

ARQUIUNO DINAMICO 100RV FI

Nº Registro CNMV: 4982

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C.

Depositorio: CAJA DE ARQUITECTOS S. COOP. DE CREDITO

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS

Grupo Gestora:

Grupo Depositorio: CAJA ARQUITECTOS

Rating Depositorio: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.arquigest.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pasaje Carsi, 12
08025 - Barcelona

Correo Electrónico

arquigest@arquia.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: El fondo se caracterizará por invertir un mínimo del 50% de su patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora, que inviertan tanto en renta fija pública y privada, renta variable, gestión alternativa, etc.

Invertirá, directa o indirectamente, entre el 60% y el 100% de la exposición total en renta variable (si bien en condiciones normales la exposición estará en torno al 80%) y el resto de la exposición total en activos de renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

No existe predeterminación respecto a los emisores (público o privado, rating o sector económico), ni sobre la duración de los activos de renta fija y la exposición a riesgo divisa. Los activos no tendrán un nivel de calificación crediticia mínima.

Las inversiones en renta variable no tendrán predeterminación de emisores, sectores, capitalización, divisa, ni país. La inversión en emergentes no superará el 25% de la cartera y en gestión alternativa como máximo un 10%.

La exposición al riesgo divisa podrá estar entre el 0% y el 100%.

Si alguna emisión no ha sido calificada, se tendrá en cuenta la calificación crediticia del emisor. Podrá invertir, en valores de renta fija y variable negociados fuera de la OCDE.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,47	0,39	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,13	0,12	0,13	0,11

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	176.573,32	126.310,80	202	156	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	546.282,92	368.079,58	81	55	EUR	0,00	0,00	30000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.949	1.359		
CLASE B	EUR	6.050	3.970		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,0381	10,7620		
CLASE B	EUR	11,0748	10,7844		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,44	0,00	0,44	0,44	0,00	0,44	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,56	2,56	5,15	2,08					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,05	21-03-2017	-1,05	21-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,12	01-03-2017	1,12	01-03-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,26	7,26	8,48	7,51					
Ibex-35	11,46	11,46	16,28	18,35					
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,40	1,21					
Renta Variable Internacional	7,08	7,08	10,30	7,61					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,87	2,87							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

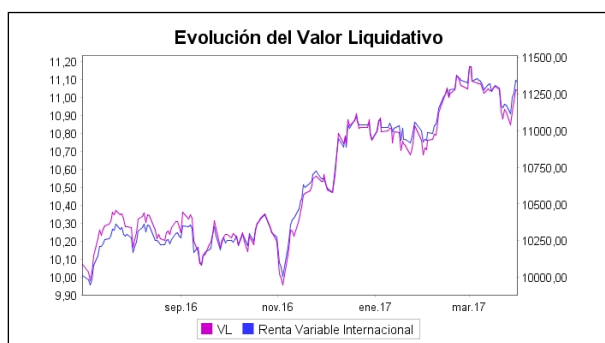
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,87	0,90	0,73	0,81	2,55	0,00	0,00	0,00

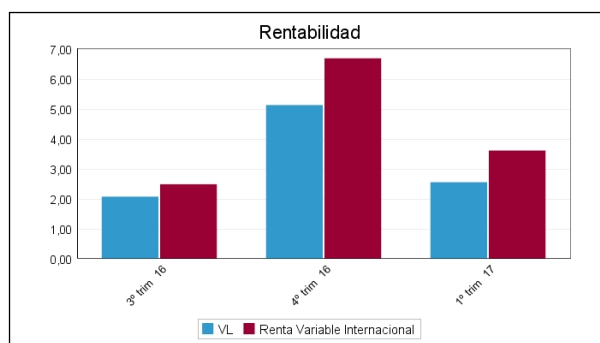
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,69	2,69	5,30	2,21					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	21-03-2017	-1,04	21-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,12	01-03-2017	1,12	01-03-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,26	7,26	8,47	7,51					
Ibex-35	11,46	11,46	16,28	18,35					
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,40	1,21					
Renta Variable Internacional	7,08	7,08	10,30	7,61					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,28	3,28							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

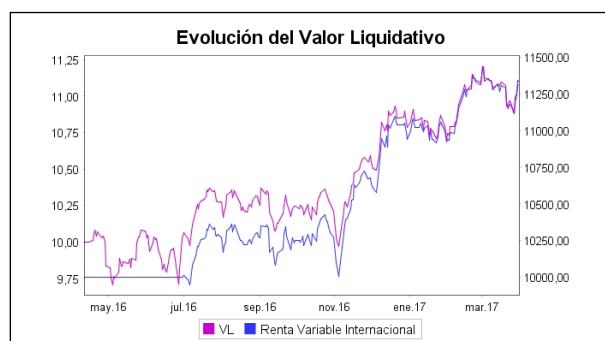
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,51	0,58	0,48	0,54	1,79	0,00	0,00	0,00

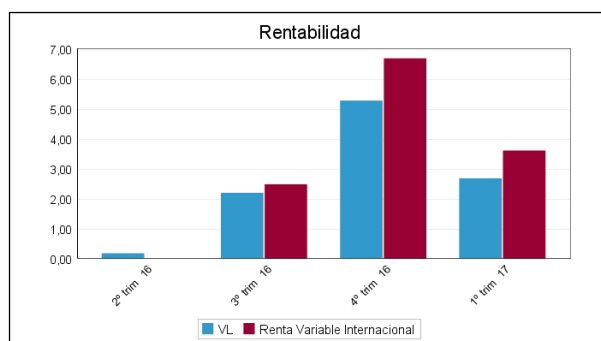
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	3.076	258	-0,04
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	61.518	1.986	2,39
Renta Fija Mixta Internacional	29.354	845	1,18
Renta Variable Mixta Euro	33.701	1.191	5,79
Renta Variable Mixta Internacional	13.748	462	1,62
Renta Variable Euro	8.320	361	6,62
Renta Variable Internacional	6.309	239	2,66
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
Total fondos	156.026	5.342	3,02

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.237	90,47	4.661	87,46
* Cartera interior	117	1,46	0	0,00
* Cartera exterior	7.120	89,01	4.661	87,46
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.616	20,20	823	15,44
(+/-) RESTO	-854	-10,68	-155	-2,91
TOTAL PATRIMONIO	7.999	100,00 %	5.329	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.329	2.994	5.329	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	39,86	48,21	39,86	19,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,47	5,17	2,47	-31,16
(+) Rendimientos de gestión	2,84	5,74	2,84	-28,81
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-9,91
+ Dividendos	0,08	0,11	0,08	-2,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,20	0,00	0,20	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,48	5,58	2,48	-35,99
± Otros resultados	0,08	0,05	0,08	149,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,58	-0,37	-7,78
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	43,19
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	41,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,08	-0,02	-72,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,04	0,00	-84,36
- Otros gastos repercutidos	0,05	-0,06	0,05	-227,51
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-23,21
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-23,21
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.999	5.329	7.999	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

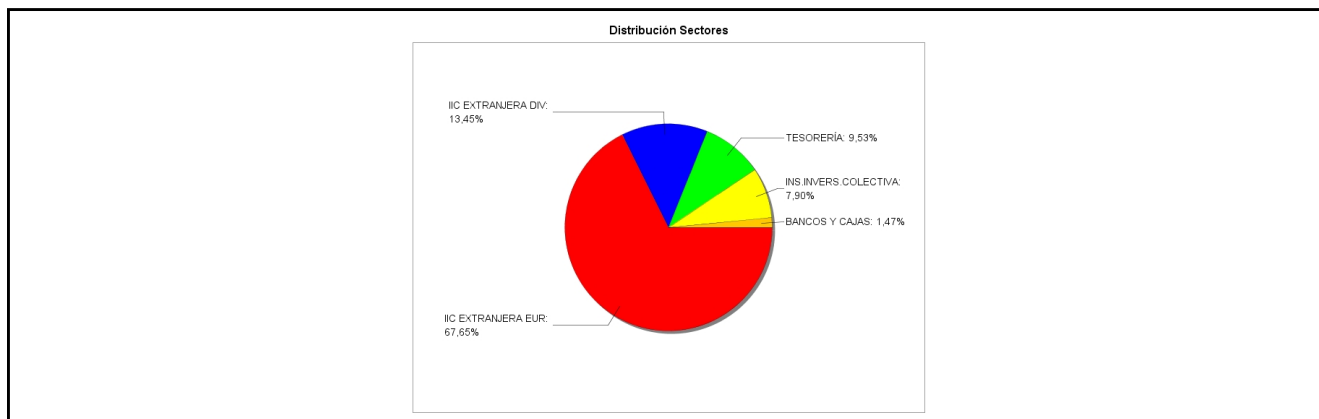
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	117	1,47	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	117	1,47	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	117	1,47	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	7.120	89,00	4.661	87,47
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.120	89,00	4.661	87,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.237	90,47	4.661	87,47

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>Según lo indicado en el artículo 46.1. d) de la Ley 35/2003, y atendiendo a la escasa relevancia cuantitativa de la participación del fondo en el capital de las diferentes sociedades, la política aplicada en el ejercicio de los derechos políticos ha sido la delegación de los mismos en la propia compañía, recibiendo si fuera el caso todos los derechos económicos vinculados. En todo momento, el ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará en interés exclusivo de los partícipes de las IIC gestionadas.</p> <p>Según la Norma 3ª.4 i) de la Circular 6/2009 de la CNMV se informa de la existencia de cuentas corrientes en el depositario.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>La cierta tranquilidad a nivel mundial de este primer trimestre, ha permitido a los mercados rebajar su volatilidad por debajo de sus niveles medios tanto en Europa como en Estados Unidos. El ya anticipado incremento en 25 puntos básicos de los tipos de interés por parte de la FED el 15 de marzo, la reducción de la compras de deuda en Europa por parte del BCE a partir del mes de abril , los “tweets” menos agresivos del presidente Donald Trump y la petición formal del Reino</p>
--

Unido de abandonar la zona Euro, han sido bien recibidos por los inversores y han hecho que el índice VIX que mide la volatilidad del mercado, se sitúe en torno a los 12,4% en Estados Unidos y el 15% en Europa. Los únicos riesgos que planean en el horizonte son las elecciones en Francia y Alemania. Una victoria de los partidos anti-euro, podrían amenazar los riesgos crecimientos económicos de los países integrantes del Euro, en un momento en el que empiezan a crecer. Mientras tanto, los países siguen mostrando buenos datos de crecimiento con un 2,2% en Estados Unidos, 2,5 en España y un 1,6% en el global de la zona Euro. En Europa los indicadores avanzados PMI también muestran buenas expectativas con datos en torno al 55, muy por encima del nivel mínimo para crecimiento del 50. La inflación está más cerca del nivel objetivo del BCE. El único problema, especialmente en España, es el alto desempleo que lastra la capacidad del consumo. El BCE insiste que ellos han hecho su parte y ahora cada país tiene que implementar las medidas necesarias para generar empleo.

En línea con nuestra política de gestión, esta disminución de volatilidad la hemos transmitido a nuestros fondos. Mantenemos nuestras carteras con niveles de volatilidad lo más bajos posibles, en función de su riesgo. Eso hace que no tengamos grandes vaivenes en nuestras carteras.

Seguimos manteniendo posiciones en divisa norteamericana, pero redujimos la exposición al dólar en unos 900 mil euros. Pensamos que el mercado ha descontado las buenas expectativas que ha generado los anuncios de la nueva administración norteamericana y ya no vemos más apreciación en el dólar. Nuestras previsiones son que el dólar cierre este año por encima de 1,10 dólares por euro. Con un PER del S&P500 en torno las 21,5 veces, en máximos de los últimos años, y su rentabilidad por dividendo en torno al 2%, no vemos mucho mayor revalorización. En cambio, creemos que las mejores expectativas de crecimiento en Europa todavía no están en precio. Vemos el Eurostoxx50 y el Ibex35 a buenos niveles de compra. Sus PER en torno al 20 y 19, respectivamente y su rentabilidad por dividendo del 3,44 y 3,62, hacen que en el entorno euro, sea una de nuestras mayores apuestas. En Europa sobre ponderamos España, con un crecimiento económico sustancialmente mayor que el resto de sus socios comunitarios. El Ibex35 cerró el trimestre con una subida del 11,75% y el Eurostoxx50 con un 6,39%. Nuestros fondos con mayor ponderación en renta variable, Arquiuo Renta Variable Mixta y Arquiuo Bolsa, obtuvieron las mayores ganancias. Arquiuo Dinámico 100RV FI obtuvo plusvalías en su cartera de renta variable de un 2,76% del patrimonio y un 0,08% vía dividendos.

Arquiuno Dinámico 100RV FI se ha mantenido fiel a su política de mantener su volatilidad lo más baja posible. Esta política incluye la selección de los valores a medio plazo por sus fundamentales, con lo que nuestra gestión hace que el índice de rotación de la cartera se mantenga muy bajo. Este trimestre fue del 0,39%. El fondo no soporta comisiones de intermediación que incorporen la prestación del servicio de análisis financiero sobre las inversiones, pero sí soporta comisiones de gestión de otros fondos y ETFs que componen su cartera hasta el máximo legal permitido. Las comisiones soportadas por el fondo este trimestre ascendieron a 0,44%, para la clase A y 0,32% para la clase B, lo que incluyen comisión de gestión y depósito y gastos de auditoría.

Esperamos unas subidas de la volatilidad en los próximos meses. Prevemos una subida de las rentabilidades de los bonos americanos y europeos. Pensamos que el próximo trimestre el BCE clarificará su futuro de su programa de compras. Como ya hemos dicho, la caída de los precios provocará caídas importantes en los tramos largos de la curva. La cartera del Fav Arquitectos FI será la que mejor comportamiento tenga con su baja duración. Seguimos manteniendo la misma política que el trimestre pasado: Cautela en invertir en renta fija, mantener las duraciones cortas y aprovechar para aumentarlas cuando veamos caídas considerables. En lo que respecta a la Renta Variable, apostamos principalmente por la española. Su buen dato de crecimiento se verá reflejado en los beneficios y, por ende, en las cotizaciones de las compañías. Los fondos Arquiuo Bolsa de renta variable euro, y el Arquiuo Renta Variable Mixta, renta variable Mixta, serán los fondos que mejor aprovecharán esas subidas.

Nuestros clientes siguen buscando fondos perfilados por su gestión de baja volatilidad y una buena selección de fondos que integran la cartera. Nuestros fondos Arquiuo Prudente 30RV Fi, un mixto de renta fija internacional, Arquiuo Equilibrado 60RV Fi, un mixto de renta variable internacional y Arquiuo Dinámico 100RV Fi, renta variable internacional, cubren ese perfil. Este trimestre, hemos tenido unas entradas globales de 13,5 millones de euros, principalmente en estos

fondos perfilados. En el caso del Arquiuno Dinámico 100RV Fi ha tenido un saldo neto de entradas por un importe de unos 2,5 millones de euros.

La remuneración de la cuenta de tesorería ha sido del 0,15%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	117	1,47	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		117	1,47	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		117	1,47	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		117	1,47	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
FI0008802046 - PARTICIPACIONES EVL	EUR	229	2,86	0	0,00
LU0895805017 - PARTICIPACIONES JUPITER AM	EUR	34	0,42	0	0,00
GB00B3FF0088 - PARTICIPACIONES M&G INVESTMENT	EUR	288	3,60	0	0,00
LU0517222484 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM	EUR	82	1,03	0	0,00
FR0011253624 - PARTICIPACIONES ROTHSCHILD FR	EUR	386	4,82	0	0,00
LU0992629740 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC PATRIMOINE	EUR	283	3,53	0	0,00
LU0963540371 - PARTICIPACIONES FIDELITY	EUR	622	7,78	0	0,00
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE	EUR	43	0,54	0	0,00
LU0244071956 - PARTICIPACIONES SIA FUNDS	EUR	94	1,17	0	0,00
IE00B7YKQH34 - PARTICIPACIONES INVESCO JAP. EQ CORE	EUR	482	6,03	319	5,98
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI UCITS	USD	0	0,00	150	2,81
IE0032904330 - PARTICIPACIONES J.O.HAMBRO CAPITAL	EUR	342	4,27	169	3,17
LU0144746764 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO	USD	7	0,08	45	0,85
LU0594539982 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	85	1,06	0	0,00
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS FLOATING RATE	EUR	134	1,68	92	1,73
LU0951570927 - PARTICIPACIONES ROBEKO BP BL PREM	EUR	267	3,34	228	4,27
LU0233138477 - PARTICIPACIONES ROBEKO BP BL PREM	EUR	591	7,38	470	8,82
DE000A12D253 - PARTICIPACIONES SOURCE EQUAL RISK EU	EUR	0	0,00	149	2,79
US78464A7972 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500	USD	283	3,54	184	3,46
LU0950671239 - PARTICIPACIONES UBS ETF MSCI UK H EU	EUR	187	2,33	88	1,65
IE00B44Z5B48 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI UCITS	USD	404	5,05	328	6,15
IE00B6YX5C33 - PARTICIPACIONES ISHARES SP500 -LN	USD	279	3,49	289	5,43
IE00B802KR88 - PARTICIPACIONES SPDR SP500 LOW V	USD	0	0,00	65	1,23
IE00B1FZSC47 - PARTICIPACIONES ISHARES USD TIPS	USD	60	0,75	41	0,77
IE00B8KGV557 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM MIN	USD	0	0,00	277	5,19
FR0010959668 - PARTICIPACIONES AMUNDI ETF GLB EM B	USD	39	0,48	37	0,70
US06742A6698 - PARTICIPACIONES BARCLAYS +SHILLER CA	USD	454	5,67	278	5,21
IE00BLSNMW37 - PARTICIPACIONES POWERSHARES BUYBAC	USD	398	4,98	346	6,49
FR0011829084 - PARTICIPACIONES AMUNDI GL EQ MLT SM	EUR	316	3,95	246	4,61
FR0010892224 - PARTICIPACIONES AMUNDI SP500	EUR	175	2,19	329	6,18
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS CREC	EUR	16	0,20	16	0,29
LU0571101715 - PARTICIPACIONES GROUPAMA AMG	EUR	23	0,29	23	0,43
LU0658025977 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS SH DUR	EUR	213	2,66	205	3,84
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES EUROS TOXX600	EUR	189	2,36	210	3,94
DE0008490962 - PARTICIPACIONES DWS DEUTSCHLAND	EUR	118	1,47	0	0,00
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE	EUR	0	0,00	41	0,77
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500	USD	0	0,00	38	0,71
TOTAL IIC		7.120	89,00	4.661	87,47
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.120	89,00	4.661	87,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.237	90,47	4.661	87,47

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.