

# **arquipensiones egfp**

Informe 3° Trimestre 2018



## comentario de mercado

El mundo sigue creciendo a unos niveles ligeramente superiores al 3%. El crecimiento global de la economía se moderó ligeramente durante la primera mitad del año pero se ha estabilizado en unos niveles interesantes y creemos que así seguirá en los próximos meses y a lo largo de 2019. Los fundamentales de las principales economías son sólidos. En contrapartida los mercados de renta variable han visto correcciones significativas durante este tercer trimestre. Tras un mes de julio en el que los mercados se recuperaron, agosto y setiembre resultaron negativos.

¿Cuál ha sido el motivo entonces de tanta inestabilidad? Se trata de una conjunción de varios factores. La continuación de la guerra comercial iniciada por la Administración Trump, la inestabilidad política y económica en los mercados emergentes, la disputa en relación a los presupuestos entre el Gobierno italiano y la Comisión Europea, el encarecimiento del petróleo o la aplicación de políticas monetarias más restrictivas.

Tanto en EEUU como en Europa la inflación subió a principios del ejercicio para luego posteriormente estabilizarse. Los excelentes datos del mercado laboral en EEUU y las subidas de salarios están contribuyendo a mayores presiones inflacionarias. Creemos que la inflación podría fijarse en niveles cercanos al 2% durante los próximos meses. Por su parte, los bancos centrales han respondido retirando progresivamente las políticas monetarias ultra expansivas. Creemos que la FED podría realizar una última subida del tipo de referencia antes de final de año, mientras que en cuanto al BCE podría finalizar el QE durante este año y podría realizar una primera subida de tipos hacia finales del próximo ejercicio.

Durante este tercer trimestre, los grandes perjudicados han resultado los mercados emergentes con Turquía y Argentina a la cabeza. A la devaluación de sus divisas debemos sumarle la fuerte corrección de su deuda. El mercado de renta variable chino también ha sido fuertemente castigado debido al miedo generalizado de una potencial ralentización de la economía asiática y por los posibles efectos que podría tener para su economía las medidas arancelarias de la Administración Trump. No obstante, creemos que en los próximos meses la economía china podría tener un rebote temporal respaldado por las políticas de estímulo del gobierno chino y por una ligera devaluación del yuan.

Referente a la renta fija en dólares, creemos que las potenciales subidas de tipo de interés respaldan los bonos flotantes, mientras que las emisiones con cupón fijo tienen un buen colchón dado el rendimiento que pagan actualmente los bonos. En euros, seguimos apostando por duraciones cortas en todas las carteras (duración inferior

a dos años), dado la política monetaria restrictiva que se espera por parte del BCE. También seguimos manteniendo nuestra preferencia por bonos corporativos frente a la deuda soberana.

En cuanto al Asset Allocation, nuestra visión consiste en mantenernos positivos en renta variable y en materias primas apoyados en el crecimiento de la economía, los resultados de las compañías y unas valoraciones que generalmente no consideramos desproporcionadas. De todos modos, estamos dándole un sesgo más defensivo a las carteras incrementando exposición al sector farmacéutico y reduciendo en aquellos más cíclicos tales como automóviles.

Seguimos constructivos en renta variable y mantenemos nuestra tesis relativa a la preferencia por las acciones frente a los bonos, a pesar de que en términos absolutos las acciones no estén baratas. Se está cumpliendo nuestro escenario de observar un 2018 más volátil y creemos que las correcciones se deben aprovechar para comprar activos de riesgo y construir cartera. Prevemos que nuestros planes de pensiones Arquidos Bolsa PP, de renta variable, Arquidos Crecimiento PP, de renta variable mixta, y Arquidos PP, nuestro renta fija mixta, sean los fondos que mejor deberían aprovechar esas prevista subidas. El plan Arquiplan Monetario PP es un excelente vehículo para remunerar las posiciones de liquidez asumiendo riesgos y volatilidad muy controlada.

Nuestros clientes siguen buscando planes de baja volatilidad y una buena selección de fondos que integran la cartera. Nuestros planes Arquiplan Conservador PP y Arquiplan Prudente PP, mixtos de renta fija, así como el recién creado Arquiplan Profim Discrecional 50 PP, cubren este perfil.

La remuneración de la cuenta de tesorería ha sido del 0,00%.

## 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

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 2017 no presentó ninguna salvedad.

# 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 3 años.

### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	22/11/01
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 30/09/18	17.407,94
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/18	1.159
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/18)	7,871552
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIABANCA</b>
AUDITORES	<b>KPMG AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,50%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0,00%
TRASLADO	0,00%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



VTO DE 1 A 3 AÑOS	■
VTO DE 3 A 5 AÑOS	■
VTO DE 5 A 7 AÑOS	■
VTO DE 7 A 10 AÑOS	■
VTO MÁS DE 10 AÑOS	■

### RENTABILIDAD DEL FONDO

	<b>T.A.E.</b>
<b>HASTA EL 30.09.18</b>	<b>-0,81%</b>
<b>AÑO 2017</b>	<b>0,21%</b>
<b>AÑO 2016</b>	<b>-0,19%</b>
<b>AÑO 2015</b>	<b>-0,11%</b>
<b>3 AÑOS</b>	<b>-0,03%</b>
<b>5 AÑOS</b>	<b>0,67%</b>
<b>10 AÑOS</b>	<b>1,43%</b>
<b>15 AÑOS</b>	<b>2,47%</b>

# arquiplan inversión p.p.

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

## FACTOR DE RIESGO MODERADO

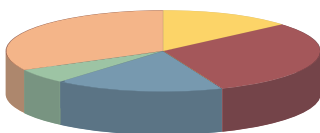
## INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Inversión FP es un fondo de renta fija largo plazo. La inversión en IIC financieras será un mínimo del 50% de su patrimonio, y podrá invertir en renta fija pública o privada o gestión alternativa.

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 30/09/18	5.002,64
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/18	372
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/18)	7,606417
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIABANCA</b>
AUDITORES	<b>KPMG AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,80%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

## ESTRUCTURA DE LA CARTERA



VTO DE 1 A 3 AÑOS	■
VTO DE 3 A 5 AÑOS	■
VTO DE 5 A 7 AÑOS	■
VTO DE 7 A 10 AÑOS	■
VTO DESDE 10 AÑOS	■

## RENTABILIDAD DEL FONDO

	<b>T.A.E.</b>
<b>HASTA EL 30.09.18</b>	<b>-1,01%</b>
<b>AÑO 2017</b>	<b>0,89%</b>
<b>AÑO 2016</b>	<b>1,76%</b>
<b>AÑO 2015</b>	<b>0,21%</b>
<b>3 AÑOS</b>	<b>0,95%</b>
<b>5 AÑOS</b>	<b>4,01%</b>
<b>10 AÑOS</b>	<b>3,52%</b>
<b>15 AÑOS</b>	<b>4,87%</b>

# 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 renta variable es inferior al 30%, siendo sus referencias, Eurostoxx-600 hasta un 20% y AFI Spanish Government Bill 3 years hasta un 80%.

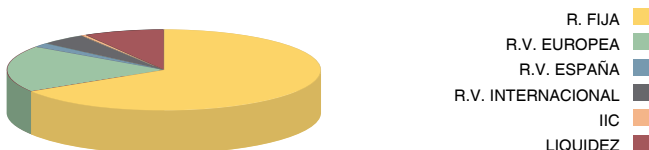
El otro 70% del patrimonio se destina a renta fija pública o privada con grado de inversión y principalmente en mercados europeos. La duración de la cartera no está predeterminada y puede invertir hasta el 25% en emisiones de baja calificación crediticia.

La exposición en divisa no superará el 30% del patrimonio.

#### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	21/09/89
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 30/09/18	50.936,18
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/18	2.352
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/18)	24,124397
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIABANCA</b>
AUDITORES	<b>KPMG AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

#### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



#### RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
HASTA EL 30.09.18	-0,97%
AÑO 2017	2,35%
AÑO 2016	2,68%
AÑO 2015	0,09%
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

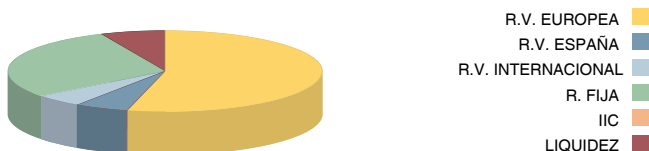
### INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, cogiendo como índice de referencias el Eurostoxx-600. El resto se invertirá en Renta Fija principalmente en mercados europeos, no existiendo predeterminación de duración ni nivel de calificación crediticia mínima. Su exposición en divisa extranjera será máximo un 30%.

### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 30/09/18	9.426,06
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/18	667
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/18)	7,230206
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIABANCA</b>
AUDITORES	<b>KPMG AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,25%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	<b>T.A.E.</b>
<b>HASTA EL 30.09.18</b>	<b>-0,35%</b>
<b>AÑO 2017</b>	<b>3,36%</b>
<b>AÑO 2016</b>	<b>4,12%</b>
<b>AÑO 2015</b>	<b>0,26%</b>
<b>3 AÑOS</b>	<b>2,57%</b>
<b>5 AÑOS</b>	<b>5,84%</b>
<b>10 AÑOS</b>	<b>2,28%</b>
<b>15 AÑOS</b>	<b>6,15%</b>



# 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 del fondo será será como mínimo del 75% en renta variable y principalmente en valores europeos, siendo el índice de referencia el Eurostoxx-600. Se podrá invertir en mercado norteamericano y hasta un 10% en mercados emergentes.

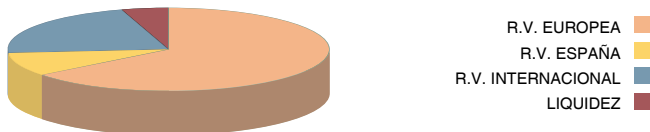
El resto de la inversión serán activos de renta fija, tanto pública como privada, principalmente en mercados europeos.

Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 30% en divisa extranjera.

### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 30/09/18	5.234,90
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 30/09/18	424
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/18)	6,359717
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIABANCA</b>
AUDITORES	<b>KPMG AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,40%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO	T.A.E.
HASTA EL 30.09.18	1,34%
AÑO 2017	1,91%
AÑO 2016	4,75%
AÑO 2015	1,93%
3 AÑOS	2,85%
5 AÑOS	5,97%
10 AÑOS	0,95%
15 AÑOS	6,29%

# arquiplan estabilidad 3 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 3 FP

## FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

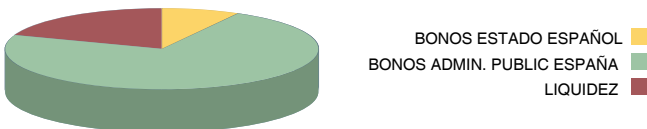
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/18	5.539,17
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 30/09/18	340
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/18)	128,116575
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIABANCA</b>
AUDITORES	<b>KPMG AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,60%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	<b>T.A.E.</b>
<b>HASTA EL 30.09.18</b>	<b>-1,02%</b>
<b>AÑO 2017</b>	<b>-0,26%</b>
<b>AÑO 2016</b>	<b>0,42%</b>
<b>AÑO 2015</b>	<b>0,79%</b>
<b>3 AÑOS</b>	<b>0,32%</b>
<b>5 AÑOS</b>	<b>5,24%</b>

\* 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

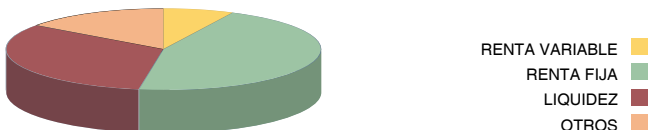
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/18	9.913,13
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 30/09/18	399
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/18)	117,340684
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIABANCA</b>
AUDITORES	<b>KPMG AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,90%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	<b>T.A.E.</b>
<b>HASTA EL 30.09.18</b>	<b>-2,11%</b>
<b>AÑO 2017</b>	<b>0,60%</b>
<b>AÑO 2016</b>	<b>-0,81%</b>
<b>AÑO 2015</b>	<b>-0,53%</b>
<b>3 AÑOS</b>	<b>-0,25%</b>
<b>5 AÑOS</b>	<b>1,81%</b>

# arquiplan prudente p.p.

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

## FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

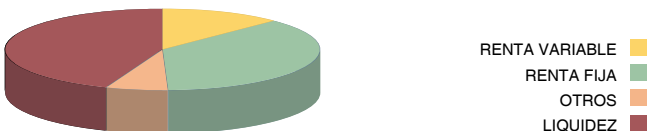
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/18	6.560,13
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 30/09/18	392
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/18)	99,6482556
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIABANCA</b>
AUDITORES	<b>KPMG AUDITORES SL</b>
<b>COMISIONES:</b>	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	<b>T.A.E.</b>
<b>HASTA EL 30.09.18</b>	<b>-2,87%</b>
<b>AÑO 2017</b>	<b>0,85%</b>
<b>AÑO 2016*</b>	<b>0,98%</b>

\* 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

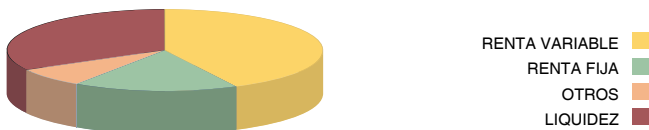
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/18	7.537,58
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/09/18	376
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/18)	99,687825
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIABANCA</b>
AUDITORES	<b>KPMG AUDITORES SL</b>
<b>COMISIONES:</b>	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,25%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO	T.A.E.
HASTA EL 30.09.18	-1,40%
4º TRIM. 2017	0,71%



**arquia**

[www.arquia.com](http://www.arquia.com)