIÓN ALTERNATIVA			2.173.899	41,4%	16.586 [0,3%]	1.419	15.513 [0,3%]	14.333 [0,3%]	2.253 [0,0%]
EUR			2.173.899	41,4%	16.586 [0,3%]	1.419	15.513 [0,3%]	14.333 [0,3%]	2.253 [0,0%]
Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR	LU0151325312	1.360	302.447	5,8%	1.480 [0,0%]	239	786 [0,0%]	437 [0,0%]	1.043 [0,0%]
Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	LU0992627611	3.916	464.621	8,9%	5.023 [0,1%]	386	5.189 [0,1%]	3.337 [0,1%]	1.685 [0,0%]
DWS Concept Kaldemorgen FC	LU0599947271	6.366	937.292	17,9%	7.609 [0,1%]	471	7.776 [0,1%]	7.463 [0,1%]	146 [0,0%]
Echiquier Patrimoine	FR0010434019	513	469.538	9,0%	2.474 [0,0%]	323	1.762 [0,0%]	3.095 [0,1%]	-621 [0,0%]
FONDO S/RENTA VARIABLE			316.237	6,0%	798 [0,0%]	0	0 [0,0%]	737 [0,0%]	61 [0,0%]
EUR			316.237	6,0%	798 [0,0%]	0	0 [0,0%]	737 [0,0%]	61 [0,0%]
AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR	LU0658025977	2.391	316.237	6,0%	798 [0,0%]	0	0 [0,0%]	737 [0,0%]	61 [0,0%]

RIESGO DE MERCADO [Factores de Riesgo]										arquidos prudente fp
										31 de marzo 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			5.367.115	102%	19.522	0	0	19.522	0	0
MERCADO MONETARIO			704.600	13,4%	0	0	0	0	0	0
LIQUIDEZ			704.600	13,4%	0	0	0	0	0	0
EUR			704.600	13,4%	0	0	0	0	0	0
Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos		704.600	704.600	13,4%	0	0	0	0	0	0
RENTA FIJA			2.172.379	41,4%	4.452	0	0	4.452	0	0
FONDO S/RENTA FIJA			2.172.379	41,4%	4.452	0	0	4.452	0	0
EUR			2.172.379	41,4%	4.452	0	0	4.452	0	0
Candriam Bds Emerging Mkts I EUR Hdg	LU0594539982	157	224.530	4,3%	140	0	0	140	0	0
Carmignac Portfolio - Securite	LU0992624949	4.551	484.639	9,2%	353	0	0	353	0	0
DPAM L Bonds EUR High Yld Shrt Trm F	LU0517222484	1.589	220.111	4,2%	544	0	0	544	0	0
G Fund Alpha Fixed Income IC EUR	LU0571101715	138	150.146	2,9%	-73	0	0	-73	0	0
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity	LU0289470113	886	122.610	2,3%	250	0	0	250	0	0
Jupiter Dynamic Bond D EUR Acc	LU0895805017	12.313	151.203	2,9%	-2	0	0	-2	0	0
Pioneer Funds - Global Subordi	LU1344157208	47	52.000	1,0%	427	0	0	427	0	0
Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR	LU1090433381	2.642	287.007	5,5%	2.811	0	0	2.811	0	0
Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc	LU0951570927	372	480.133	9,2%	2	0	0	2	0	0
RENTA VARIABLE			2.490.136	47,5%	15.070	0	0	15.070	0	0
FONDOS DE GESTIÓN ALTERNATIVA			2.173.899	41,4%	14.333	0	0	14.333	0	0
EUR			2.173.899	41,4%	14.333	0	0	14.333	0	0
Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR	LU0151325312	1.360	302.447	5,8%	437	0	0	437	0	0
Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	LU0992627611	3.916	464.621	8,9%	3.337	0	0	3.337	0	0
DWS Concept Kaldemorgen FC	LU0599947271	6.366	937.292	17,9%	7.463	0	0	7.463	0	0
Echiquier Patrimoine	FR0010434019	513	469.538	9,0%	3.095	0	0	3.095	0	0
FONDO S/RENTA VARIABLE			316.237	6,0%	737	0	0	737	0	0
EUR			316.237	6,0%	737	0	0	737	0	0
AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR	LU0658025977	2.391	316.237	6,0%	737	0	0	737	0	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			704.600	704.600	13,4%		-	-	-	-	-	-	-
MERCADO MONETARIO			704.600	704.600	13,4%		-	-	-	-	-	-	-
LIQUIDEZ			704.600	704.600	13,4%		-	-	-	-	-	-	-
EUR			704.600	704.600	13,4%		-	-	-	-	-	-	-
Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos		704.600	704.600	704.600	13,4%	Caja de Arquitectos	-	-	-	-	-	-	-

Categoría / Instrumento Financiero	ISIN/Ref.	Unidades	Valor	%	Liquidity Ratio (Days)	Transactional	Individual	Component
			Efectivo EUR	Patrim.		Cost EUR [% Patrim.]	Liquidity Risk EUR [% Patrim.]	Liquidity Risk EUR [% Patrim.]
TOTAL CARTERA			5.367.115	102%	1,23	0,0 [0,0%]	24.408,42 [0,5%]	19.947,04 [0,4%]
MERCADO MONETARIO			704.600	13,4%	0,00	0,0 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]
LIQUIDEZ			704.600	13,4%	0,00	0,0 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]
EUR			704.600	13,4%	0,00	0,0 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]
Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos		704.600	704.600	13,4%	0,00	0,0 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]
RENTA FIJA			2.172.379	41,4%	1,88	0,0 [0,0%]	7.024,07 [0,1%]	4.211,80 [0,1%]
FONDO S/RENTA FIJA			2.172.379	41,4%	1,88	0,0 [0,0%]	7.024,07 [0,1%]	4.211,80 [0,1%]
EUR			2.172.379	41,4%	1,88	0,0 [0,0%]	7.024,07 [0,1%]	4.211,80 [0,1%]
Candriam Bds Emerging Mkts I EUR Hdg	LU0594539982	157	224.530	4,3%	1,00	0,0 [0,0%]	2.629,00 [0,1%]	222,20 [0,0%]
Carmignac Portfolio - Securite	LU0992624949	4.551	484.639	9,2%	1,00	0,0 [0,0%]	415,44 [0,0%]	184,71 [0,0%]
DPAM L Bonds EUR High Yld Shrt Trm F	LU0517222484	1.589	220.111	4,2%	1,00	0,0 [0,0%]	505,93 [0,0%]	312,12 [0,0%]
G Fund Alpha Fixed Income IC EUR	LU0571101715	138	150.146	2,9%	1,00	0,0 [0,0%]	166,92 [0,0%]	212,67 [0,0%]
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity	LU0289470113	886	122.610	2,3%	1,00	0,0 [0,0%]	292,99 [0,0%]	431,37 [0,0%]
Jupiter Dynamic Bond D EUR Acc	LU0895805017	12.313	151.203	2,9%	1,00	0,0 [0,0%]	372,73 [0,0%]	253,91 [0,0%]
Pioneer Funds - Global Subordi	LU1344157208	47	52.000	1,0%	1,00	0,0 [0,0%]	295,29 [0,0%]	273,69 [0,0%]
Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR	LU1090433381	2.642	287.007	5,5%	1,00	0,0 [0,0%]	2.321,12 [0,0%]	2.321,12 [0,0%]
Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc	LU0951570927	372	480.133	9,2%	5,00	0,0 [0,0%]	24,64 [0,0%]	0,00 [0,0%]
RENTA VARIABLE			2.490.136	47,5%	1,00	0,0 [0,0%]	17.384,35 [0,3%]	15.735,24 [0,3%]
FONDOS DE GESTIÓN ALTERNATIVA			2.173.899	41,4%	1,00	0,0 [0,0%]	16.585,89 [0,3%]	15.735,24 [0,3%]
EUR			2.173.899	41,4%	1,00	0,0 [0,0%]	16.585,89 [0,3%]	15.735,24 [0,3%]
Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR	LU0151325312	1.360	302.447	5,8%	1,00	0,0 [0,0%]	1.479,70 [0,0%]	1.347,72 [0,0%]
Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	LU0992627611	3.916	464.621	8,9%	1,00	0,0 [0,0%]	5.022,51 [0,1%]	3.344,68 [0,1%]
DWS Concept Kaldemorgen FC	LU0599947271	6.366	937.292	17,9%	1,00	0,0 [0,0%]	7.609,31 [0,1%]	8.221,25 [0,2%]
Echiquier Patrimoine	FR0010434019	513	469.538	9,0%	1,00	0,0 [0,0%]	2.474,38 [0,0%]	2.821,59 [0,1%]
FONDO S/RENTA VARIABLE			316.237	6,0%	1,00	0,0 [0,0%]	798,46 [0,0%]	0,00 [0,0%]
EUR			316.237	6,0%	1,00	0,0 [0,0%]	798,46 [0,0%]	0,00 [0,0%]
AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR	LU0658025977	2.391	316.237	6,0%	1,00	0,0 [0,0%]	798,46 [0,0%]	0,00 [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			5.367.115	102%	103.453,61 [2,0%]	37.216,49 [0,7%]	23.336,92 [0,4%]	13.879,57 [0,3%]
MERCADO MONETARIO			704.600	13,4%	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]
LIQUIDEZ			704.600	13,4%	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]
EUR			704.600	13,4%	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]
Cuenta Corriente EUR Caja de Arquitectos		704.600	704.600	13,4%	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]	0,00 [0,0%]
RENTA FIJA			2.172.379	41,4%	33.912,16 [0,6%]	13.540,02 [0,3%]	5.654,49 [0,1%]	7.885,53 [0,2%]
FONDO S/RENTA FIJA			2.172.379	41,4%	33.912,16 [0,6%]	13.540,02 [0,3%]	5.654,49 [0,1%]	7.885,53 [0,2%]
EUR			2.172.379	41,4%	33.912,16 [0,6%]	13.540,02 [0,3%]	5.654,49 [0,1%]	7.885,53 [0,2%]
Candriam Bds Emerging Mkts I EUR Hdg	LU0594539982	157	224.530	4,3%	14.851,77 [0,3%]	5.473,61 [0,1%]	126,77 [0,0%]	5.346,84 [0,1%]
Carmignac Portfolio - Securite	LU0992624949	4.551	484.639	9,2%	2.244,50 [0,0%]	505,31 [0,0%]	505,31 [0,0%]	0,00 [0,0%]
DPAM L Bonds EUR High Yld Shrt Trm F	LU0517222484	1.589	220.111	4,2%	6.006,15 [0,1%]	1.243,99 [0,0%]	766,12 [0,0%]	477,87 [0,0%]
G Fund Alpha Fixed Income IC EUR	LU0571101715	138	150.146	2,9%	508,36 [0,0%]	221,29 [0,0%]	-17,81 [0,0%]	239,10 [0,0%]
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity	LU0289470113	886	122.610	2,3%	47,45 [0,0%]	384,19 [0,0%]	208,54 [0,0%]	175,65 [0,0%]
Jupiter Dynamic Bond D EUR Acc	LU0895805017	12.313	151.203	2,9%	3.262,44 [0,1%]	437,06 [0,0%]	-130,32 [0,0%]	567,37 [0,0%]
Pioneer Funds - Global Subordi	LU1344157208	47	52.000	1,0%	176,06 [0,0%]	674,07 [0,0%]	587,28 [0,0%]	86,79 [0,0%]
Robeco Financial Institutions Bds OIHEUR	LU1090433381	2.642	287.007	5,5%	3.844,14 [0,1%]	4.577,91 [0,1%]	3.605,18 [0,1%]	972,73 [0,0%]
Schroder GAIA Cat Bond IF EUR H Acc	LU0951570927	372	480.133	9,2%	2.971,29 [0,1%]	22,60 [0,0%]	3,42 [0,0%]	19,18 [0,0%]
RENTA VARIABLE			2.490.136	47,5%	69.541,46 [1,3%]	23.676,47 [0,5%]	17.682,43 [0,3%]	5.994,03 [0,1%]
FONDOS DE GESTIÓN ALTERNATIVA			2.173.899	41,4%	49.044,33 [0,9%]	21.955,29 [0,4%]	16.432,89 [0,3%]	5.522,41 [0,1%]
EUR			2.173.899	41,4%	49.044,33 [0,9%]	21.955,29 [0,4%]	16.432,89 [0,3%]	5.522,41 [0,1%]
Candriam Bds Credit Opps I-A1 Acc EUR	LU0151325312	1.360	302.447	5,8%	0,00 [0,0%]	1.616,41 [0,0%]	67,15 [0,0%]	1.549,26 [0,0%]
Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	LU0992627611	3.916	464.621	8,9%	31.193,11 [0,6%]	6.754,23 [0,1%]	3.985,72 [0,1%]	2.768,51 [0,1%]
DWS Concept Kaldemorgen FC	LU0599947271	6.366	937.292	17,9%	16.444,82 [0,3%]	8.921,36 [0,2%]	8.543,04 [0,2%]	378,32 [0,0%]
Echiquier Patrimoine	FR0010434019	513	469.538	9,0%	1.406,41 [0,0%]	4.663,28 [0,1%]	3.836,97 [0,1%]	826,32 [0,0%]
FONDO S/RENTA VARIABLE			316.237	6,0%	20.497,12 [0,4%]	1.721,18 [0,0%]	1.249,55 [0,0%]	471,63 [0,0%]
EUR			316.237	6,0%	20.497,12 [0,4%]	1.721,18 [0,0%]	1.249,55 [0,0%]	471,63 [0,0%]
AXA IM FIIS EU Short Dur HY B-C EUR	LU0658025977	2.391	316.237	6,0%	20.497,12 [0,4%]	1.721,18 [0,0%]	1.249,55 [0,0%]	471,63 [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:	704.600,04	Importe EUR:	704.600,04	Outlook:	-		-		-		
Observaciones:											

RENTA FIJA

FONDO S/RENTA FIJA

EUR

CARACTERÍSTICAS				RIESGO DE MERCADO		RIESGO DE CRÉDITO			RIESGO DE LIQUIDEZ		
ISIN:	LU1344157208	Moneda:	EUR	Volatilidad Hist.:	0,00%	Rating	Emisor	Outlook	Part. Negociadas:		
Emisor	Pioneer Investment	Benchmark:	QW5C	Beta:	0,00	S&P:	-	-	Part. Ejecutables 1D		
País:	Luxemburgo	Mercado:	-	VaR 99% 1D:	0,57%	Moody's	-	-	Coste Transac. 1D:		
Estilo:		Sector:	Fondos	CVaR 99% 1D:	1,30%	Fitch:	-	-	Bid-Offer Spread:		
CONDICIONES DE MERCADO				> Pérdida Hist.1D:	-1,98%	CDS 5Y:	-		Volatilidad Spread:		
Precio:		Rent. Divid.:	-								
Observaciones:											

CARACTERÍSTICAS		RIESGO DE MERCADO		RIESGO DE CRÉDITO			RIESGO DE LIQUIDEZ			
ISIN:	LU0895805017	Moneda:	EUR	Volatilidad Hist.:	0,00%	Rating	Emisor	Outlook	Part. Negociadas:	-
Emisor	Jupiter Unit Trust M	Benchmark:	ET10	Beta:	0,00	S&P:	-	-	Part. Ejecutables 1D	-
País:	Luxemburgo	Mercado:	-	VaR 99% 1D:	0,25%	Moody's	-	-	Coste Transac. 1D:	0,000%
Estilo:		Sector:	Fondos	CVaR 99% 1D:	0,29%	Fitch:	-	-	Bid-Offer Spread:	0,000%
CONDICIONES DE MERCADO				> Pérdida Hist.1D:	-1,00%	CDS 5Y:	-		Volatilidad Spread:	0,000%
Precio:		Rent. Divid.:	-							
Observaciones:										

CARACTERÍSTICAS				RIESGO DE MERCADO		RIESGO DE CRÉDITO			RIESGO DE LIQUIDEZ	
ISIN:	LU0517222484	Moneda:	EUR	Volatilidad Hist.:	0,57%	Rating	Emisor	Outlook	Part. Negociadas:	-
Emisor	Petercam Institution	Benchmark:	Markit iBoxx EUR Lic	Beta:	0,46	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:										

CARACTERÍSTICAS				RIESGO DE MERCADO		RIESGO DE CRÉDITO			RIESGO DE LIQUIDEZ	
ISIN:	LU0992624949	Moneda:	EUR	Volatilidad Hist.:	0,48%	Rating	Emisor	Outlook	Part. Negociadas:	-
Emisor	Carmignac Gestion	Benchmark:	QW53	Beta:	0,00	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:	0,10%	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 0IHEUR

CARACTERÍSTICAS			RIESGO DE MERCADO		RIESGO DE CRÉDITO			RIESGO DE LIQUIDEZ	
ISIN:	LU1090433381	Moneda: EUR	Volatilidad Hist.:	4,53%	Rating	Emisor	Outlook	Part. Negociadas:	-
Emisor	Robeco Luxembourg	Benchmark: IYG5X	Beta:	1,14	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:	1,60%	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.:	1,48%	Rating	Emisor	Outlook	Part. Negociadas:	-
Emisor	Schroder Investment	Benchmark: QX5P	Beta:	0,04	S&P:	-	-	Part. Ejecutables 1D	-
País:	Luxemburgo	Mercado: -	VaR 99% 1D:	0,00%	Moody's	-	-	Coste Transac. 1D:	0,000%
Estilo:	Event Driven Divers	Sector: Fondos	CVaR 99% 1D:	0,00%	Fitch:	-	-	Bid-Offer Spread:	0,000%
CONDICIONES DE MERCADO			> Pérdida Hist.1D:	-1,30%	CDS 5Y:	-		Volatilidad Spread:	0,000%
Precio:		Rent. Divid.: -							
Observaciones:									

Candriam Bds Emerging Mkts I EUR Hdg

CARACTERÍSTICAS			RIESGO DE MERCADO		RIESGO DE CRÉDITO			RIESGO DE LIQUIDEZ	
ISIN:	LU0594539982	Moneda: EUR	Volatilidad Hist.:	4,57%	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:									

G Fund Alpha Fixed Income IC EUR

CARACTERÍSTICAS			RIESGO DE MERCADO		RIESGO DE CRÉDITO			RIESGO DE LIQUIDEZ	
ISIN:	LU0571101715	Moneda: EUR	Volatilidad Hist.:	0,29%	Rating	Emisor	Outlook	Part. Negociadas:	-
Emisor	Groupama Asset Ma	Benchmark: QW5C	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:									

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity

CARACTERÍSTICAS			RIESGO DE MERCADO		RIESGO DE CRÉDITO			RIESGO DE LIQUIDEZ	
ISIN:	LU0289470113	Moneda: EUR	Volatilidad Hist.:	1,79%	Rating	Emisor	Outlook	Part. Negociadas:	-
Emisor	JPMorgan Asset Ma	Benchmark: DBDCONIA	Beta:	-4,28	S&P:	-	-	Part. Ejecutables 1D	-
País:	Luxemburgo	Mercado: -	VaR 99% 1D:	0,24%	Moody's	-	-	Coste Transac. 1D:	0,000%
Estilo:	None	Sector: Fondos	CVaR 99% 1D:	0,31%	Fitch:	-	-	Bid-Offer Spread:	0,000%
CONDICIONES DE MERCADO			> Pérdida Hist.1D:	-0,91%	CDS 5Y:	-		Volatilidad Spread:	0,000%
Precio:		Rent. Divid.: -							
Observaciones:									

RENTA VARIABLE

FONDOS DE GESTIÓN ALTERNATIVA

EUR

Echiquier Patrimoine

CARACTERÍSTICAS			RIESGO DE MERCADO		RIESGO DE CRÉDITO			RIESGO DE LIQUIDEZ	
ISIN:	FR0010434019	Moneda: EUR	Volatilidad Hist.:	1,14%	Rating	Emisor	Outlook	Part. Negociadas:	-
Emisor	Financiere de L'Echi	Benchmark:	Beta:	0,40	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.:	1,66%	Rating	Emisor	Outlook	Part. Negociadas:	-
Emisor	Candriam Luxembo	Benchmark:	Goldman Sachs Abs	Beta:	0,11	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:	#####	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.:	5,05%	Rating	Emisor	Outlook	Part. Negociadas:	-
Emisor	Carmignac Gestion	Benchmark:	MBWO	Beta:	0,28	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.:	2,39%	Rating	Emisor	Outlook	Part. Negociadas:	-
Emisor	DWS Investment SA	Benchmark:	HFRX Global Hedge	Beta:	0,24	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.:	0,91%	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