

arquipensiones egfp

Informe 1º semestre 2019



comentario de mercado

Tras un primer trimestre con un comportamiento excelente para los mercados, el segundo ha resultado también muy positivo, aunque algo más volátil, especialmente durante el mes de mayo. El segundo trimestre ha sido muy positivo para todos los activos en términos generales, tanto para la renta fija como para la renta variable. Resulta paradójico como en comparación con el ejercicio anterior, año en que todos los activos se devaluaron, durante la primera mitad de 2019 prácticamente todas las clases de activos han tenido comportamiento positivo. Como consecuencia, podríamos afirmar que recientemente la descorrelación entre las diferentes clases de activos no está funcionando.

De cara a los próximos meses será fundamental monitorizar la evolución de la economía mundial. Los indicadores adelantados a nivel macro están indicando en términos generales un marcado deterioro de la economía a nivel mundial y en consecuencia están siendo los bancos centrales los que están sacando de nuevo la artillería y volviendo a aplicar políticas monetarias expansivas. Estaremos especialmente atentos a cómo reaccionan las economías y los mercados a nuevas inyecciones de liquidez y observaremos detenidamente hasta qué punto los bancos centrales pueden extender el ciclo, probablemente el ciclo más largo de la economía norteamericana.

A pesar del ruido ocasionado por la guerra comercial entre EEUU y China durante la primera mitad del ejercicio, los principales índices a nivel global se han anotado plusvalías de doble dígito durante el primer semestre de 2019.

Los mercados norteamericanos han continuado mostrando mucha fortaleza a lo largo del primer semestre con plusvalías superiores al 14% para S&P500 y superiores al 20% para el Nasdaq. La renta variable norteamericana tuvo un mejor comportamiento relativo durante todo el 2018 que el resto de mercados, mientras que durante este año los índices europeos han aguantado el tipo y se han revalorizado en línea con sus comparables norteamericanos.

En términos de valoración, los mercados de renta variable europeos siguen negociando con descuento en relación a sus homólogos norteamericanos. Mientras que el S&P 500 y el Nasdaq cotizan en niveles de 19 y 32 veces beneficios respectivamente, el Stoxx 600 se sitúa a niveles algo más atractivos: 18 veces. Concretamente, en cuanto al mismo índice Stoxx 600 podemos afirmar que cotiza en múltiplos exigentes. Cotizando actualmente a 18 veces, claramente está negociando por encima de la media histórica de los últimos diez años: 13,5.

No cabe lugar a duda de que nos encontramos en un fase muy avanzada del ciclo a nivel global y fruto de ello son las elevadas valoraciones de determinados activos dentro del universo de la renta variable. Son múltiples los indicadores que nos llevan a ser cautos. Por un lado, cada día mayor número de inversores se muestran optimistas acerca de la renta variable y las colocaciones de nuevas OPVs de compañías tecnológicas en EEUU son a precios desproporcionados respecto a su valoración.

Más concretamente, en Europa nos gustaría resaltar la fuerte dispersión por valoración entre sectores y empresas. A día de hoy encontramos empresas de sectores cíclicos cotizando a múltiplos muy atractivos: químicas, financieros, materiales. De todas formas, el inversor debe tener presente que estas compañías negocian a múltiplos tan baratos porque el mercado claramente está descontando una notable desaceleración de la economía global. Y si la economía flojea y se deterioran las cuentas de estas compañías probablemente se volverán todavía más baratas. Así que recomendamos no dejarnos llevar por los cantos de sirena y debemos tener cuidado que muchas de estas compañías no se conviertan en trampas de valor. En contrapartida, creemos que empresas de calidad y aquellas con un sesgo más defensivo podrían aguantar mejor el tipo en caso de confirmarse un menor crecimiento económico, pero también debemos tener presente que están en máximos y negociando a múltiplos mucho más exigentes.

Dadas las circunstancias actuales de mercado, trataríamos de buscar compañías con balances sólidos, con perfil de generación de caja, con deuda moderada, a poder ser con valoraciones atractivas y preferentemente pertenecientes a sectores que pueden encajar mejor el final del ciclo económico.

En resumidas cuentas, nuestra visión sobre la renta variable tras un primer semestre excepcional pasa de moderadamente optimista a cauto. Rotamos las carteras hacia un posicionamiento más defensivo, pero no pesimista. Creemos que estas importantes revalorizaciones se han producido gracias a una expansión de múltiplos más que por un fuerte crecimiento de los beneficios empresariales. Teniendo en cuenta la fase avanzada del ciclo en que nos encontramos, creemos que cualquier deterioro a nivel macroeconómico o una decepción en términos de crecimiento podría resultar en un traspie importante para las bolsas.

En referencia a la renta fija, el segundo trimestre ha estado marcado por el excelente comportamiento de todos los activos de renta fija.

Se han alineado los astros y todo ha venido de cara para la renta fija. Destacamos el buen comportamiento de la deuda soberana core, así como la deuda periférica. Ambas han estado respaldadas por los mensajes dovish por parte de los bancos centrales.

En cuanto al BCE, Draghi ha estado transmitiendo al mercado un mensaje con un marcado sesgo acomodaticio. Se está barajando entre otras medidas una rebaja del tipo de depósito por debajo del actual nivel del -0,40%, así como la reactivación del programa de compras de activos con el objetivo de reactivar la inflación y la actividad económica.

El marcado discurso acomodaticio por parte del BCE se ha convertido en más gasolina para el mercado de renta fija. La deuda soberana europea se ha anotado un auténtico rally, con el bono alemán a diez años llegando a marcar nuevos mínimos históricos: -0,40%. No menos despreciable ha sido el importante estrechamiento de las primas de riesgo de los países periféricos. Concretamente, el diferencial del bono italiano ha estrechado hasta los 210 bps y en el caso del bono español negoció por debajo de 60 bps, niveles no vistos desde el año 2010.

Al nuevo mensaje de Draghi se le debe añadir el reciente nombramiento de Christine Lagarde como futura Presidente del BCE. La actual Presidenta del FMI, asumirá el cargo a partir de octubre y el mercado espera que su actuación tendrá una visión bastante continuista y en línea con el mandato de Draghi. Como consecuencia, ya nadie hace mención sobre una potencial subida de tipos en Europa y las expectativas ya se ha aplazado hasta más allá de 2020.

En cuanto a la deuda en dólares, bajo nuestro punto de vista la situación ha cambiado sustancialmente respecto al año pasado. En 2018 teníamos una FED muy restrictiva, que subió los tipos de interés hasta cuatro veces y Powell fue muy duramente criticado por ello, especialmente por parte del Presidente Trump y hoy claramente la visión también ha pasado a ser bastante más acomodaticia. Ha cambiado hasta el punto que el mercado ya descuenta con una probabilidad del 100% una bajada de tipos de cara a la próxima reunión de la FED y no serían descartable más bajadas en los próximos meses en caso de confirmarse una mayor desaceleración.

En el anterior informe trimestral ya hicimos referencia al excelente comportamiento del crédito durante los primeros compases de 2019. Durante el segundo trimestre el buen comportamiento ha continuado apoyado principalmente por el buen tono de los activos de riesgo.

En el caso del índice Itraxx Main Europe hemos pasado de niveles superiores a 90 puntos a principios de año a niveles por debajo de 50 y más importante ha sido aún el estrechamiento del índice Itraxx Crossover.

Tras un primer semestre con un comportamiento estelar para la renta fija estamos reduciendo el riesgo de forma progresiva mediante una menor exposición al crédito y aumentando el efectivo en nuestras carteras. Asimismo, estamos recogiendo beneficios y empezando a reducir exposición a deuda financiera subordinada y bonos high yield. Creemos que tiene sentido tener preferencia por el crédito de elevada calidad en los próximos meses, dados los tipos de interés negativos que está pagando la deuda core en euros. Una alternativa a la deuda soberana core y que nos permitiría sobrellevar un repunte de volatilidad son las cédulas hipotecarias.

En cuanto a los bonos corporativos seremos especialmente selectivos con los bonos con rating BBB. Dentro de este rango buscaremos preferentemente compañías con balances sólidos, con perfil defensivo y con capacidad de una fuerte generación de caja que permita cierto desapalancamiento.

En el entorno actual de tipos cero o negativo el nicho de mercado en el que todavía se pueden encontrar oportunidades (eso sí, no exentas de un mayor riesgo) es en el High Yield y emisiones sin calificación crediticia. Creemos que a medio y largo plazo, la deuda High Yield y la deuda emergente tendrán un mayor rendimiento.

En cuanto a nuestras carteras nos mantenemos con una duración controlada. Estar largo de duración ha sido una excelente apuesta durante la primera mitad del año, pero creemos que en la situación actual, salvo un deterioro muy significativo de la economía, ya no merece la pena asumir un excesivo riesgo de duración.

Creemos que la renta fija ha corrido mucho. Los tipos en Europa están en mínimos y los diferenciales de crédito están en términos históricos muy estrechos por lo que a día de hoy le vemos muy poco potencial. A modo anecdótico destacaríamos que a finales de junio en términos globales existen 13 trillones de dólares (sí han leído bien, trillones con T) con rentabilidad negativa. Otra curiosidad sería la emisión de deuda por parte del gobierno austriaco con un vencimiento a 100 años con una rentabilidad de sólo el 1,17%, la cual fue sobresuscrita en 5 veces. Para finalizar y para que el lector observe hasta qué punto está distorsionado actualmente el merca-

do, un bono a diez años emitido por el gobierno griego nos paga prácticamente la misma rentabilidad que un Treasury con el mismo vencimiento.

En cuanto al Asset Allocation, nuestra visión sigue siendo constructiva en renta variable y mantenemos nuestra tesis relativa de preferencia por las acciones frente a los bonos. Si comparamos el earnings yield y la rentabilidad de los bonos, claramente nos decantamos por las acciones.

De todos modos, y más teniendo en cuenta la fuerte revalorización de los mercados durante el primer semestre del año creemos que en este momento debe imperar la cautela, incrementar la exposición a efectivo y mantener tácticamente una visión neutral respecto a los activos de riesgo. Claramente, ya no vemos tanto descuento como había el pasado diciembre y no olvidemos que en cualquier momento EEUU y China podrían reactivar la guerra comercial.

En cuanto a la renta fija, también nos mantenemos prudentes. La curva americana está invertida, reflejando bajas expectativas de crecimiento y una inflación muy controlada. Los tipos de interés en Europa están en negativo, marcando mínimos históricos, principalmente respaldados por la política monetaria más acomodaticia. Si a este hecho le sumamos unos diferenciales de crédito muy estrechos podemos afirmar que los retornos esperados para la renta fija a medio y largo plazo serán muy bajos. Como consecuencia, preferimos infraponderar esta clase de activo.

Prevedemos 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 Arquiplan Profim Discrecional 50 PP, cubren este perfil.

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

Con fecha 1 de septiembre de 2019 se modifica la política de inversión de los fondos Arquidos Inversión FP, Arquidos Prudente FP, Arquidos Conservador FP y Arquidos Profim Discrecional 50 FP, eliminando la restricción mínima de inversión en IIC.

Con fecha también 1 de septiembre de 2019 se modifican los nombres de los siguientes planes de pensiones:

NOMBRE PLAN ACTUAL	NOMBRE PLAN NUEVO
ARQUIPLAN MONETARIO	ARQUIA BANCA PLAN MONETARIO
ARQUIPLAN INVERSIÓN	ARQUIA BANCA PLAN INVERSIÓN
ARQUIPLAN	ARQUIA BANCA PLAN DOS
ARQUIPLAN CRECIMIENTO	ARQUIA BANCA PLAN CRECIMIENTO
ARQUIPLAN BOLSA	ARQUIA BANCA PLAN BOLSA
ARQUIPLAN CONSERVADOR	ARQUIA BANCA PLAN CONSERVADOR
ARQUIPLAN PRUDENTE	ARQUIA BANCA PLAN PRUDENTE
ARQUIPLAN PROFIM DISCRECIONAL 50	ARQUIA BANCA PLAN PROFIM DISCRECIONAL 50 DOS
ARQUIPLAN ESTABILIDAD 3	ARQUIA BANCA PLAN OBJETIVO 2024

Arquipensiones EGFP SA pertenece íntegramente al Grupo Financiero ARQUIA BANK S.A. CIF: A08809808. Barquillo 6. 28004-Madrid.

arquiplan monetario p.p.

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

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

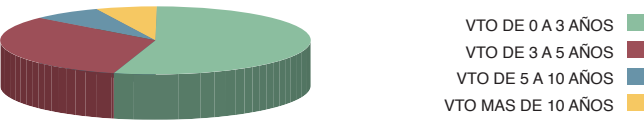
INFORME DE GESTIÓN

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 3 años.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	22/11/01
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 30/06/19	18.110,15
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 30/06/19	1.144
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/19)	7,945338
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,50%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0,00%
TRASLADO	0,00%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1r SEM 2019	2,51%
AÑO 2018	-2,13%
3 AÑOS	-0,71%
5 AÑOS	-0,24%
10 AÑOS	1,09%
15 AÑOS	2,01%

arquiplan inversión p.p.

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

FACTOR DE RIESGO MODERADO

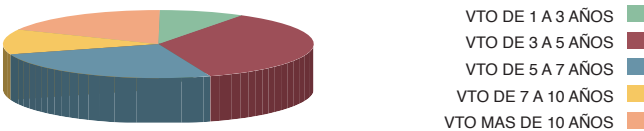
INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/19	7.300,54
NÚMERO DE PARTICIPE A 30/06/19	449
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/19)	7,896117,
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,80%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1r SEM 2019	5,01%
AÑO 2018	-1,89%
3 AÑOS	-0,24%
5 AÑOS	2,08%
10 AÑOS	3,37%
15 AÑOS	4,27%

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.

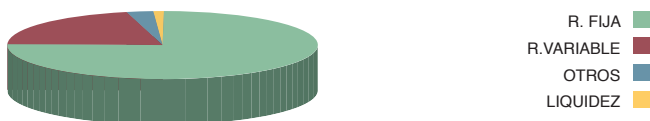
CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	21/09/89
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 30/06/19	51.351,21
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/19	2.507
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/19)	24,326841
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL

COMISIONES:

GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1r. SEM 2019	5,90%
AÑO 2018	-5,47%
3 AÑOS	-0,22%
5 AÑOS	0,62%
10 AÑOS	2,54%
15 AÑOS	2,56%

arquiplan crecimiento p.p.

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

FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

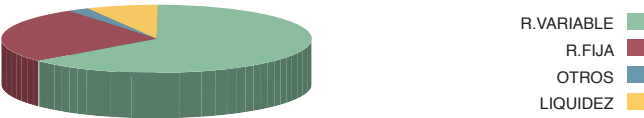
INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/19	9.315,24
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/06/19	670
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/19)	7,104191
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,25%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1r. SEM 2019	10,08%
AÑO 2018	-10,97%
3 AÑOS	-1,42%
5 AÑOS	0,34%
10 AÑOS	3,24%
15 AÑOS	4,36%

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 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.

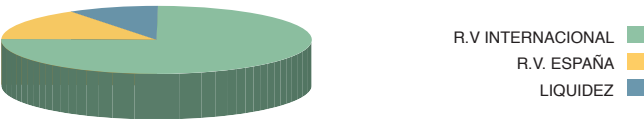
CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 30/06/19	5.251,39
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/06/19	428
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/19)	6,081544
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL

COMISIONES:

GESTIÓN/PATRIMONIO	1,40%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1r. SEM 2019	12,11%
AÑO 2018	-13,85%
3 AÑOS	-2,76%
5 AÑOS	-0,42%
10 AÑOS	3,40%
15 AÑOS	3,62%

arquiplan estabilidad 3 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 3 FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

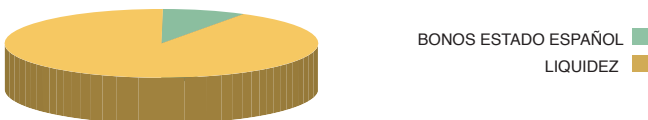
INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/19	5.293,27
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/06/19	326
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/19)	126,948869
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,60%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1r. SEM 2019	-0,72%
AÑO 2018	-0,96%
3 AÑOS	0,27%
5 AÑOS	2,05%

* Garantía otorgada por Arquia – Caja de Arquitectos en base a las condiciones indicadas en la carta de garantías 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

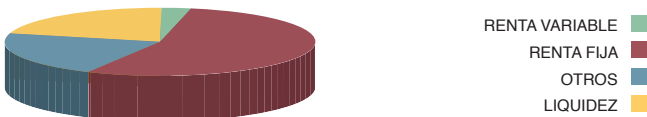
INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/19	9.977,17
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/06/19	399
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/19)	117,608501
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,90%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1r SEM 2019	2,38%
AÑO 2018	-3,66%
3 AÑOS	-1,31%
5 AÑOS	-0,31%

arquiplan prudente p.p.

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

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

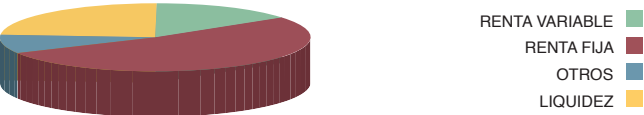
INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/19	6.621,40
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/06/19	393
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/19)	100,565172
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1r SEM 2019	4,39%
AÑO 2018	-5,41%
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

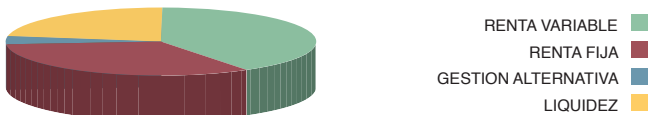
INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Prudente 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 30/06/19	7.242,12
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/06/19	359
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/19)	101,473759
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,25%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1r SEM 2019	9,30%
AÑO 2018	-7,84%

* Inicio del plan el 12/09/2017



arquia

www.arquia.com