

# **arquipensiones egfp**

Informe 2º semestre 2019



## comentario de mercado

El ejercicio 2019 ha supuesto una continuación del rally que están viviendo los mercados de renta variable desde el ejercicio 2009. Durante estos últimos diez años los índices no han hecho más que escalar posiciones, batir y encadenar nuevos máximos, especialmente los americanos, que han arrastrado al alza al resto de índices a nivel mundial (aunque en menor medida). Este podría considerarse el mercado alcista más odiado de la historia, ya que gran parte de los potenciales inversores se han quedado al margen y con elevada exposición a efectivo en sus carteras. Creemos que muchos inversores han vivido ajenos a estas alzas por el miedo a entrar en máximos, por lo que podríamos afirmar que nunca tantos se perdieron tanto. A estas alturas de la fiesta, muchos inversores se estarán preguntando si aún están a tiempo de subirse al carro y si va a continuar la tendencia alcista.

Y curiosamente, con la mayoría de índices con revalorizaciones superiores al 25% durante el ejercicio 2019, el sentimiento del pequeño inversor todavía sigue siendo lejano a un escenario de euforia, cuando en periodos similares solía indicar un fuerte sentimiento alcista. Este hecho nos permite mantener cierto optimismo moderado de cara a los trimestres venideros.

Este 2019 se ha caracterizado por el buen comportamiento de todos los activos. Estamos a punto de cerrar el año con mayor rentabilidad de la última década para la renta variable y posiblemente también el año con mayor incertidumbre en cuanto a lo que geopolítica se refiere. Igual que sucedió el año anterior, las diferentes clases de activos no han logrado descorrelacionar. Si bien en 2018 cayeron tanto la renta variable como los bonos, durante el ejercicio 2019 hemos observado fuertes subidas en ambas clases de activos, y especialmente en el oro.

Estamos empezando un nuevo ejercicio, el cual va a ser año electoral en EEUU. Históricamente, los años electorales suelen ser alcistas y consideramos la posibilidad de que este 2020 también lo pueda ser. Tenemos adicionalmente a Trump alimentando el apetito inversor a golpe de tweet y presionando a Powell para que aplique políticas monetarias más laxas. Por su parte, los Bancos Centrales siguen con la costumbre de aplicar políticas monetarias acomodaticias e incrementando sus respectivos balances. Adicionalmente, como aspectos positivos no debemos olvidarnos de la fortaleza del mercado laboral y del consumo en EEUU y de la resiliencia en las presentaciones de resultados de las compañías norteamericanas y europeas durante los últimos trimestres.

Otra variable a tener en consideración, es que en caso de las economías empezaran a mostrar señales de debilidad, a los gobiernos les quedaría la baza de la política fiscal, la cual estimamos que tendría un impacto positivo en las bolsas. En resumidas cuentas, tanto en EEUU, como en Europa, China o Japón en caso de observar cualquier atisbo de desaceleración, creemos que los gobiernos se van a poner darle de nuevo a la manivela.

En cuanto a riesgos, destacamos un posible recrudecimiento de la guerra comercial entre EEUU y China. Con ambas potencias cerca de haber llegado a un preacuerdo de no agresión, la situación parece más cercana a clarificarse. Aunque a los mercados para seguir subiendo nunca les llegó a faltar la firma de un acuerdo, simplemente la existencia de una tregua y la no aplicación de nuevas tarifas arancelarias resultó suficiente para apuntalar los mercados y permitir nuevas subidas. Además debemos ser conscientes que tanto China como EEUU están condenados a entenderse ya que un recrudecimiento de la guerra comercial resultaría negativo para ambas economías y para el desarrollo del comercio mundial.

El mercado de renta variable global ha proporcionado unos excelentes retornos durante 2019 que han venido acompañados de una volatilidad muy controlada. Tras un año 2018 con fuertes correcciones, el mercado logró darse la vuelta en enero y avanzar a lo largo de todo el ejercicio. De este modo, muchos índices lograron alcanzar máximos históricos.

Por estilos destacaríamos el excelente comportamiento relativo de las compañías con estilo growth durante la primera la mitad del año, mientras que durante los últimos meses del año les tocó el turno a las compañías value. Por sectores, destacamos el buen comportamiento de las compañías de lujo, con revalorizaciones en muchos casos cercanas al 50%, empujadas especialmente por el fuerte crecimiento que están experimentando este perfil de compañías en China. En la actualidad, el consumo de marcas de lujo en China representa un 32% del total a nivel mundial. Las previsiones del sector prevén que en diez años el consumo del país asiático equivaldrá al 50%. Otro sector que también ha brillado con luz propia en Europa durante el año pasado fue utilities. Bajo nuestro punto de vista, esto es debido principalmente a los bajos tipos de interés. Este hecho provoca que el dinero se dirija hacia compañías con altas rentabilidades por dividendo y valores con un perfil defensivo, las cuales el mercado considera como alternativas a la renta fija, o pseudo-bonos. Las compañías con un perfil más defensivo, compañías de calidad

y aquellas compañías con un perfil previsible de generación de caja se han encarecido con una fuerte expansión de múltiplos. En contrapartida, el mercado nos brinda la oportunidad de identificar empresas, cuyos múltiplos de valoración se han abaratado, especialmente aquellas con mayor ciclicidad. Esto es debido a que el consenso de mercado cotiza el peor de los escenarios y pone en precio un escenario de profunda recesión. Creemos que si finalmente no se da este escenario de recesión de la economía, muchas de estas compañías podrían tener un claro mejor comportamiento relativo.

De cara al próximo ejercicio, como clase de activo seguimos teniendo preferencia por la renta variable por el simple argumento del Earning Yield Gap. Concretamente, seguimos teniendo preferencia por la renta variable con un dividendo del 3 – 4% frente a los bonos con un rendimiento esperado de cero o incluso negativo. De todos modos, creemos que difícilmente obtendremos en renta variable el mismo retorno que en 2019. En nuestra opinión, estaríamos barajando un escenario de retorno de un solo dígito y con una mayor volatilidad.

Por sectores, tenemos preferencia por el sector salud dada su resiliencia en cualquier fase del ciclo, por el envejecimiento progresivo poblacional y por unas valoraciones atractivas. También seguimos apostando por empresas tecnológicas estadounidenses y bancos americanos, que a diferencia de los europeos se pueden beneficiar de unos mayores tipos de interés. Por último también apostamos por empresas que invierten en infraestructuras. En contrapartida, estamos negativos en bancos europeos y telecomos por la fuerte inversión que tienen que seguir realizando estas empresas en tecnología 5G.

Consideremos muy importante tener una cartera diversificada, con valores sólidos, buenos negocios, con barreras de entrada y con ventajas competitivas a largo plazo. Asimismo, tratamos de identificar compañías de calidad con perfil de crecimiento, que generen caja de forma recurrente, con niveles razonables de apalancamiento y que estén negociando a valoraciones atractivas.

En cuanto a la renta fija como clase de activo en términos generales seguimos infraponderados ya que a los niveles actuales le vemos poco recorrido. Creemos que el comportamiento de la deuda soberana podría sufrir en los próximos trimestres, por lo que rebajamos nuestras previsiones de rendimiento y somos partidarios de reducir las duraciones de las carteras. Estamos especialmente cortos en deuda soberana europea, la cual creemos que está muy cara y está negociando a unos precios irracionales, mientras que en EEUU

no nos disgusta. Tenemos preferencia por los tramos cortos de la curva Treasury, dado que la curva tiene muy poca pendiente y no compensa asumir demasiado riesgo de duración. Mientras que los tramos cortos deberían moverse en línea con las decisiones de política monetaria tomada por la FED y nuestra previsión es que Powell no toque los tipos durante 2020. En contrapartida, prevemos que los tipos a largo potencialmente podrían subir con el consecuente empinamiento de la curva americana, siempre y cuando veamos indicios de mayor inflación y de mayor actividad económica.

Dicho esto, nuestra principal apuesta de cara a 2020 es un empinamiento de la curva tanto en EEUU como en Europa. Actualmente el diferencial del Treasury 2-10 se encuentra a 25 bps, después de haber estado invertida de forma puntual durante el pasado mes de agosto. Siempre y cuando los datos macroeconómicos sigan resultados positivos y no se tuerzan las negociaciones en materia comercial, nuestro escenario base consistiría en observar un bear steepening de la curva americana. En Europa, si nos fijamos en la curva alemana también aplanó significativamente aunque en ningún momento llegó a tener pendiente negativa. Desde los mínimos de agosto, el bono de referencia alemán a diez años ha repuntado unos 50 puntos básicos, lo cual supone una pérdida aproximada del 4-5% en precio. Bajo nuestro punto de vista, este movimiento podría tener continuación por lo que mantenemos una posición corta de Bund y Bobl en nuestras carteras.

En cuanto a la deuda corporativa durante 2019 ha tenido un muy buen comportamiento y los diferenciales de crédito han estrechado significativamente. En la actualidad los índices Itraxx Main

y Itraxx Crossover están en mínimos históricos, por lo que vemos escaso margen de estrechamiento. El único argumento a favor del crédito es que siguen los diferenciales soportados por las políticas acomodaticias de los Bancos Centrales y la continua búsqueda de yield por parte de los inversores. Seguimos teniendo preferencia por la deuda financiera subordinada y los híbridos, siendo muy selectivos a la hora de comprar los bonos. Dentro del universo de renta fija, consideramos incrementar de forma moderada la exposición a renta fija emergente, tanto en hard como en local currency. Creemos que esta clase de activos pueden tener aún cierto potencial y es una vía para obtener mayores retornos en una situación global de bajos tipos de interés.

Prevemos que nuestros planes de pensiones Arquiplan Bolsa PP, de renta variable, Arquiplan Crecimiento PP, de renta variable

mixta, y Arquiplan 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. Para aquellos inversores en renta fija y con tolerancia a un mayor riesgo destacaríamos el plan Arquiplan Inversión PP.

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

**Entidad Depositaria:** Arquia Bank (CIF: A08809808)

**Entidad Gestora:** Arquipensiones EGFP SA (CIF: A58843301)

**Auditor del Fondo:** KPMG Auditores, S.L.

La entidad gestora y el depositario pertenecen íntegramente al Grupo Financiero ARQUIA BANK S.A. Barquillo 6. 28004-Madrid.

La entidad gestora ha adoptado los procedimientos para evitar conflictos de interés y para realizar operaciones vinculadas, previstos en el RD 304/2004, y adoptará en todo momento los procedimientos que prevea la normativa vigente.

Informar también que la entidad gestora tiene delegada la gestión de activos a la entidad Arquigest, S.A., SGIIC, entidad del Grupo ARQUIA BANK. Informar que durante el mes de enero de 2020 la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP) ha inscrito el siguiente cambio de nombre de los siguientes planes:

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

# arquiplan monetario p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS MONETARIO FP

## FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

## POLÍTICA DE INVERSIÓN

El Fondo invertirá el 100% en renta fija, pública o privada, no tendrá exposición a renta variable y la duración media de la cartera no excederá los 3 años, pudiendo ser de hasta 2 años negativos.

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	22/11/01
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/12/19	18.590,60
NÚMERO DE PARTICIPE A 31/12/19	1.134
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/18)	8,024643

### COMISIONES:

GESTIÓN/ PATRIMONIO	0,50%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
GASTOS TOTALES*	0,74%

\*Este porcentaje puede variar cada año e incluye la comisión de gestión y de depositaria, así como los gastos de servicios externos y de transacción de las inversiones, los cuales incorporan los gastos de análisis sobre las inversiones. Si existen, también se contemplan los costes indirectos y las retrocesiones de comisión correspondientes a fondos de inversión.

## ESTRUCTURA DE LA CARTERA



## RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
2º SEM. 2019 (Periodo)	1,00%
AÑO 2019	3,53%
AÑO 2018	-2,13%
3 AÑOS	0,51%
5 AÑOS	0,25%
10 AÑOS	1,08%
15 AÑOS	2,21%



# arquiplan monetario p.p.

## DETALLE DE INVERSIONES:

Este documento contiene una relación detallada de las inversiones que integran la cartera del fondo de pensiones a la fecha de referencia, con indicación, para cada activo, de su valor de realización en dicha fecha y el porcentaje que representa respecto del activo total.

FECHA CIERRE: 31/12/2019

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
EDR FUND A	IIC	100.330,16	0,54
F.CANDR BO	IIC	147.847,80	0,80
B.ALTR 1,7	Renta Fija	105.476,22	0,57
B.ALTRIA 1	Renta Fija	205.393,95	1,10
B.ABE0624	Renta Fija	314.398,43	1,69
B.ABER0927	Renta Fija	109.764,72	0,59
B.IHO 525	Renta Fija	316.551,38	1,70
B.FERRARI	Renta Fija	201.044,08	1,08
B.PIRELLI	Renta Fija	205.031,64	1,10
B.RENT1124	Renta Fija	487.659,33	2,62
B.ZF EUROP	Renta Fija	307.543,97	1,65
GRAL MOTOR	Renta Fija	401.547,17	2,16
VW 0 21	Renta Fija	500.364,51	2,69
B.PFAND	Renta Fija	102.386,92	0,55
B.BBV821-1	Renta Fija	296.425,33	1,59
B.BBVA821	Renta Fija	497.562,22	2,68
B.BCLYS 6%	Renta Fija	335.753,59	1,81
B.CAIX0123	Renta Fija	310.134,04	1,67
B.CBK PER	Renta Fija	225.801,50	1,21
B.CRIT 24	Renta Fija	208.971,12	1,12
B.CXBANK23	Renta Fija	420.244,55	2,26
B.HSBC0921	Renta Fija	100.619,48	0,54
B.RABOBK21	Renta Fija	209.690,00	1,13
B.SAN 323	Renta Fija	605.135,87	3,26
B.SAN CONS	Renta Fija	103.581,12	0,56
B.SAN P 1%	Renta Fija	180.631,43	0,97
BO.CS 1220	Renta Fija	1.158.274,15	6,23
HSBC 922	Renta Fija	502.856,72	2,70
MORGAN 421	Renta Fija	503.146,42	2,71
RBS 0120	Renta Fija	211.962,45	1,14
UBS 922	Renta Fija	503.005,38	2,71
B.CARREF	Renta Fija	205.515,85	1,11
B.HIPERCOR	Renta Fija	221.442,58	1,19
B.TYCO25	Renta Fija	97.457,04	0,52
B.ACC 221	Renta Fija	499.875,82	2,69
B.ACCI0220	Renta Fija	306.621,30	1,65
B.ALDESA21	Renta Fija	95.041,92	0,51

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
P.ACCIONA	Renta Fija	199.646,46	1,07
B.IT620	Renta Fija	1.002.679,99	5,39
B.ITA 620	Renta Fija	204.438,86	1,10
B.BULGARIA	Renta Fija	218.090,54	1,17
B.PERP EDF	Renta Fija	110.417,75	0,59
B.PPT EDF 3	Renta Fija	207.100,00	1,11
B.JEF 24	Renta Fija	101.072,82	0,54
B.ARCELIK	Renta Fija	211.028,54	1,14
B.INGENICO	Renta Fija	104.959,89	0,56
B.TAKEDA	Renta Fija	103.177,95	0,56
B.ARCELM 23	Renta Fija	100.959,75	0,54
B.CEZ 1122	Renta Fija	102.036,63	0,55
B.MOTA 24	Renta Fija	101.073,17	0,54
P.VISABEIR	Renta Fija	99.814,73	0,54
B.AROUNDTO	Renta Fija	200.463,68	1,08
B.BLKSTONE	Renta Fija	107.518,75	0,58
B.BNZ 422	Renta Fija	101.982,33	0,55
B.JUVE24	Renta Fija	106.876,67	0,57
P.PIK 320	Renta Fija	99.877,94	0,54
B.GAZ 0124	Renta Fija	223.144,19	1,20
B.PETROLEO	Renta Fija	301.251,60	1,62
B.ADLER 22	Renta Fija	205.208,75	1,10
B.ADLER 21	Renta Fija	204.452,92	1,10
B.AIG 0337	Renta Fija	88.822,33	0,48
B.AEGONPE	Renta Fija	157.384,00	0,85
B.GROUPAMA	Renta Fija	246.069,43	1,32
B.CAP ONE	Renta Fija	102.112,53	0,55
B.GRENK 24	Renta Fija	106.185,77	0,57
B.INTRUM	Renta Fija	51.217,44	0,28
B.TELPF 25	Renta Fija	107.622,38	0,58
B.EP 0424	Renta Fija	103.510,66	0,56
B.ATT new	Renta Fija	406.091,00	2,18
B.TELE 2,75	Renta Fija	216.081,10	1,16
P.MANGO	Renta Fija	99.916,49	0,54
B.IBERIA 22	Renta Fija	106.445,14	0,57
B.RUSRAIL	Renta Fija	117.620,82	0,63
F.SCHTZ 320	Derivados	-1.119.050,00	-6,02
F.BOBL0320	Derivados	-1.737.190,00	-9,34

# arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS INVERSIÓN FP

## FACTOR DE RIESGO MODERADO

## POLÍTICA DE INVERSIÓN

Arquidos Inversión FP es un fondo de renta fija largo plazo. El fondo se caracterizará por invertir su patrimonio en otras IIC financieras, y podrá invertir en renta fija pública o privada o gestión alternativa.

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

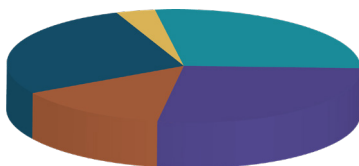
FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/12/19	9.382,45
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 31/12/19	557
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/19)	8,15405

### COMISIONES:

GESTIÓN/PATRIMONIO	0,80%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
GASTOS TOTALES*	1,11%

\*Este porcentaje puede variar cada año e incluye la comisión de gestión y de depositaria, así como los gastos de servicios externos y de transacción de las inversiones, los cuales incorporan los gastos de análisis sobre las inversiones. Si existen, también se contemplan los costes indirectos y las retrocesiones de comisión correspondientes a fondos de inversión.

## 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

### T.A.E.

2º SEM. 2019 (Periodo)	3,27%
AÑO 2019	8,44%
AÑO 2018	-1,89%
3 AÑOS	2,39%
5 AÑOS	1,82%
10 AÑOS	3,66%
15 AÑOS	4,84%

# arquiplan inversión p.p.

## DETALLE DE INVERSIONES:

Este documento contiene una relación detallada de las inversiones que integran la cartera del fondo de pensiones a la fecha de referencia, con indicación, para cada activo, de su valor de realización en dicha fecha y el porcentaje que representa respecto del activo total.

FECHA CIERRE: 31/12/2019

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
ETF 0-1 \$	ETF	706.035,56	7,53
ETFCORP	ETF	154.968,00	1,65
F.CRSUISS	IIC	521.538,94	5,56
F.LORDAB \$	IIC	226.707,19	2,42
NORDEA FIX	IIC	179.595,44	1,91
EDR FUNDA	IIC	455.944,63	4,86
F.DPAM uni	IIC	302.420,93	3,22
F.EVLI BON	IIC	311.966,38	3,33
F.EVLIN NOR	IIC	410.076,12	4,37
F.LLFELP	IIC	234.541,18	2,50
F.CORAL	IIC	381,132,93	4,06
BLAKSTONE	IIC	182.525,30	1,95
BABER 0927	Renta Fija	109.764,72	1,17
B.IHO 227	Renta Fija	106.620,38	1,14
B.RNAULT 25	Renta Fija	100.509,91	1,07
B.ZF 0226	Renta Fija	102.782,08	1,10
B.CBKPER	Renta Fija	225.801,50	2,41
B.CRIT 24	Renta Fija	104.485,56	1,11
B.CS 0749	Renta Fija	201.768,45	2,15
B.CXBNK 06	Renta Fija	207.503,16	2,21
B.UBS 0149	Renta Fija	200.520,04	2,14
B.UNI 29	Renta Fija	199.099,97	2,12
B.ALDESA 21	Renta Fija	95.041,92	1,01
B.INDO 26	Renta Fija	209.081,00	2,23
B.BULG 625	Renta Fija	111.825,69	1,19
B.ENEL 3,5	Renta Fija	111.069,39	1,18
B.GALP 1%	Renta Fija	204.339,95	2,18
B.PPTEDF 3	Renta Fija	207.100,00	2,21
B.HUHTAMAK	Renta Fija	99.465,02	1,06
B.AROUNDO	Renta Fija	100.231,84	1,07
B.JUVE 24	Renta Fija	106.876,67	1,14
B.GAZ 0124	Renta Fija	111.572,09	1,19
B.AIG 0337	Renta Fija	88.822,33	0,95
B.AEGON PE	Renta Fija	78.692,00	0,84
B.AGEAS PP	Renta Fija	207.220,67	2,21
B.GROUPAMA	Renta Fija	123.034,71	1,31
B.INTR 726	Renta Fija	104.010,33	1,11

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
B.EP 0424	Renta Fija	103.510,66	1,10
B.TELE 2,75	Renta Fija	108.040,55	1,15
B.RZD 0527	Renta Fija	108.991,08	1,16
B.WORLD 926	Renta Fija	108.433,44	1,16
F.BOBL 0320	Derivados	-801.780,00	-8,55
F.BUND 0320	Derivados	-681.960,00	-7,27

# arquiplan p.p.

## PLAN DE PENSIONES INTEGRADO ARQUIDOS FP

### FACTOR DE RIESGO EQUILIBRADO

### POLÍTICA DE INVERSIÓN

Arquidos FP es un fondo con vocación de renta fija Mixta. 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 pudiendo ser incluso de hasta 2 años negativos y puede invertir hasta el 25% en emisiones de baja calificación crediticia. Puede invertir hasta un 20% en IIC financieras y la exposición en divisa no superará el 30% del patrimonio.

### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	21/09/89
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/12/19	54.517,25
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/19	2.527
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/19)	24,998379

#### COMISIONES:

GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
GASTOS TOTALES*	1,22%

\*Este porcentaje puede variar cada año e incluye la comisión de gestión y de depositaria, así como los gastos de servicios externos y de transacción de las inversiones, los cuales incorporan los gastos de análisis sobre las inversiones. Si existen, también se contemplan los costes indirectos y las retrocesiones de comisión correspondientes a fondos de inversión.

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
2º SEM. 2019 (Periodo)	2,76%
AÑO 2019	8,82%
AÑO 2018	-5,47%
3 AÑOS	1,73%
5 AÑOS	1,59%
10 AÑOS	2,56%
15 AÑOS	2,89%

# arquiplan p.p.

## DETALLE DE INVERSIONES:

Este documento contiene una relación detallada de las inversiones que integran la cartera del fondo de pensiones a la fecha de referencia, con indicación, para cada activo, de su valor de realización en dicha fecha y el porcentaje que representa respecto del activo total.

FECHA CIERRE: 31/12/2019

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
F.LORDAB\$	IIC	590.321,10	1,08
F.DPAM uni	IIC	1.807.715,16	3,32
B.ABER 0927	Renta fija	1.097.647,22	2,01
B.IHO 525	Renta fija	422.068,50	0,77
B.IHO 227	Renta fija	1.066.203,75	1,96
B.RENAU 30	Renta fija	203.286,49	0,37
B.RENT 1124	Renta fija	487.659,33	0,89
B.RNAULT 25	Renta fija	402.039,63	0,74
B.RNLT 0322	Renta fija	300.421,38	0,55
B.ZF 0226	Renta fija	513.910,41	0,94
VW 021	Renta fija	500.364,51	0,92
B.BBV 821-1	Renta fija	197.616,89	0,36
B.BBVA PPT	Renta fija	446.637,57	0,82
B.BBVA 821	Renta fija	398.049,78	0,73
B.BCLYS 6%	Rneta fija	335.753,59	0,62
B.BKIRELA	Renta fija	207.639,69	0,38
B.BOA 23	Renta fija	100.968,12	0,19
B.CBKPER	Renta fija	677.404,50	1,24
B.CRIT 24	Renta fija	731.398,92	1,34
B.CS 0749	Rneta fija	1.412.379,13	2,59
B.CXBANK 23	Renta fija	420.244,55	0,77
B.CXBNK 06	Renta fija	726.261,07	1,33
B.HSBC 0921	Renta fija	503.097,40	0,92
B.RBS 0325	Renta fija	537.271,37	0,99
B.SAB 0325	Renta fija	100.338,01	0,18
B.SAN 0322	Renta fija	505.469,11	0,93
B.SAN P 1%	Renta fija	270.947,15	0,50
B.UBS 0149	Renta fija	1.403.640,31	2,57
B.UNI 29	Renta fija	447.974,93	0,82
BO.CS 1220	Renta fija	503.597,46	0,92
DVB0 2020	Renta fija	500.687,22	0,92
HSBC 922	Renta fija	402.285,38	0,74
MORGAN 421	Renta fija	704.404,98	1,29
UBS 922	Renta fija	402.404,30	0,74
B.ACC 221	Renta fija	299.925,49	0,55
B.ACCI 0220	Renta fija	306.621,30	0,56
B.ACS 1,87	Renta fija	856.866,82	1,57

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
B.ALDESA 21	Renta fija	95.041,92	0,17
B.FERR PER	Renta fija	397.446,23	0,73
B.JAB 27	Renta fija	100.448,53	0,18
B.INDO26	Renta fija	731.783,51	1,34
B.PORTUGAL	Renta fija	931.065,00	1,71
B.ROMANIA	Renta fija	346.746,84	0,64
B.BULG 625	Renta fija	197.931,47	0,36
B.ENEL 3,5	Renta fija	222.138,78	0,41
B.GALP 1%	Renta fija	306.509,92	0,56
B.IBE 224	Renta fija	403.969,63	0,74
B.PERPEDF	Renta fija	220.835,50	0,41
B.PPTEDF 3	Renta fija	414.200,00	0,76
B.CREAL 27	Renta fija	320.371,73	0,59
BJEF 24	Renta fija	202.145,64	0,37
B.VON 0625	Renta fija	215.063,67	0,39
B.BAYER 579	Renta fija	101.999,96	0,19
B.CEZ 1122	Renta fija	306.109,89	0,56
B.MOTA 24	Renta fija	202.146,33	0,37
B.ORANO 426	Renta fija	109.915,77	0,20
B.AROUNDTO	Renta fija	200.463,68	0,37
B.INM COL	Renta fija	543.829,18	1,00
B.INMOB A	Renta fija	539.117,13	0,99
SOOGENPER	Renta fija	217.003,25	0,40
GLNC 3,375	Renta fija	206.906,72	0,38
B.JUVE 24	Renta fija	320.630,01	0,59
B.GAZ 0124	Renta fija	557.860,47	1,02
B.PETROLEO	Renta fija	401.668,80	0,74
B.ADLER 22	Renta fija	307.813,13	0,56
B.ADLER 21	Renta fija	408.905,84	0,75
B.AIG 0337	Renta fija	266.467,00	0,49
B.AEGONPE	Renta fija	314.768,00	0,58
B.AGEASPP	Renta fija	414.441,34	0,76
B.GROUPAMA	Renta fija	492.138,85	0,90
B.ALSTRIA	Renta fija	197.054,30	0,36
B.APICIL 29	Renta fija	223.564,34	0,41
B.CESKEDR	Renta fija	105.655,84	0,19
B.CPIPPTO	Renta fija	212.810,59	0,39
B.INTR 726	Renta fija	416.041,33	0,76
B.INTRUM	Renta fija	102.434,89	0,19
B.NBLDG 29	Renta fija	209.889,70	0,38
B.NE 0226	Renta fija	300.984,61	0,55
B.EP 0424	Renta fija	517.553,32	0,95
B.EP 0726	Renta fija	805.555,67	1,48
B.ATT new	Renta fija	1.015.227,50	1,86
B.TELE 2,75	Renta fija	1.296.486,62	2,38
B.IAG 0727	Renta fija	402.410,82	0,74
B.RZD 0527	Renta fija	653.946,49	1,20
B.WORLD 926	Renta fija	550.600,64	1,19
A.DANONE	Renta variable	263.084,00	0,48
ALEROYSE	Renta variable	262.574,28	0,48



ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
A.MARINE H	Renta variable	254.920,37	0,47
A.UNILEVER	Renta variable	149.079,30	0,27
AC.ENGIE	Renta variable	262.483,10	0,48
CORTICERA	Renta variable	90.400,00	0,17
A.LONZA	Renta variable	194.967,57	0,36
SANOFI	Renta variable	563.709,80	1,03
SCHNDLER	Renta variable	221.975,25	0,41
A.TRIGANO	Renta variable	88.454,00	0,16
A.SBM	Renta variable	187.798,80	0,34
A.ENELSPA	Renta variable	535.067,52	0,98
A.NATURGY	Renta variable	224.000,00	0,41
A.ASR	Renta variable	173.138,40	0,32
A.IPSEN	Renta variable	335.750,00	0,62
A.NOVO NOR	Renta variable	540.707,72	0,99
AC.GRF	Renta variable	153.001,24	0,28
A.IMCD	Renta variable	191.388,00	0,35
AC.MCM	Renta variable	147.600,00	0,27
A.MTU AERO	Renta variable	254.600,00	0,47
AC.SAFRAN	Renta variable	366.149,00	0,67
A.BEFESA	Renta variable	155.800,00	0,29
A.GAMEWORK	Renta variable	145.502,92	0,27
AC.TOTAL	Renta variable	504.841,20	0,93
A.STRAUMAN	Rentavariabile	271.055,71	0,50
A.VIFOR	Renta variable	237.277,70	0,44
A.RELX	Renta variable	292.429,20	0,54
A.BROOKFIE	Renta variable	518.381,03	0,95
A.GRENKE	Renta variable	262.912,50	0,48
AC.AMADEUS	Renta variable	213.304,00	0,39
ATOS	Renta variable	85.468,00	0,16
FRESENUS	Renta variable	212.763,20	0,39
VIVENDI	Renta variable	387.300,00	0,71
AC.GOOGA	Renta variable	346.280,73	0,64
SAP	Renta variable	312.832,00	0,57
A.ALTEN	Renta variable	304.875,00	0,56
A.METRO	Renta variable	180.236,00	0,33
A.STEF	Renta variable	60.300,00	0,11
A.IAG	Renta variable	159.850,80	0,29
A.VEOLIA	Renta variable	194.422,00	0,36
F.STX 320	Derivados	1.566.180,00	2,87
F.BOBL 0320	Derivados	-3.340.750,00	-6,13
F.BUND 0320	Derivados	-2.386.860,00	-4,38

# arquiplan crecimiento p.p.

## PLAN DE PENSIONES INTEGRADO ARQUIDOS CRECIMIENTO FP

### FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

### POLÍTICA DE INVERSIÓN

Arquidos Crecimiento FP es un fondo con vocación de Renta Variable Mixta. La inversión en renta variable es inferior al 75%, siendo sus referencias, Eurostoxx-600 hasta un 75% y AFI Spanish Government Bill 3 years hasta un 25%. La inversión en Renta Fija será principalmente en mercados europeos, no existiendo predeterminación de duración ni nivel de calificación crediticia mínima. Su exposición en divisa extranjera será máximo un 30%. Podrá invertir hasta un 20% en IIC financieras.

### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

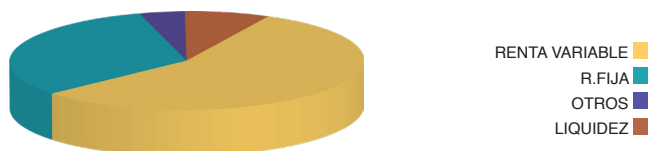
FECHA DE CONSTITUCIÓN	21/07/00
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/12/19	10.066,200
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 31/12/19	682
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/19)	7,438208

#### COMISIONES:

GESTIÓN/PATRIMONIO	1,25%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
GASTOS TOTALES*	1,50%

\*Este porcentaje puede variar cada año e incluye la comisión de gestión y de depositaria, así como los gastos de servicios externos y de transacción de las inversiones, los cuales incorporan los gastos de análisis sobre las inversiones. Si existen, también se contemplan los costes indirectos y las retrocesiones de comisión correspondientes a fondos de inversión.

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
2º SEM. 2019 (Periodo)	4,70%
AÑO 2019	15,26%
AÑO 2018	-10,97%
3 AÑOS	1,98%
5 AÑOS	2,06%
10 AÑOS	3,12%
15 AÑOS	5,45%

# arquiplan crecimiento p.p.

## DETALLE DE INVERSIONES:

Este documento contiene una relación detallada de las inversiones que integran la cartera del fondo de pensiones a la fecha de referencia, con indicación, para cada activo, de su valor de realización en dicha fecha y el porcentaje que representa respecto del activo total.

FECHA CIERRE: 31/12/2019

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
LXRSXE 50	ETF	533.316,00	5,30
stxx 600	ETF	367.525,50	3,65
B.IHO 227	Renta Fija	106.620,38	1,06
B.RENT 1124	Renta Fija	195.063,73	1,94
B.ZF 0226	Renta Fija	102.782,08	1,02
B.BBVAPPT	Renta Fija	223.318,79	2,22
B.BCLYS 6%	Renta Fija	111.917,86	1,11
B.CBKPER	Renta Fija	225.801,50	2,24
B.CS 0749	Renta Fija	201.768,45	2,00
B.CXBNK 06	Renta Fija	207.503,16	2,06
B.UBS 0149	Renta Fija	200.520,04	1,99
BO.CS 1220	Renta Fija	151.079,24	1,50
UBS 922	Renta Fija	100.601,08	1,00
B.INDO 26	Renta Fija	104.540,50	1,04
B.ROMANIA	Renta Fija	115.582,28	1,15
B.GASPERP	Renta Fija	219.739,10	2,18
B-IBE 3,25	Renta Fija	112.933,12	1,12
B.CREAL 27	Renta Fija	106.790,58	1,06
B.INMOB A	Renta Fija	215.646,85	2,14
B.GAZ 0124	Renta Fija	111.572,09	1,11
B.PETROLEO	Renta Fija	100.417,20	1,00
B.GROUPAMA	Renta Fija	123.034,71	1,22
B.APICIL 29	Renta Fija	111.782,17	1,11
B.EP 0726	Renta Fija	100.694,46	1,00
B.TELE 2,75	Renta Fija	108.040,55	1,07
B.RZD 0527	Renta Fija	108.991,08	1,08
A.DADONE	Renta Variable	84.246,00	0,84
ALEROYSE	Renta Variable	110.277,65	1,10
A.MARINEH	Renta Variable	103.865,02	1,03
A.R.SALMON	Renta Variable	108.847,41	1,08
A.UNILEVER	Renta Variable	58.914,50	0,59
AC.ENGIE	Renta Variable	134.513,50	1,34
CORTICEIRA	Renta Variable	49.720,00	0,49
ALONZA	Renta Variable	81.236,49	0,81
SANOFI	Renta Variable	236.596,80	2,35
SCHINDLER	Renta Variable	95.132,25	0,95
A.TRIGANO	Renta Variable	67.752,00	0,67

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
A.SBM	Renta Variable	76.314,00	0,76
A.ALBIOMA	Renta Variable	31200,00	0,31
AENEL SPA	Renta Variable	75.246,08	0,75
ANATURGY	Renta Variable	77.056,00	0,77
AASR	Renta Variable	74.726,40	0,74
A.IPSEN	Renta Variable	119.290,00	1,19
A.NOVO NOR	Renta Variable	228.701,26	2,27
A.PRIM	Renta Variable	22.109,95	0,22
AC.GRF	Renta Variable	70.403,20	0,70
A.IMCD	Renta Variable	84.802,00	0,84
AC.MCM	Renta Variable	45.920,00	0,46
A.MTU AERO	Renta Variable	106.932,00	1,06
AC.SAFRAN	Renta Variable	150.038,50	1,49
ABEFESA	Renta Variable	65.740,00	0,65
A.GAMEWORK	Renta Variable	52,582,74	0,52
A. VID/N	Renta Variable	6.184,20	0,06
ES 83746314	Renta Variable	123,684,00	1,23
AC.TOTAL	Renta Variable	239.407,20	2,38
A.STRAUMAN	Renta Variable	123.668,52	1,13
A.VIFOR	Renta Variable	107.262,52	1,07
A.FJORD	Renta Variable	16.510,05	0,16
A.RELX	Renta Variable	130.268,00	1,29
A.BROOKFIE	Renta Variable	209.207,45	2,08
A.GRENKE	Renta Variable	111.622,50	1,11
A.LNA SANT	Renta Variable	47.072,50	0,47
AC.AMADEUS	Renta Variable	91.000,00	0,90
ATOS	Renta Variable	28.984,80	0,29
FRESENIUS	Renta Variable	72.259,20	0,72
VIVENDI	Renta Variable	101.214,40	1,01
AC.GOOGA	Renta Variable	179.110,72	1,78
SAP	Renta Variable	115.868,16	1,15
AEECNOR	Renta Variable	49.275,00	0,49
A.GIGAS	Renta Variable	8.388,60	0,08
A.ALTEN	Renta Variable	129.375,00	1,29
A.FENIX OU	Renta Variable	29.190,53	0,29
A.METRO	Renta Variable	76.772,50	0,76
ASTEF	Renta Variable	40.200,00	0,40
A.IAG	Renta Variable	65.629,80	0,65
A.VEOLIA	Renta Variable	82.985,00	0,82
F.STX 320	Derivados	372.900,00	3,70
F.BOBL 0320	Derivados	-534.520,00	-5,31
F.BUND 0320	Derivados	-340.980,00	-3,39
A.IAG	Renta Variable	65.629,80	0,65
A.VEOLIA	Renta Variable	82.985,00	0,82
F.STX 320	Derivados	372.900,00	3,70
F.BOBL 0320	Derivados	-534.520,00	-5,31
F.BUND 0320	Derivados	-340.980,00	-3,39

# arquiplan bolsa p.p.

## PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS BOLSA FP

### FACTOR DE RIESGO AGRESIVO

### POLÍTICA DE INVERSIÓN

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 31/12/19	5.438,1
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 31/12/19	415
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/19)	6,427891

#### COMISIONES:

GESTIÓN/PATRIMONIO	1,40%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
GASTOS TOTALES*	1,68%

\*Este porcentaje puede variar cada año e incluye la comisión de gestión y de depositaria, así como los gastos de servicios externos y de transacción de las inversiones, los cuales incorporan los gastos de análisis sobre las inversiones. Si existen, también se contemplan los costes indirectos y las retrocesiones de comisión correspondientes a fondos de inversión.

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
2º SEM. 2019 (Periodo)	5,70%
AÑO 2019	18,50%
AÑO 2018	-13,85%
3 AÑOS	1,33%
5 AÑOS	2,12%
10 AÑOS	3,48%
15 AÑOS	4,71%

# arquiplan bolsa p.p.

## DETALLE DE INVERSIONES:

Este documento contiene una relación detallada de las inversiones que integran la cartera del fondo de pensiones a la fecha de referencia, con indicación, para cada activo, de su valor de realización en dicha fecha y el porcentaje que representa respecto del activo total.

FECHA CIERRE: 31/12/2019

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
A.DANONE	Renta Variable	70.205,00	1,29
ALEROYSE	Renta Variable	85.751,81	1,58
AMARINEH	Renta Variable	90.216,83	1,66
A.R.SALMON	Renta Variable	86.030,43	1,58
A.UNILEVER	Renta Variable	84.529,50	1,55
AC.ENGIE	Renta Variable	105.429,50	1,94
CORTICEIRA	Renta Variable	73.337,00	1,35
ALONZA	Renta Variable	64.989,19	1,20
SANOFI	Renta Variable	184.169,10	3,39
SCHINDLERR	Renta Variable	74.746,77	1,37
A.TRIGANO	Renta Variable	83.749,00	1,54
A.SBM	Renta Variable	64.203,30	1,18
A.ALBIOMA	Renta Variable	64.220,00	1,18
A.ENELSPA	Renta Variable	69.517,76	1,28
A.NATURGY	Renta Variable	70.560,00	1,30
A.ASR	Renta Variable	58.380,00	1,07
A.IPSEN	Renta Variable	109.810,00	2,02
A.NOVO NOR	Renta Variable	209.556,58	3,85
A.PRIM	Renta Variable	37.212,50	0,68
AC.GRF	Renta Variable	80.460,80	1,48
A.IMCD	Renta Variable	92.582,00	1,70
AC.MCM	Renta Variable	65.600,00	1,21
A.MTU AERO	Renta Variable	84.018,00	1,54
A.PICANOL	Renta Variable	15.640,00	0,29
AC.SAFRAN	Renta Variable	126.638,00	2,33
GUILLIN	Renta Variable	18.373,80	0,34
ABEFESA	Renta Variable	51.680,00	0,95
A.GAMEWORK	Renta Variable	87.878,00	1,62
A.VID/N	Renta Variable	5.715,70	0,11
ES 83746314	Renta Variable	114.314,00	2,10
AC.TOTAL	Renta Vairable	198.472,80	3,65
A.STRAUMAN	Renta Variable	87.437,32	1,61
A.VIFOR	Renta Variable	118.638,85	2,18
A.FJORD	Renta Variable	27.454,92	0,50
A.RELX	Renta Variable	142.396,40	2,62
A.BROOKFIE	Renta Variable	171.076,05	3,15
A.GRENKE	Renta Variable	89.482,50	1,65

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
ALNA SANT	Renta Variable	52.027,50	0,96
AC.AMADEUS	Renta Variable	144.144,00	2,65
ATOS	Renta Variable	30.471,20	0,56
FRESENIUS	Renta Variable	68.746,60	1,26
VIVENDI	Renta Variable	70.256,22	1,29
AC.GOOGA	Renta Variable	167.170,01	3,07
SAP	Renta Variable	60.160,00	1,11
AELECNOR	Renta Variable	43.033,50	0,79
A.GIGAS	Renta Variable	53.768,88	0,99
A.ALTEN	Renta Variable	118.125,00	2,17
A.FENIX OU	Renta Variable	56.821,26	1,04
A.METRO	Renta Variable	61.274,50	1,13
ASTEF	Renta variable	44.220,00	0,81
A.IAG	Renta Variable	54.655,40	1,01
A.VEOLIA	Renta Variable	66.388,00	1,22
F.STX320	Derivados	820.380,00	15,09

# arquia Banca plan objetivo 2024 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 3 FP

## FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

### POLÍTICA DE INVERSIÓN

Arquidos Estabilidad 3 FP es un fondo de Renta Fija Largo Plazo. Es un fondo con rentabilidad objetivo no garantizado en diciembre de 2024 e invirtiendo en renta fija (pública o privada), pudiendo invertir en un 25% por debajo de grado de inversión. El objetivo es obtener una rentabilidad anualizada neta de 0,85%, variando en función de la fecha de compra o venta.

### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

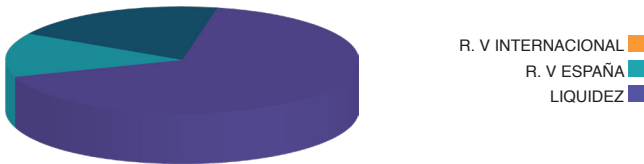
FECHA DE CONSTITUCIÓN	14/06/12
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/12/19	4.576,73
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 31/12/19	291
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/19)	128,645398

#### COMISIONES:

GESTIÓN/PATRIMONIO	0,60%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
GASTOS TOTALES*	0,75%

\*Este porcentaje puede variar cada año e incluye la comisión de gestión y de depositaria, así como los gastos de servicios externos y de transacción de las inversiones, los cuales incorporan los gastos de análisis sobre las inversiones. Si existen, también se contemplan los costes indirectos y las retrocesiones de comisión correspondientes a fondos de inversión.

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
2º SEM. 2019 (Periodo)	1,34%
AÑO 2019	0,60%
AÑO 2018	-0,96%
3 AÑOS	-0,21%
5 AÑOS	0,12%



# arquia Banca plan objetivo 2024 p.p.

## DETALLE DE INVERSIONES:

Este documento contiene una relación detallada de las inversiones que integran la cartera del fondo de pensiones a la fecha de referencia, con indicación, para cada activo, de su valor de realización en dicha fecha y el porcentaje que representa respecto del activo total.

FECHA CIERRE: 31/12/2019

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
B.IHO 525	Renta Fija	105.517,13	2,31
B.AUTOSTRA	Renta Fija	117.819,64	2,57
B.RNAULT 25	Renta Fija	100.509,91	2,20
B.VOLKSPE	Renta Fija	108.740,39	2,38
B.ZFEUROP	Renta Fija	102.514,66	2,24
B.BBVAP 6%	Renta Fija	223.299,93	4,88
B.CBKPER	Renta Fija	225.801,50	4,93
B.RBS 0325	Renta Fija	107.454,27	2,35
B.SAB 24	Renta Fija	104.421,63	2,28
SANTAN 3,25	Renta Fija	116.335,42	2,54
B.EUTELSAT	Renta Fija	104.900,80	2,29
B.ACS 1,87	Renta Fija	107.108,35	2,34
B.ENEL 3,5	Renta Fija	111.069,39	2,43
B.GASPERP	Renta fija	109.869,55	2,40
B.PERPEDF	RentaFija	220.835,50	4,83
B.FORD 225	Renta Fija	99.216,93	2,17
B.JEF 24	Renta Fija	101.072,82	2,21
B.ASRPERP	Renta Fija	117.302,83	2,56
B.GRIFO 25	Renta Fija	102.376,13	2,24
B.BAYER 579	Renta Fija	101.999,96	2,23
B.ATLANT	Renta Fija	97.704,63	2,13
B.ORANO 426	Renta Fija	109.915,77	2,40
B.BLKSTONE	Renta Fija	107.518,75	2,35
B.JUVE 24	Renta Fija	106.876,67	2,34
B.GAZ 25	Renta Fija	121.130,20	2,65
B.PEMEX 25	Renta Fija	119.095,23	2,60
B.PETROBRA	Renta Fija	120.207,81	2,63
B.SAIP 125	Renta Fija	108.574,66	2,37
B.GROUPAMA	Renta Fija	246.069,43	5,38
B.ALSTRIA	Renta Fija	98.527,15	2,15
B.EP 0424	Renta Fija	103.510,66	2,26
B.CEL 425	Renta Fija	112.416,78	2,46
BTELE 2,75	Renta Fija	108.040,55	2,36

# arquiplan conservador pp

## antiguo arquiplan estabilidad 2 p.p.

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

### FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

### POLÍTICA DE INVERSIÓN

Arquidos Conservador FP se define como un fondo de Renta Fija Mixta, con una exposición máxima a Renta Variable del 10%. El fondo se caracterizará por invertir su patrimonio en otras IIC financieras, armonizadas o no, que invierten tanto en renta fija pública o privada, renta variable, gestión alternativa, etc.

### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	14/06/12
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/12/19	10.124,94
NÚMERO DE PARTÍCIPEs A 31/12/19	401
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/19)	118,421219

#### COMISIONES:

GESTIÓN/PATRIMONIO	0,90%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
GASTOS TOTALES*	1,42%

\*Este porcentaje puede variar cada año e incluye la comisión de gestión y de depositaria, así como los gastos de servicios externos y de transacción de las inversiones, los cuales incorporan los gastos de análisis sobre las inversiones. Si existen, también se contemplan los costes indirectos y las retrocesiones de comisión correspondientes a fondos de inversión.

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
2º SEM. 2019 (Periodo)	0,69%
AÑO 2019	3,09%
AÑO 2018	-3,66%
3 AÑOS	-0,03%
5 AÑOS	-0,29%

# arquiplan conservador p.p.

## DETALLE DE INVERSIONES:

Este documento contiene una relación detallada de las inversiones que integran la cartera del fondo de pensiones a la fecha de referencia, con indicación, para cada activo, de su valor de realización en dicha fecha y el porcentaje que representa respecto del activo total.

FECHA CIERRE: 31/12/2019

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
ETFCORE	ETF	152.740,00	1,51
ETFINVES \$	ETF	51.350,63	1,51
ETF.VANG 5	ETF	272.510,48	2,69
S.DRACOVA	IIC	19.994,80	0,20
C/BONDSCR	IIC	492.907,85	4,87
CAND¿shor	IIC	478.592,72	4,73
CAND L/S	IIC	482.172,17	4,76
EDTSTART	IIC	623,261,38	6,16
EVLISGORT	IIC	786.734,47	7,77
F.BLUEBAY	IIC	150.130,85	1,48
F.LILFELP	IIC	416.961,63	4,12
MS GLOBAL	IIC	523.018,42	5,17
SCHR/ GAIA	IIC	247.776,93	2,45
F.CORAL	IIC	359.938,92	3,55
BLAKSTONE	IIC	451.420,34	4,46
CARSECUTI	IIC	571.068,08	5,64
F.GAM MBS	IIC	246.882,37	2,44
B.ABER 0927	Renta Fija	109.764,72	1,08
B.IHO 525	Renta Fija	105.517,13	1,04
B.RNAULT 25	Renta Fija	100.509,91	0,99
B.ZF 0226	Renta Fija	102.782,08	1,02
B.CXBANK 23	Renta Fija	105.061,14	1,04
B.RBS 0325	Renta Fija	107.454,27	1,06
B.CHILE 31	Renta Fija	306.227,20	3,02
BE 1,45%	Renta Fija	661.491,77	6,53
B.BULG 625	Renta Fija	111.825,69	1,10
B.FCE 1120	Renta Fija	101.418,09	1,00
B.JEF 24	Renta Fija	101.072,82	1,00
B.ING 924	Renta Fija	101.827,95	1,01
B.GEIFO 25	Renta Fija	102.376,13	1,01
B.STRYKER	Renta Fija	103.876,29	1,03
B.BAYER 579	Renta Fija	101.999,96	1,01
B.TAKEDA	Renta Fija	103.177,95	1,02
B.CEZ 122	Renta Fija	102.036,63	1,01
B.ORANO 326	Renta Fija	109.915,77	1,09
B.BLKSTONE	Renta Fija	107.518,75	1,06
B.SAIP 125	Renta Fija	108.574,66	1,07
B.ALSTRIA	Renta Fija	98.527,15	0,97
B.RMAIL 26	Renta Fija	101.096,89	1,00
B.TELE 2,75	Renta Fija	108.040,55	1,07

# arquiplan prudente p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS PRUDENTE FP

## FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

## POLÍTICA DE INVERSIÓN

Arquidos Prudente FP se define como un fondo de Renta Fija Mixta, con una exposición máxima a Renta Variable del 30%. El fondo se caracterizará por invertir su patrimonio en otras IIC financieras, armonizadas o no, que invierten tanto en renta fija pública o privada, renta variable, gestión alternativa, etc.

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

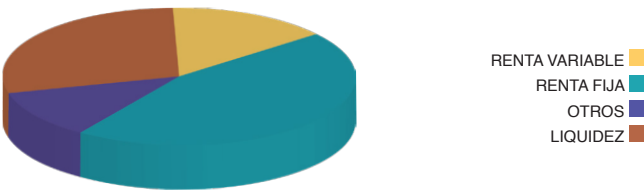
FECHA DE CONSTITUCIÓN	15/04/13
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/12/19	6.738,10
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/19	405
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/19)	102,249365

### COMISIONES:

GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
GASTOS TOTALES*	1,47%

\*Este porcentaje puede variar cada año e incluye la comisión de gestión y de depositaria, así como los gastos de servicios externos y de transacción de las inversiones, los cuales incorporan los gastos de análisis sobre las inversiones. Si existen, también se contemplan los costes indirectos y las retrocesiones de comisión correspondientes a fondos de inversión.

## ESTRUCTURA DE LA CARTERA



## RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
2º SEM. 2019 (Periodo)	1,67%
AÑO 2019	6,14%
AÑO 2018	-5,41%
3 AÑOS	0,42%

# arquiplan prudente p.p.

## DETALLE DE INVERSIONES:

Este documento contiene una relación detallada de las inversiones que integran la cartera del fondo de pensiones a la fecha de referencia, con indicación, para cada activo, de su valor de realización en dicha fecha y el porcentaje que representa respecto del activo total.

FECHA CIERRE: 31/12/2019

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
ETFCORE	ETF	259.658,00	3,85
ETFX.NIKK	ETF	71.355,00	1,06
ETF.VANG 5	ETF	633.368,85	9,40
ETF.VANGE	ETF	34.348,96	0,51
S.DRACOVA	IIC	37.991,60	0,56
ISHARESEM	IIC	68.562,81	1,02
C/BONDS CR	IIC	279.395,69	4,15
CAND ¿shor	IIC	301.966,63	4,48
EVLISHORT	IIC	264.999,35	3,93
F.BLUEBAY	IIC	100.087,23	1,49
F.LILFELP	IIC	271.025,21	4,02
SCHR/GAIA	IIC	70.735,19	1,05
F.CORAL	IIC	236.675,95	3,51
BLAKSTONE	IIC	298.263,84	4,43
CARSECUTI	IIC	212.697,94	3,16
F.GAM MBS	IIC	104.433,95	1,55
B.ZF 0226	Renta Fija	102.782,08	1,53
B.CXBANK 23	Renta Fija	105.061,14	1,56
B.RBS 0325	Renta Fija	107.454,27	1,59
B.CHILE 31	Renta Fija	408.302,93	6,06
BE 1,45%	Renta Fija	771.740,40	11,45
B.BULG 625	Renta Fija	111.825,69	1,66
B.JEF 24	Renta Fija	101.072,82	1,50
B.ING 924	Renta Fija	101.827,95	1,51
B.GRIFO 25	Renta Fija	102.376,13	1,52
B.BAYER 579	Renta Fija	101.999,96	1,51
B.ORANO 426	Renta Fija	109.915,77	1,63
B.SAIP 125	Renta Fija	108.574,66	1,61
B.ALSTRIA	Renta Fija	98.527,15	1,46
B.R MAIL 26	Renta Fija	101.096.89	1,50
B.TELE 2,75	Renta Fija	108.040,55	1,60

# arquiplan profim discrecional 50 p.p.

PLANDEPENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS  
PROFIM DISCRECIONAL 50 FP

## FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

## POLÍTICA DE INVERSIÓN

Arquidos Prudente FP se define como un fondo de Renta Variable Mixta, con una exposición máxima a Renta Variable del 70%. El fondo se caracterizará por invertir su patrimonio en otras IIC financieras, armonizadas o no, que invierten tanto en renta fija pública o privada, renta variable, gestión alternativa, etc.

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

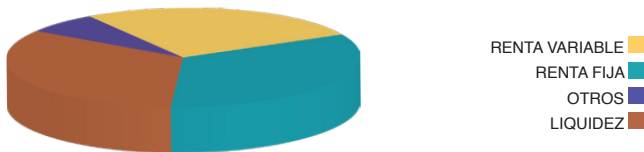
FECHA DE CONSTITUCIÓN	12/09/17
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/12/19	7.954,54
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/19	377
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/19)	106,601432

### COMISIONES:

GESTIÓN/PATRIMONIO	1,25%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
GASTOS TOTALES*	1,70%

\*Este porcentaje puede variar cada año e incluye la comisión de gestión y de depositaria, así como los gastos de servicios externos y de transacción de las inversiones, los cuales incorporan los gastos de análisis sobre las inversiones. Si existen, también se contemplan los costes indirectos y las retrocesiones de comisión correspondientes a fondos de inversión.

## ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO	T.A.E.
2º SEM. 2019 (Periodo)	5,05%
AÑO 2019	14,82%
AÑO 2018	-7,84%

# arquiplan profim

## discrecional 50 p.p.

### DETALLE DE INVERSIONES:

Este documento contiene una relación detallada de las inversiones que integran la cartera del fondo de pensiones a la fecha de referencia, con indicación, para cada activo, de su valor de realización en dicha fecha y el porcentaje que representa respecto del activo total.

FECHA CIERRE: 31/12/2019

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
ETFCORE	ETF	342.672,19	4,31
ETFSW2CHB	ETF	186.246,05	2,34
ETFRUSmu	ETF	26.240,66	0,33
ETF.VANG 5	ETF	893.670,85	11,23
ETF.VANGE	ETF	229.047,57	2,88
ETF.KOREA	ETF	60.709,68	0,76
S.DRACOVA	IIC	42.002,40	0,53
ISHARESEM	IIC	222.436,79	2,80
EDRFUNDA	IIC	513.727,52	6,46
F.BLUEBAY	IIC	150.101,77	1,89
F.EVLINOR	IIC	513.472,52	6,46
F.LILFELP	IIC	364.842,74	4,59
F.CORAL	IIC	256.375,95	3,22
BLAKSTONE	IIC	324.978,64	4,09
B.ZF 0226	Renta Fija	102.782,08	1,29
B.CXBANK 23	Renta Fija	105.061,14	1,32
B.CHILE 31	Renta Fija	204.151,46	2,57
BE 1,45%	Renta Fija	661.491,77	8,32
B.BULG 625	Renta Fija	111.825,69	1,41
B.JEF 24	Renta Fija	101.072,82	1,27
B.ING 924	Renta Fija	101.827,95	1,28
B.GRIFO 25	Renta Fija	102.376,13	1,29
B.BAYER 579	Renta Fija	101.999,96	1,28
B.ORANO 426	Renta Fija	109.915,77	1,38
B.SAP 125	Renta Fija	108.574,66	1,36
B.ALSTRIA	Renta Fija	98.527,15	1,24
B.R MAIL 26	Renta Fija	101.096,89	1,27
B.TELE 2,75	Renta Fija	108.040,55	1,36
F.MINI 0320	Derivados	1.162.541,02	14,61
F.NIK 0320	Derivados	196.063,66	2,46
F.STX 320	Derivados	410.190,00	5,16



**arquia**

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