

arquipensiones egfp

Informe 2º Semestre 2017



comentario de mercado

El segundo semestre de 2017 se ha caracterizado por la tranquilidad. La publicación de los buenos datos de crecimiento de las principales economías mundiales, las mejoras en las previsiones de resultados de la mayor parte de las compañías cotizadas, la ausencia de sorpresas en las comunicaciones de los bancos centrales, la formación de gobierno en Alemania, pese a lo complicado de la situación, y la aprobación de la reforma fiscal de la administración Trump, no han hecho más que añadir razones para la confianza en los mercados. En este contexto, el FMI publicó su informe sobre el crecimiento mundial, donde dice que la economía mundial debería crecer un 3,9% tanto en 2018 como en 2019. Una inflación contenida y la baja volatilidad han convertido a los mercados financieros este semestre en un oasis para todos los inversores.

Un ejemplo de ello han sido las bolsas que han cerrado el año con una revalorización significativa del 7,68% y del 6,49%, en el Stoxx Europe 600 y Eurostoxx 50, respectivamente. En cuanto a la renta variable española ha vivido un semestre muy complicado. Hasta el mes de agosto, el Ibex-35 superó al Eurostoxx 50 en un +8% empujado por los buenos datos macroeconómicos y las mejores previsiones de la economía española. No obstante, el comportamiento del Ibex-35 quedó lastrado durante los últimos meses del año debido a las tensiones políticas en Cataluña.

En relación a las divisas, este semestre se ha caracterizado por la apreciación del euro frente a las principales monedas: USD, GBP, CHF, etc. Esto es debido a la recuperación y consolidación de la economía europea y al hecho de que el mercado está empezando a descontar la aplicación de una política monetaria más restrictiva por parte del ECB. Concretamente, la fuerte apreciación del euro frente al USD desde mínimos de febrero hasta los 1,222 de finales de año ha hecho que muchos inversores hayan incurrido en pérdidas y piensen en vender sus posiciones pues todo apunta a que podríamos llegar hasta los niveles de 1,25 este 2018.

Por su parte los bancos centrales siguen manejando muy bien los tempos y las palabras. La Reserva Federal anunció subidas en sus tipos de interés oficiales y las bolsas no se vieron afectadas negativamente. Se descuentan tres subidas de tipos de interés de un cuarto de punto durante el 2018, aunque desde Arquipensiones no descartamos que la FED termine el año con los tipos un punto porcentual por encima de como acabó el 2017. Con el programa de compras ya terminado, el mercado está a la espera de cómo van a reducir el balance de todas las compras realizadas los últimos años. El BCE está a sólo un paso por detrás. Con unos tipos en cero o negativo, y todavía con unas compras de 30.000 millones al mes, este

año nos enfrentamos a un año complicado para la renta fija. Dos serán los motivos claves: por una parte cómo terminará el BCE las compras en las que el mercado lleva varios ejercicios apoyándose y la otra, si empezaremos a ver alguna subida de tipos, por lo menos dejar de ver el tipo de los depósitos en negativo. Ambas medidas llevarán al mercado a un aumento significativo de volatilidad y, con esa reducción de la demanda, una posible caída en los precios de la renta fija. No obstante, este semestre la deuda ha aguantado bien y el 10 años español cerró a niveles de 1,56%, niveles muy similares del semestre pasado. La prima de riesgo también se mantuvo en niveles de los 110 puntos básicos, moviéndose entre los 130 y 90 durante el semestre. Los cortos plazos siguen todos en negativo. El Euribor 3 y 12 meses cerró en -0,33% y -0,18%, respectivamente, niveles muy parecidos a los de finales de junio.

Creemos que a pesar de las apreciaciones de los últimos meses, los mercados de renta variable siguen teniendo recorrido y nuestra visión sigue siendo positiva en activos de riesgo. Los fundamentales soportan los mercados de renta variable y la apuesta por los sectores más cíclicos. No obstante, creemos que de cara al próximo ejercicio tendremos un mercado mucho más volátil que el anterior y no descartaríamos que el mercado pudiera darnos algún que otro susto a lo largo del año. Prevemos que nuestros planes Arquidos Bolsa PP, de renta variable, Arquidos Crecimiento PP, de renta variable mixta, y Arquidos PP, nuestra renta fija mixta, sean los planes que mejor deberían aprovechar esas prevista subidas.

Seguimos manteniendo la misma política que el semestre pasado: Cautela en invertir en renta fija, mantener las duraciones cortas y aprovechar para aumentarlas cuando veamos caídas considerables en los precios. Con el fin de mantener la rentabilidad de nuestras carteras podremos tomar emisiones un poco más largas, de menor calificación pero con una elevada solvencia.

Nuestros clientes siguen buscando planes de pensiones de baja volatilidad y con una buena selección de fondos. Nuestros planes Arquidos Conservador PP y Arquidos Prudente PP, planes de renta fija mixta, y Arquidos Profim Discrecional 50 PP, renta variable mixta, y Arquidos Monetario PP, un renta fija corto plazo, cubren ese perfil.

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

fiscalidad*

Las aportaciones realizadas a sistemas de previsión social se pueden reducir en la base imponible del I.R.P.F. hasta la menor de las cantidades siguientes:

- a) El 30% de la suma de los rendimientos netos del trabajo y de actividades económicas percibidos individualmente en el ejercicio.
- b) 8.000 € anuales.

Asimismo, los contribuyentes cuyo cónyuge no obtenga rendimientos netos del trabajo ni de actividades económicas, o los obtengan en cuantía inferior a 8.000 € anuales, pueden reducir en la base imponible las aportaciones realizadas a los sistemas de previsión social de los que sea partícipe, mutualista o titular dicho cónyuge, con el límite máximo de 2.500 € anuales.

(*) A excepción de los territorios forales de Bizkaia, Gipuzkoa, Álava y Navarra.

información de interés

El fondo Arquidos Estabilidad 1 FP venció la garantía el pasado 28/09/2017 cumpliendo con el objetivo del garantizar el 126,60% de las aportaciones anteriores al 31/01/2012. El Fondo se revalorizó durante el periodo garantizado un 127,33%.

Arquipensiones EGFP SA pertenece íntegramente al Grupo Financiero CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CREDITO. CIF: F08809808. Arcs 1. 08002-Barcelona.

El informe de auditoría del año 2016 no presenta ninguna salvedad.

En fecha 20 de octubre de 2017 la Junta General de Accionistas de Arquipensiones EGFP SA, acordó modificar el domicilio social siendo el nuevo domicilio calle Bárbara de Braganza, nº 6, 3º Izq. de Madrid.

arquiplan monetario p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS MONETARIO FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Monetario FP es un fondo de renta fija. La cartera se compone por activos del mercado monetario denominados en euros con una duración inferior a 18 meses.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	22/11/01
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/12/17	18.877,49
NÚMERO DE PARTICIPEES A 31/12/17	1.205
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/17)	7,916562
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,60%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0,00%
TRASLADO	0,00%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



VTO DE 1 A 3 MESES	■
VTO DE 4 A 6 MESES	■
VTO DE 7 A 12 MESES	■
VTO DE 13 A 36 MESES	■
VTO MÁS DE 37 MESES	■

RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
AÑO 2017	0,21%
AÑO 2016	-0,19%
AÑO 2015	-0,11%
AÑO 2014	1,04%
3 AÑOS	-0,03%
5 AÑOS	0,67%
10 AÑOS	1,43%
15 AÑOS	2,47%

arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN **ARQUIDOS INVERSIÓN FP**

FACTOR DE RIESGO MODERADO

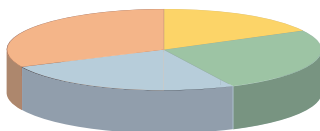
INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Inversión FP es un fondo de renta fija. La inversión es hasta un 80% de la cartera se invertirá en renta fija europea con una duración media entre 2 y 8 años y el 20% restante a la inversión en activos monetarios en euros, principalmente activos del Tesoro Público Español.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/12/17	5.005,97
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 31/12/17	379
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/17)	7,664295
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



VTO DE 1 A 3 MESES	
VTO DE 4 A 12 MESES	
VTO DE 1 A 3 AÑOS	
VTO DE 3 A 5 AÑOS	
VTO DESDE 5 AÑOS	

RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
AÑO 2017	0,89%
AÑO 2016	1,76%
AÑO 2015	0,21%
AÑO 2014	9,80%
3 AÑOS	0,95%
5 AÑOS	4,01%
10 AÑOS	3,52%
15 AÑOS	4,87%

arquiplan p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS FP

FACTOR DE RIESGO EQUILIBRADO

INFORME DE GESTIÓN

Arquidos FP es un fondo mixto con vocación de renta fija. La inversión en bolsa es aproximadamente hasta el 30%, siendo sus referencias, Eurostoxx-50 hasta un 20%*, Ibex-35 hasta un 10%* y en mercados emergentes y USA como máximo un 5%*. El otro 70% del patrimonio se destina a renta fija en euros con una duración media entre 2 y 5 años hasta un 60% y el resto a activos monetarios en euros.

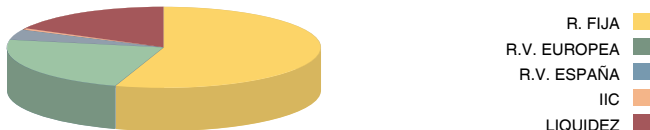
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 5% en divisa extranjera.

* La suma de todas nunca superará el total del 30% de inversión en bolsa

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	21/09/89
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/12/17	51.741,71
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/17	2.375
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/17)	24,300876
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO	T.A.E.
AÑO 2017	2,35%
AÑO 2016	2,68%
AÑO 2015	0,09%
AÑO 2014	3,71%
3 AÑOS	1,70%
5 AÑOS	3,55%
10 AÑOS	2,50%
15 AÑOS	3,38%

arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS CRECIMIENTO FP

FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

INFORME DE GESTIÓN

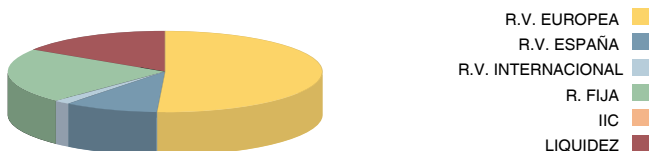
Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartiéndose de la siguiente manera: hasta el 65%* en acciones del Eurostoxx-50, hasta el 25%* en acciones del IBEX-35 y el restante en mercados emergentes y USA, con un máximo del 10%*. Se invertirá hasta un 20% en Renta Fija de mercados de países miembros de la UE, con una duración media entre 5 y 10 años. El resto del patrimonio serán activos monetarios en euros. Su exposición en divisa extranjera será máximo un 10%.

* La suma de todas nunca superará el total del 75% de inversión en bolsa

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/12/17	9.013,06
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/17	643
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/17)	7,249127
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
AÑO 2017	3,36%
AÑO 2016	4,12%
AÑO 2015	0,26%
AÑO 2014	5,89%
3 AÑOS	2,57%
5 AÑOS	5,84%
10 AÑOS	2,28%
15 AÑOS	6,15%

arquiplan bolsa p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN **ARQUIDOS BOLSA FP**

FACTOR DE RIESGO AGRESIVO

INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Bolsa FP es un fondo de renta variable. La inversión en bolsa compone el 95% de la cartera, con un mínimo del 75%. Las inversiones se distribuirán en: Eurostoxx50 entre el 40% y el 50%*, IBEX-35 entre el 15% y el 30%* y acciones de países emergentes y USA entre el 10% y el 25%*. El resto en activos monetarios en euros.

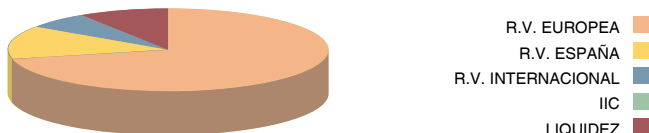
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 25% en divisa extranjera.

* La suma de todas nunca superará el total del 95% de inversión en bolsa

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/12/17	5.438,42
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/17	435
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/17)	6,296711
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO	T.A.E.
AÑO 2017	1,91%
AÑO 2016	4,75%
AÑO 2015	1,93%
AÑO 2014	4,49%
3 AÑOS	2,85%
5 AÑOS	5,97%
10 AÑOS	0,95%
15 AÑOS	6,29%

arquiplan estabilidad 1 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 1 FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

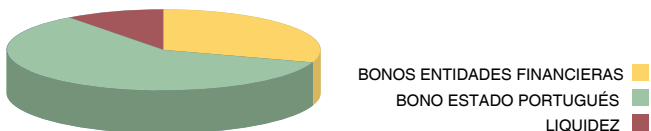
INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Estabilidad 1 FP es un fondo de renta fija. Invertirá principalmente en valores de renta fija emitidos por Empresas públicas, Organismos oficiales, Estados y Comunidades Autónomas. Dentro de cada sector el Fondo invertirá principalmente en valores de alta liquidez, y comprobada solvencia. La duración de la cartera no está predeterminada.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	02/11/11
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/12/17	356,20
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/17	25
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/17)	127,769741
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO	T.A.E.
AÑO 2017	-0,76%
AÑO 2016	-0,96%
AÑO 2015	0,06%
AÑO 2014	5,27%
3 AÑOS	-0,56%
5 AÑOS	2,41%

arquiplan estabilidad 3 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN **ARQUIDOS ESTABILIDAD 3 FP**

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

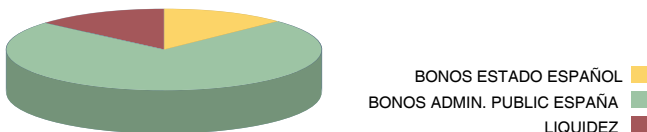
INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Estabilidad 3 FP es un fondo de renta fija garantizado. La revalorización garantizada* el 30/07/2019 es del 126,20% de las aportaciones anteriores al 01/02/2013. La cartera está compuesta por valores emitidos por el Estado Español y Organismos Públicos Españoles. El fondo está denominado en euros.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	14/06/12
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/12/17	5.868,24
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 31/12/17	349
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/17)	129,105207
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,60%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
AÑO 2017	-0,26%
AÑO 2016	0,42%
AÑO 2015	0,79%
AÑO 2014	10,69%
3 AÑOS	0,32%
5 AÑOS	5,24%

* Garantía otorgada por Arquia Banca en base a las condiciones indicadas en la carta de garantía entregada a cada uno de los partícipes del plan en el momento de la contratación.

arquiplan conservador p.p.

antiguo arquiplan estabilidad 2 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN **ARQUIDOS CONSERVADOR FP**
antiguo ARQUIDOS ESTABILIDAD 2 FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

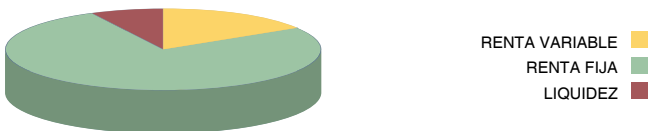
INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Conservador FP se define como un fondo de Renta Fija Mixta, con una exposición máxima a Renta Variable del 10%. Este fondo estará invertido en euros sin predeterminación de inversión en divisa extranjera.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	14/06/12
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/12/17	10.528,46
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 31/12/17	402
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/17)	119,230901
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,90%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO	T.A.E.
AÑO 2017	0,60%
AÑO 2016	-0,81%
AÑO 2015	-0,53%
AÑO 2014	2,97%
3 AÑOS	-0,25%
5 AÑOS	1,81%

arquiplan prudente p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS PRUDENTE FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

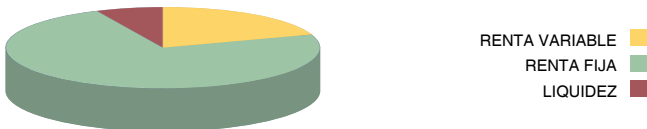
INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Prudente FP se define como un fondo de Renta Fija Mixta, con una exposición máxima a Renta Variable del 30%. Este fondo estará invertido en euros sin predeterminación de inversión en divisa extranjera.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	15/04/13
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/12/17	7.283,76
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/17	418
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/17)	101,839930
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
AÑO 2017	0,85%
AÑO 2016*	0,98%

* Inicio del plan el 2/11/2016

arquiplan profim discrecional 50 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN **ARQUIDOS PROFIM**
DISCRECIONAL 50 FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

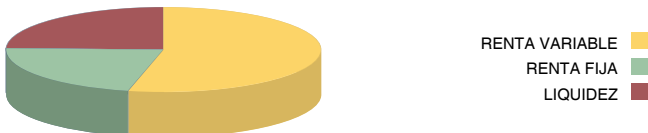
INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Profim Discrecional 50 FP se define como un fondo de Renta Variable Mixta, con una exposición máxima a Renta Variable del 70%. Este fondo estará invertido en euros sin predeterminación de inversión en divisa extranjera.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	12/09/17
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/12/17	6.166,16
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 31/12/17	328
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/17)	100,745189
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,25%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

4º TRIM. 2017	T.A.E. 0,71%
---------------	-------------------------------



arquía

www.arquiapensiones.es