

arquipensiones egfp

Informe 1º trimestre 2020



comentario de mercado

Con la irrupción del Covid-19 estaríamos ante una grave crisis sanitaria que ha empezado en la provincia china de Wuhan y que progresivamente se ha ido expandiendo a nivel global. Sin lugar a dudas ya no estamos ante un problema exclusivo de China y las consecuencias económicas ya las estamos empezando a notar.

Esta pandemia va a suponer un fuerte impacto económico por la paralización de la industria y del consumo, provocando una fuerte disrupción de la oferta y la demanda al mismo tiempo en bienes y servicios. Tiene un importante coste por el confinamiento forzoso de millones de personas mientras que simultáneamente millones de consumidores están cambiando su forma de relacionarse y de consumir, evitando cines y restaurantes o cualquier lugar que sea susceptible de aglomerar grupos de personas.

El sector del ocio y del turismo van a ser, al menos en el corto plazo, los más duramente castigados por esta situación. Y para complicar aún más este escenario, la situación fue aprovechada por los saudíes para empezar una guerra comercial para el control del mercado del petróleo, fijando como principal objetivo público a Rusia...pero sin olvidar que indirectamente el objetivo secundario es dañar todo lo posible la producción petrolífera norte-americana. Resultado: una caída del precio del petróleo de cerca del -70%, desde los \$66/barril hasta los \$20 (WTI).

El impacto en la economía mundial va a ser fuerte y complicado de cuantificar, aunque la principal duda que nos surge en este momento es la duración de esta pandemia. Cuanto antes logremos controlarla y erradicarla, vía una vacuna o vía evitando nuevos contagios, antes lograremos salir del pozo en el cual nos encontramos.

En referencia a los mercados financieros, resulta curioso observar la rapidez con la que cambia el sentimiento de los inversores. Justo a mediados de febrero los mercados de renta variable, en una clara tendencia alcista, lograban marcar nuevos máximos históricos y el sentimiento entre la comunidad inversora era de auténtica complacencia.

En el Foro Económico Mundial de Davos, uno de los inversores con mayor reputación a nivel mundial se atrevía a afirmar hace una semanas que cash is trash (el dinero es basura, refiriéndose a mantener posiciones en liquidez). Parecía que el virus era un problema exclusivo de China.

No obstante, la rápida propagación de esta enfermedad ha cambiado las reglas del juego y los inversores empezaron a reducir

de forma rápida e indiscriminada la exposición a activos de riesgo, provocando fuertes caídas para prácticamente todos los activos. El mercado ha puesto en precio y ha avanzado una recesión inminente, pero también debemos ser conscientes que estos mismos mercados serán los primeros en subir cuando estemos en el apogeo de la crisis pero empezamos a tener visibilidad sobre su salida.

En cuanto a la renta variable nuestra estrategia de inversión desde el cuarto trimestre de 2019, y especialmente desde que se empezó a desatar la pandemia en China, consistía en apostar por los sectores más defensivos: utilities, alimentación y sanidad, así como tecnología, y mantener una posición elevada en liquidez.

Esta estrategia no se basaba en una visión de los riesgos que se cernían sobre nuestras economías —eso era imposible— sino en los precios que habían alcanzado los mercados y en el punto avanzado del ciclo donde vivíamos.

Estos son los sectores que mejor comportamiento tienen en un entorno de recesión económica. En el ámbito de la tecnología, las compañías relacionadas con la digitalización y el cloud computing siguen teniendo mucho potencial de crecimiento y deberían ser las menos afectadas por el virus.

En cualquier caso, seguimos tratando de identificar aquellas compañías con una situación financiera sólida, con crecimiento, con capacidad de generar caja de forma recurrente y especialmente en estos momentos, que tengan la capacidad de sobrevivir ante cualquier escenario.

Tras una caída próxima al -35% para la mayoría de índices y un fuerte derating de las valoraciones, debemos ser conscientes que potencialmente están surgiendo oportunidades, ya que los mercados han caído al unísono y no todas las empresas se van a ver igualmente impactadas. Somos conscientes de la gravedad de la situación económica y contamos que la mayoría de empresas van a presentar malos resultados en los próximos trimestres e incluso muchas ya han anunciado que van a recortar sus dividendos. No obstante, si todo acontece según lo previsto, en las próximas semanas se deberían acabar los toques de queda y la gente empezará progresivamente reanudar su vida cotidiana y poco a poco volver a consumir.

A nivel sectorial estamos posicionados estratégicamente en el sector farmacéutico y tecnológico. Creemos que pueden tener un mejor comportamiento en largo plazo al ser sectores no intensivos en capital y que nos pueden permitir beneficiarnos de una clara

tendencia como es el envejecimiento poblacional y por el auge de las nuevas tecnologías relacionadas con la robótica, automatización de sistemas, ciberseguridad, inteligencia artificial y gestión de datos en la nube, etc. En nuestra opinión, otros sectores a evitar actualmente son el sector energético, dados los bajos precios del crudo, y el sector financiero, del cual preferimos mantenernos al margen hasta que no veamos subir los tipos de interés o la corrección toque suelo de manera definitiva.

En cuanto a la renta fija podríamos afirmar que prácticamente no ha funcionado como activo descorrelacionador. La crisis de liquidez se ha materializado en una fuerte corrección que ha impedido que la renta fija realice su función de ayudar a preservar capital. Entre la renta fija se han visto caídas que van desde el -5% en los fondos más conservadores, hasta cifras cerca del -20% en los más arriesgados (high yield, emergente,...).

Tras esta corrección vemos una importante ampliación de los diferenciales de crédito, en un mercado totalmente roto donde los fondos que no contaban con liquidez suficiente han tenido que salir al mercado y deshacer posiciones a cualquier precio, por absurdo que fuera.

Afortunadamente, este no ha sido nuestro caso, puesto que contábamos con una liquidez muy importante en nuestros fondos de renta fija y varios mecanismos de provisión de liquidez que podríamos haber utilizado si hubiera sido necesario...sin que lo haya sido.

En esta situación, la ampliación de spreads claramente perjudica las cotizaciones de nuestros fondos, pero conscientes que la ampliación de diferenciales de crédito se basaba en un problema de liquidez y no de solvencia tenemos la convicción que estos volverán a estrechar.

Prueba de ello es que desde la última semana de marzo el mercado de emisiones primarias ha vuelto a abrirse y las empresas con rating investment grade han vuelto a buscar financiación en el mercado de capitales emitiendo bonos que rápidamente quedaban sobresubscritos entre 2 y 10 veces (la demanda era 10 veces mayor que el volumen del bono emitido).

Es más, de la misma manera que el mercado estaba roto en las primeras semanas de marzo y era imposible encontrar compradores si querías vender bonos, desde finales de mes el mercado sigue roto, pero en el sentido contrario: es imposible encontrar vendedores de renta fija privada.

En cualquier caso, hemos sido testigos de una sustancial ampliación de los diferenciales que han llevado al índice Itraxx Main y al Itraxx Crossover a niveles no vistos desde la anterior recesión de 2008. Prevedemos que muchas compañías van a rebajar sus guidance de cara a los próximos trimestres, y su liquidez y la solvencia va a bajar. Las rebajas de rating ya han empezado y van a seguir.

Sin embargo, creemos que la corrección ha generado sobrerreacciones en renta fija que deben ser aprovechadas para construir cartera. Las agencias de rating siempre reaccionan tarde y cuando el daño ya está hecho, y los Bancos Centrales están poniendo en marcha programas de compras de bonos corporativos. En un mundo donde el dinero volverá a valer poco, con tipos de interés negativos, estos bonos con rentabilidad positiva van a volver a encontrar demanda mientras las compañías emisoras no estén en riesgo de desaparecer.

En resumidas cuentas, estamos viviendo tiempos complicados para los inversores. Nuestra previsión es que los mercados sigan muy volátiles y no creemos conveniente tratar de hacer market timing en estas circunstancias. En este entorno nuestro consejo es mantenernos cautos en activos de riesgo hasta que no veamos cierta normalización de la economía real y la situación de los mercados se estabilice.

Prevedemos que nuestros planes de pensiones Arquia banca plan Bolsa PP, de renta variable, Arquia banca plan Crecimiento PP, de renta variable mixta, y Arquia banca plan dos PP, nuestro renta fija mixta, sean los fondos que mejor deberían aprovechar esas prevista subidas. El plan Arquia banca plan 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 Arquia banca plan Inversión PP.

Nuestros clientes siguen buscando planes de baja volatilidad y una buena selección de fondos que integran la cartera. Nuestros planes Arquia banca plan Conservador PP y Arquia banca plan Prudente PP, mixtos de renta fija, así como el Arquia banca plan 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. Se informa de la existencia de cuentas corrientes en el depositario y no se han realizado operaciones vinculadas durante este periodo.

Informar también que la entidad gestora acordó con fecha 2 de octubre de 2017 la delegación de la gestión de activos a la entidad Arquigest, S.A., SGIC, 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 ANTERIOR	NOMBRE PLAN ACTUAL
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
ARQUIPLAN ESTABILIDAD 3	ARQUIA BANCA PLAN OBJETIVO 2024

Arquia banca plan 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 31/03/20	12.278,71
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/20	1.127
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/20)	7,564713

COMISIONES:

GESTIÓN/ PATRIMONIO	0,50%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
GASTOS TOTALES*	0,73%

*Estimación total de gastos anualizados. 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.
1r TRIM. 2020 (Periodo)	-5,73%
AÑO 2019	3,53%
AÑO 2018	-2,13%
3 AÑOS	0,51%
5 AÑOS	0,25%
10 AÑOS	1,08%
15 AÑOS	2,21%

Arquia banca plan 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: 31/03/2020

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
ETF 1-3	ETF	298.149,00	1,73
ETFCORPUSA	ETF	244.512,45	1,42
F.CANDR BOND	IIC	143.574,80	0,83
B.ALTRIA 1%0223	Renta Fija	196.837,90	1,14
B.ALTRIA 1,7%	Renta Fija	100.255,90	0,58
B.MOWI 23	Renta Fija	185.810,94	1,08
B.ABERTIS 0624	Renta Fija	292.918,28	1,70
B.IHO 0525	Renta Fija	241.060,13	1,40
B.FERRARI	Renta Fija	198.674,46	1,15
B.PIRELLI	Renta Fija	192.723,90	1,12
B.RENAULT1124	Renta Fija	438.237,67	2,54
GRAL MOTORS	Renta Fija	388.604,11	2,25
B. PFAND 0,75%	Renta Fija	98.176,61	0,57
B.ABN 723	Renta Fija	196.954,92	1,14
B.BBV821-1	Renta Fija	299.473,75	1,73
B.BBVA821	Renta Fija	501.907,92	2,90
B.BCLYS 6%	Renta Fija	311.040,89	1,80
B.CAIX0123	Renta Fija	290.051,48	1,68
B.CAIXABANK1023	Renta Fija	390.704,98	2,26
B.CRIT 24	Renta Fija	197.324,86	1,14
B.FCA 23	Renta Fija	283.471,22	1,64
B.RABOBK 0421	Renta Fija	207.654,00	1,20
B.SAN 323	Renta Fija	570.816,68	3,30
B.SAN CONS FIN	Renta Fija	99.487,84	0,58
B.SAN PERP 1%	Renta Fija	152.227,43	0,88
B.SAN PERP 1401	Renta Fija	152.586,85	0,88
BO.CS 1220	Renta Fija	1.133.880,90	6,56
HSBC 922	Renta Fija	480.063,39	2,78
MORGAN 0421	Renta Fija	475.789,03	2,75
UBS 922	Renta Fija	483.209,61	2,80
B.C INGL24	Renta Fija	91.066,00	0,53
B.CARREF 0,875	Renta Fija	199.372,96	1,15
B.HIPERCOR 0122	Renta Fija	205.594,59	1,19
B.TYCO 0225	Renta Fija	95.630,49	0,55
B.ACCIONA 0,558	Renta Fija	496.994,51	2,88
P.ACCIONA 0820	Renta Fija	199.797,84	1,16
.REP ITALIA 620	Renta Fija	203.449,40	1,18

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
B.BOC 23	Renta Fija	98.815,61	0,57
B.GOB IT 620	Renta Fija	1.001.237,52	5,79
B.ROM 1024	Renta Fija	315.319,66	1,82
B.BULGARIA	Renta Fija	215.656,72	1,25
B.FENO PPT	Renta Fija	71.923,61	0,42
B.PERP EDF	Renta Fija	99.777,28	0,58
B.JEF 0724	Renta Fija	185.844,91	1,08
B.ARCELIK 0921	Renta Fija	195.711,45	1,13
B.INGENICO	Renta Fija	103.942,47	0,60
B.TAKEDA	Renta Fija	100.336,66	0,58
B.ARQCELOMIT 0523	Renta Fija	92.023,39	0,53
B.CEZ 1122	Renta Fija	99.305,18	0,57
B.MOTA 24	Renta Fija	87.268,92	0,51
P.VISAB 520	Renta Fija	99.820,49	0,58
B.AROUNDTOWN 0725	Renta Fija	187.924,47	1,09
B.BLKSTONE 0725	Renta Fija	100.355,74	0,58
B.BAT 1023	Renta Fija	296.148,10	1,71
B.JUVE 0224	Renta Fija	93.495,07	0,54
P.PIK0620	Renta Fija	99.857,22	0,58
B.GAZ 0124	Renta Fija	204.509,69	1,18
B.PETROLEO	Renta Fija	242.007,00	1,40
B.ADLER 1221	Renta Fija	188.282,82	1,09
B.ADLER 22	Renta Fija	190.800,66	1,10
B. AIG 0337	Renta Fija	246.175,00	1,42
B.AEGON PERPETUO	Renta Fija	111.155,58	0,64
B.CAP ONE 0624	Renta Fija	89.942,44	0,52
B.GRENKE 0424	Renta Fija	100.743,80	0,58
B.INTRUM 0722	Renta Fija	42.745,96	0,25
B.TELEPERF 1,87	Renta Fija	102.174,57	0,59
B. EP 0424	Renta Fija	100.117,15	0,58
B.ATT new 0923	Renta Fija	398.100,80	2,30
B.ATT PERP	Renta Fija	90.761,92	0,53
B.ORANGE PPTUO	Renta Fija	87.606,53	0,51
BO. TEL.ITAL.2,75	Renta Fija	193.830,59	1,12
B.AIR FRANCE PTO	Renta Fija	86.667,92	0,50
B.IBERIA 0522	Renta Fija	104.385,36	0,60
B.RUS RAIL 0323	Renta Fija	106.130,21	0,61
F.BOBL	Derivados	-1.757.730,00	-10,17
F.SCHAZT	Derivados	-1.121.900,00	-6,49

Arquia banca plan 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 31/03/20	10.060,06
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 31/03/20	605
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/20)	7,577397

COMISIONES:

GESTIÓN/PATRIMONIO	0,80%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
GASTOS TOTALES*	1,15%

*Estimación total de gastos anualizados. 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.
1r TRIM. 2020 (Periodo)	-7,07%
AÑO 2019	8,44%
AÑO 2018	-1,89%
3 AÑOS	2,39%
5 AÑOS	1,82%
10 AÑOS	3,66%
15 AÑOS	4,89%

Arquia banca plan 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: 31/03/2020

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
F.LORDAB \$	IIC	205.526,41	2,04
NORDEA FIXED IN	IIC	182.188,68	1,81
EDR FUND ALLOC	IIC	431.649,60	4,29
F.DPAM uni	IIC	283.847,07	2,82
F.EVLI BON	IIC	286.230,72	2,85
F.EVLI NORDIC	IIC	377.012,80	3,75
F.LILFE LP	IIC	239.448,13	2,38
F.CORAL	IIC	386.602,90	3,84
BLAKSTONE	IIC	158.986,99	1,58
ETF 1-3	ETC	257.025,00	2,55
ETF CORP USA	ETC	274.452,75	2,73
F.CREDIT SUISS	ETF	465.975,90	4,63
ETF 0-1 \$	ETF	724.501,35	7,20
B.COCACOLA26	Renta Fija	203.470,36	2,02
B.MOWI 23	Renta Fija	92.905,47	0,92
B.MOWI 25	Renta Fija	91.276,67	0,91
B.IHO 227	Renta Fija	77.829,13	0,77
B.ARGENTA 27	Renta Fija	182.292,80	1,81
B.CRIT 24	Renta Fija	98.662,43	0,98
B.CS 0749	Renta Fija	170.683,90	1,70
B.CXBNK 0626	Renta Fija	185.488,91	1,84
B.MOSCOW 0224	Renta Fija	89.419,84	0,89
B.UBS 0149	Renta Fija	172.025,69	1,71
B.UBS26	Renta Fija	182.088,70	1,81
B.C INGL24	Renta Fija	91.066,00	0,91
B.HIPERCOR 0122	Renta Fija	102.797,30	1,02
B.INDO 0926	Renta Fija	185.666,04	1,85
B.ROMANIA	Renta Fija	104.447,53	1,04
B.BULG 625	Renta Fija	111.303,91	1,11
B.ENEL 3,5 0580	Renta Fija	100.039,61	0,99
B.GALP 1%	Renta Fija	197.793,90	1,97
B.GRIFOLS 27	Renta Fija	97.736,75	0,97
B.IPSEN 23	Renta Fija	102.082,53	1,01
B.HUHTAMAK	Renta Fija	94.709,74	0,94
B.AROUNDTOWN 0725	Renta Fija	93.962,23	0,93
B.GS 0325	Renta Fija	105.560,99	1,05
B.JUVE 0224	Renta Fija	93.495,07	0,93

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
P.PIK0620	Renta Fija	99.858,11	0,99
B.ICPLN 27	Renta Fija	82.837,92	0,82
B.GAZ 0124	Renta Fija	102.254,84	1,02
B.PETROLEO	Renta Fija	80.669,00	0,80
B. AIG 0337	Renta Fija	82.058,33	0,82
B.AEGON PERPETUO	Renta Fija	55.577,79	0,55
B.AGEAS PERPETUO	Renta Fija	162.467,58	1,61
B.NEW YORK 0127	Renta Fija	188.814,90	1,88
B.APICIL29	Renta Fija	106.184,70	1,06
B.INTRUM 0726	Renta Fija	73.358,17	0,73
B. EP 0424	Renta Fija	100.117,15	1,00
B.ATT PERP	Renta Fija	90.761,92	0,90
B.VODAF 79	Renta Fija	97.365,36	0,97
BO. TEL.ITAL.2,75	Renta Fija	96.915,30	0,96
B.AIR FRANCE PTO	Renta Fija	86.667,92	0,86
B.RUS RAIL 0527	Renta Fija	99.300,08	0,99
B.SHELL 27	Renta Fija	184.074,36	1,83
B.WORLD926	Renta Fija	94.888,95	0,94
F.DEUDA FRANCIA	Derivados	-501.630,00	-4,99
F.BOBL	Derivados	-811.260,00	-8,06

Arquia banca plan dos 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 31/03/20	48.495,63
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/20	2.520
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/20)	22,368052

COMISIONES:

GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
GASTOS TOTALES*	1,21%

*Estimación total de gastos anualizados. 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.
1r TRIM. 2020 (Periodo)	-10,52%
AÑO 2019	8,82%
AÑO 2018	-5,47%
3 AÑOS	1,73%
5 AÑOS	1,59%
10 AÑOS	2,56%
15 AÑOS	2,89%

Arquia banca plan dos 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: 31/03/2020

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
F.LORDAB \$	IIC	1.805.722,72	3,72
F.DPAM uni	IIC	1.696.690,29	3,50
ETF 1-3	ETF	596.298,00	1,23
B.COCACOLA26	Renta Fija	101.735,18	0,21
B.MOWI 23	Renta Fija	185.810,94	0,38
B.MOWI 25	Renta Fija	365.106,67	0,75
B.IHO 0525	Renta Fija	321.413,50	0,66
B.ANTOLIN 3,25%	Renta Fija	134.880,33	0,28
B.IHO 227	Renta Fija	389.145,63	0,80
B.RENAULT1124	Renta Fija	438.237,67	0,90
B.RNLT0322	Renta Fija	291.397,63	0,60
VW FRN 21	Renta Fija	492.803,82	1,02
B UNICRED 06.49	Renta Fija	139.438,17	0,29
B.ARGENTA 27	Renta Fija	273.439,20	0,56
B.BBV821-1	Renta Fija	199.649,17	0,41
B.BBVA PERP	Renta Fija	399.088,58	0,82
B.BBVA821	Renta Fija	401.526,33	0,83
B.BCLYS 6%	Renta Fija	311.040,89	0,64
B.BK IRELAND	Renta Fija	191.837,44	0,40
B.BOA 23	Renta Fija	95.334,20	0,20
B.CAIXABANK1023	Renta Fija	390.704,98	0,81
B.CRIT 24	Renta Fija	690.637,02	1,42
B.CS 0749	Renta Fija	1.194.787,27	2,46
B.CXBNK 0626	Renta Fija	649.211,17	1,34
B.HSBC 0921	Renta Fija	494.716,04	1,02
B.MOSCOW 0224	Renta Fija	178.839,68	0,37
B.RBS 0325	Renta Fija	484.729,73	1,00
B.SAN 0322	Renta Fija	491.374,67	1,01
B.SAN PERP 1%	Renta Fija	228.341,15	0,47
B.SAN PERP 1401	Renta Fija	457.760,54	0,94
B.UBS 0149	Renta Fija	1.204.179,85	2,48
B.UBS26	Renta Fija	273.133,05	0,56
BO.CS 1220	Renta Fija	492.991,69	1,02
HSBC 922	Renta Fija	384.050,71	0,79
MORGAN 0421	Renta Fija	666.104,64	1,37
UBS 922	Renta Fija	386.567,69	0,80
B.C INGL24	Renta Fija	182.132,00	0,38
B.ACCIONA 0,558	Renta Fija	298.196,70	0,61

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
B.FERR PERPETUO	Renta Fija	335.962,62	0,69
BO.ACS 1,875 2026	Renta Fija	762.292,33	1,57
B.JAB 27	Renta Fija	93.838,17	0,19
B.IND 0227	Renta Fija	176.395,11	0,36
B.INDO 0926	Renta Fija	649.831,14	1,34
B.PORTUGAL 5/21	Renta Fija	926.512,00	1,91
B.ROMANIA	Renta Fija	313.342,60	0,65
B.BULG 625	Renta Fija	197.007,92	0,41
B.ENEL 3,5 0580	Renta Fija	200.079,21	0,41
B.GALP 1%	Renta Fija	296.690,85	0,61
B.IBE 224	Renta Fija	395.842,67	0,82
B.PERP EDF	Renta Fija	199.554,57	0,41
B.CRD REAL 0227	Renta Fija	257.205,03	0,53
B.JEF 0724	Renta Fija	185.844,91	0,38
B.VON 0625	Renta Fija	205.440,75	0,42
B.GRIFOLS 27	Renta Fija	488.683,75	1,01
B.IPSEN 23	Renta Fija	306.247,60	0,63
B.BYER 0579	Renta Fija	89.648,47	0,18
B.CEZ 1122	Renta Fija	297.915,55	0,61
B.MOTA 24	Renta Fija	174.537,83	0,36
B.ORANO 0426	Renta Fija	99.943,91	0,21
P.VISAB 520	Renta Fija	99.820,49	0,21
B.AROUNDTOWN 0725	Renta Fija	187.924,47	0,39
B.INM COLONIAL	Renta Fija	507.660,52	1,05
B.INMOB A	Renta Fija	508.288,42	1,05
SOCGEN PER	Renta Fija	198.677,80	0,41
GLNC3,375 20	Renta Fija	204.219,00	0,42
B.JUVE 0224	Renta Fija	280.485,22	0,58
P.PIK0620	Renta Fija	199.714,43	0,41
B.ICPLN 27	Renta Fija	331.351,66	0,68
B.GAZ 0124	Renta Fija	511.274,22	1,05
B.PETROLEO	Renta Fija	322.676,00	0,67
B.AMPLIFON 27	Renta Fija	90.404,47	0,19
B.ADLER 1221	Renta Fija	376.565,64	0,78
B.ADLER 22	Renta Fija	286.200,98	0,59
B. AIG 0337	Renta Fija	410.291,67	0,85
B.AEGON PERPETUO	Renta Fija	222.311,16	0,46
B.AGEAS PERPETUO	Renta Fija	324.935,17	0,67
B.ALSTRIA 0925	Renta Fija	190.094,93	0,39
B.APICIL29	Renta Fija	424.738,82	0,88
B.CESKE DRAHY	Renta Fija	101.524,79	0,21
B.CPI PPTO	Renta Fija	180.782,77	0,37
B.INTRUM 0726	Renta Fija	293.432,67	0,61
B.INTRUM 0722	Renta Fija	85.491,92	0,18
B.NBLDG 29	Renta Fija	185.524,24	0,38
B.NE 0226	Renta Fija	253.909,18	0,52
B. EP 0424	Renta Fija	500.585,74	1,03

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
B.EP 0726	Renta Fija	760.525,11	1,57
B.ATT PERP	Renta Fija	272.285,75	0,56
B.RTV IT 24	Renta Fija	98.963,31	0,20
B.VODAF 79	Renta Fija	194.730,71	0,40
BO. TEL.ITAL.2,75	Renta Fija	678.407,07	1,40
B.AIR FRANCE PTO	Renta Fija	173.335,85	0,36
B.IAG 0727	Renta Fija	281.870,62	0,58
B.RUS RAIL 0527	Renta Fija	595.800,46	1,23
B.SHELL 27	Renta Fija	184.074,36	0,38
B.WORLD926	Renta Fija	948.889,45	1,96
A.LEROY SE	Renta Variable	198.337,13	0,41
A.MARINE H	Renta Variable	152.611,99	0,31
A.UNILEVER	Renta Variable	130.382,55	0,27
AC.DANONE	Renta Variable	208.758,40	0,43
AC.ENGIE	Renta Variable	146.096,70	0,30
CORTICEIRA AMOR	Renta Variable	66.160,00	0,14
A.LONZA	Renta Variable	227.634,61	0,47
AC.SANOFI-AVENT	Renta Variable	504.080,60	1,04
SCHINDLER	Renta Variable	196.347,58	0,40
A.TRIGANO	Renta Variable	54.614,00	0,11
AC.VINCI	Renta Variable	177.944,00	0,37
A.SBM	Renta Variable	136.292,80	0,28
AC.ENEL SPA	Renta Variable	177.999,12	0,37
AC.NATURGY	Renta Variable	188.223,20	0,39
A.ASR	Renta Variable	119.162,40	0,25
A.IPSEN	Renta Variable	200.515,00	0,41
A.NOVO NOR	Renta Variable	252.758,03	0,52
AC.GRIFOLS 2015	Renta Variable	150.908,00	0,31
A.IMCD	Renta Variable	159.285,00	0,33
MIQUEL Y COSTAS	Renta Variable	103.500,00	0,21
A.GAMEWORKSHOP	Renta Variable	98.974,79	0,20
A.VIFOR	Renta Variable	184.200,85	0,38
A.RELX	Renta Variable	255.061,80	0,53
A. VISA	Renta Variable	204.550,44	0,42
A.BROOKFIELD	Renta Variable	487.943,78	1,01
A.GRENKE	Renta Variable	151.905,00	0,31
AC.FRESENIUS&CO	Renta Variable	233.099,10	0,48
AC.VIVENDI	Renta Variable	292.875,00	0,60
ATOS	Renta Variable	71.001,00	0,15
AC.GOOGL A	Renta Variable	21.073,68	0,04
AC.SAP	Renta Variable	359.800,00	0,74
A.ALTEN	Renta Variable	177.369,50	0,37
A.METRO AG	Renta Variable	98.822,08	0,20
A.STEF	Renta Variable	47.625,00	0,10
A.VEOLIA	Renta Variable	159.695,00	0,33
F.DEUDA FRANCIA	Derivados	-2.508.150,00	-5,17
F.BOBL	Derivados	-3.380.250,00	-6,97

Arquia banca plan 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

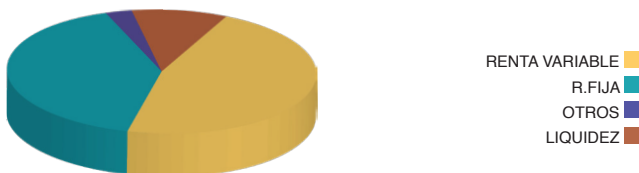
FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/03/20	8.332,190
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 31/03/20	683
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/20)	6,168788

COMISIONES:

GESTIÓN/PATRIMONIO	1,25%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
GASTOS TOTALES*	1,49%

*Estimación total de gastos anualizados. 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.
1r TRIM. 2020 (Periodo)	-17,07%
AÑO 2019	15,26%
AÑO 2018	-10,97%
3 AÑOS	1,98%
5 AÑOS	2,06%
10 AÑOS	3,12%
15 AÑOS	5,45%

Arquia banca plan 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: 31/03/2020

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
F.LORDAB \$	IIC 2	96.654,43	3,56
ETF 1-3	ETF	102.810,00	1,23
ETF IS.STOXX600	ETF	282.219,00	3,39
ETF LYXOR SX50	ETF	399.546,00	4,80
B.MOWI 23	Renta Fija	92.905,47	1,12
B.MOWI 25	Renta Fija	91.276,67	1,10
B.IHO 227	Renta Fija	77.829,13	0,93
B.RENAULT1124	Renta Fija	175.295,07	2,10
B.BBVA PERP	Renta Fija	199.544,29	2,39
B.BCLYS 6%	Renta Fija	103.680,30	1,24
B.CS 0749	Renta Fija	170.683,90	2,05
B.CXBNK 0626	Renta Fija	185.488,91	2,23
B.MOSCOW 0224	Renta Fija	89.419,84	1,07
B.UBS 0149	Renta Fija	172.025,69	2,06
BO.CS 1220	Renta Fija	147.897,51	1,78
UBS 922	Renta Fija	96.641,92	1,16
B.INDO 0926	Renta Fija	92.833,02	1,11
B.ROMANIA	Renta Fija	104.447,53	1,25
B.GAS PERP	Renta Fija	199.291,38	2,39
B.IBE 3,25	Renta Fija	101.426,23	1,22
B.CRD REAL 0227	Renta Fija	85.735,01	1,03
B.GRIFOLS 27	Renta Fija	97.736,75	1,17
B.IPSEN 23	Renta Fija	102.082,53	1,23
B.INMOB A	Renta Fija	203.315,37	2,44
B.GAZ 0124	Renta Fija	102.254,84	1,23
B.PETROLEO	Renta Fija	80.669,00	0,97
B.APICIL29	Renta Fija	106.184,70	1,27
B.EP 0726	Renta Fija	95.065,64	1,14
BO. TEL.ITAL.2,75	Renta Fija	96.915,30	1,16
B.RUS RAIL 0527	Renta Fija	99.300,08	1,19
A.LEROY SE	Renta Variable	83.298,92	1,00
A.MARINE H	Renta Variable	62.180,39	0,75
A.R.SALMON	Renta Variable	81.504,19	0,98
A.UNILEVER	Renta Variable	51.525,75	0,62
AC.DANONE	Renta Variable	66.849,60	0,80
AC.ENGIE	Renta Variable	74.869,50	0,90
CORTICEIRA AMOR	Renta Variable	36.388,00	0,44

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
A.LONZA	Renta Variable	94.847,75	1,14
AC.SANOFI-AVENT	Renta Variable	211.569,60	2,54
SCHINDLER	Renta Variable	84.148,96	1,01
A.TRIGANO	Renta Variable	41.832,00	0,50
AC.VINCI	Renta Variable	65.598,00	0,79
A.ALBIOMA	Renta Variable	32.460,00	0,39
A.SBM	Renta Variable	55.384,00	0,66
AC.ENEL SPA	Renta Variable	55.085,91	0,66
AC.NATURGY	Renta Variable	91.855,50	1,10
A.ASR	Renta Variable	51.430,40	0,62
A.IPSEN	Renta Variable	71.241,80	0,86
A.NOVO NOR	Renta Variable	166.129,46	1,99
A.PRIM	Renta Variable	17.379,00	0,21
AC.GRIFOLS 2015	Renta Variable	69.440,00	0,83
A.IMCD	Renta Variable	70.577,50	0,85
MIQUEL Y COSTAS	Renta Variable	32.200,00	0,39
A.GAMEWORKSHOP	Renta Variable	35.768,12	0,43
AC.VIDRALA	Renta Variable	112.266,00	1,35
A.VIFOR	Renta Variable	83.268,88	1,00
A.FJORD	Renta Variable	13.595,50	0,16
A.RELX	Renta Variable	113.622,00	1,36
A. VISA	Renta Variable	67.209,43	0,81
A.BROOKFIELD	Renta Variable	213.074,13	2,56
A.GRENKE	Renta Variable	64.493,00	0,77
A.LNA SANTE	Renta Variable	36.242,50	0,43
AC.FRESENIUS&CO	Renta Variable	153.024,30	1,84
AC.VIVENDI	Renta Variable	76.538,00	0,92
ATOS	Renta Variable	24.078,60	0,29
AC.GOOG L A	Renta Variable	158.052,60	1,90
AC.SAP	Renta Variable	157.592,40	1,89
A.ELECNOR	Renta Variable	3.109,80	0,04
A.GIGAS	Renta Variable	5.535,00	0,07
A.ALTEN	Renta Variable	75.267,50	0,90
A.METRO AG	Renta Variable	42.093,80	0,51
A.STEF	Renta Variable	31.750,00	0,38
A.VEOLIA	Renta Variable	68.162,50	0,82
F.DEUDA FRANCIA	Derivados	-334.420,00	-4,01
F.BOBL	Derivados	-540.840,00	-6,49

Arquia banca plan 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) 31/03/20	4.138,75
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 31/03/20	403
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/20)	5,002672

COMISIONES:

GESTIÓN/PATRIMONIO	1,40%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
GASTOS TOTALES*	1,67%

*Estimación total de gastos anualizados. 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



R. V INTERNACIONAL
R. V ESPAÑA
LIQUIDEZ

RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1r TRIM. 2020 (Periodo)	-22,17%
AÑO 2019	18,50%
AÑO 2018	-13,85%
3 AÑOS	1,33%
5 AÑOS	2,12%
10 AÑOS	3,48%
15 AÑOS	4,71%

Arquia banca plan 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: 31/03/2020

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
A.LEROY SE	Renta Variable	64.773,17	1,57
A.MARINE H	Renta Variable	54.009,69	1,30
A.R.SALMON	Renta Variable	64.418,99	1,56
A.UNILEVER	Renta Variable	91.850,25	2,22
AC.DANONE	Renta Variable	55.708,00	1,35
AC.ENGIE	Renta Variable	70.822,50	1,71
CORTICEIRA AMOR	Renta Variable	53.672,30	1,30
A.LONZA	Renta Variable	75.878,20	1,83
AC.SANOFI-AVENT	Renta Variable	188.729,70	4,56
SCHINDLER	Renta Variable	66.117,04	1,60
A.TRIGANO	Renta Variable	51.709,00	1,25
AC.VINCI	Renta Variable	61.074,00	1,48
A.ALBIOMA	Renta Variable	66.813,50	1,61
A.SBM	Renta Variable	46.594,80	1,13
AC.ENEL SPA	Renta Variable	43.675,71	1,06
AC.NATURGY	Renta Variable	79.124,65	1,91
A.ASR	Renta Variable	40.180,00	0,97
A.IPSEN	Renta Variable	65.580,20	1,58
A.NOVO NOR	Renta Variable	126.653,15	3,06
A.PRIM	Renta Variable	29.250,00	0,71
AC.GRIFOLS 2015	Renta Variable	94.860,00	2,29
A.IMCD	Renta Variable	77.052,50	1,86
MIQUEL Y COSTAS	Renta Variable	46.000,00	1,11
A.PICANOL	Renta Variable	13.340,00	0,32
GUILLIN	Renta Variable	14.486,60	0,35
A.GAMEWORKSHOP	Renta Variable	59.776,85	1,44
AC.VIDRALA	Renta Variable	103.761,00	2,51
A.VIFOR	Renta Variable	92.100,42	2,23
A.RELX	Renta Variable	124.200,60	3,00
A. VISA	Renta Variable	43.832,24	1,06
A.BROOKFIELD	Renta Variable	171.342,10	4,14
A.GRENKE	Renta Variable	51.701,00	1,25
A.LNA SANTE	Renta Variable	40.057,50	0,97
AC.FRESENIUS&CO	Renta Variable	116.719,20	2,82
AC.VIVENDI	Renta Variable	53.127,53	1,28
ATOS	Renta Variable	25.313,40	0,61
AC.GOOG L A	Renta Variable	136.978,92	3,31

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (%)
AC.GOOGL A	Renta Variable	136.978,92	3,31
AC.SAP	Renta Variable	139.808,00	3,38
A.ELECNOR	Renta Variable	2.715,60	0,07
A.GIGAS	Renta Variable	35.478,00	0,86
A.ALTEN	Renta Variable	68.722,50	1,66
A.METRO AG	Renta Variable	33.596,36	0,81
A.STEF	Renta Variable	34.925,00	0,84
A.VEOLIA	Renta Variable	54.530,00	1,32
F. EUROSTOXX	Derivados	631.810,00	15,27

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

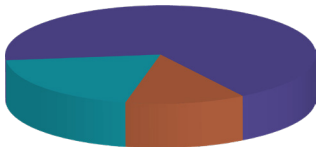
FECHA DE CONSTITUCIÓN	14/06/12
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/03/20	4.337,24
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 31/03/20	297
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/20)	112,831785

COMISIONES:

GESTIÓN/PATRIMONIO	0,40%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,10%
GASTOS TOTALES*	0,58%

*Estimación total de gastos anualizados. 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.
1r. TRIM. 2020 (Periodo)	-12,29%
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: 31/03/2020

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
B.MOWI 23	Renta Fija	92.905,47	2,12
B.IHO 0525	Renta Fija	80.353,38	1,84
B.AUTOSTRADE 0624	Renta Fija	106.411,37	2,43
B.RENAULT 0625	Renta Fija	83.930,70	1,92
B.VOLKSWAGEN PE	Renta Fija	94.246,52	2,15
B.ZF EUROP 1023	Renta Fija	84.971,45	1,94
B. AIB 25	Renta Fija	97.476,13	2,23
B.BBVA PERP 6,0%	Renta Fija	169.823,22	3,88
B.CBK PERPETUO	Renta Fija	165.001,50	3,77
B.HSBC PERP 0949	Renta Fija	187.605,57	4,29
B.RBS 0325	Renta Fija	96.945,95	2,21
B.SAB 0524	Renta Fija	94.444,74	2,16
B.SAN 325	Renta Fija	96.995,04	2,22
SANTAN3,25	Renta Fija	205.724,96	4,70
B.EUTELSAT 2% 0225	Renta Fija	97.646,07	2,23
BO.ACS 1,875 2026	Renta Fija	95.286,54	2,18
B.ENEL 3,5 0580	Renta Fija	100.039,61	2,29
B.GAS PERP	Renta Fija	99.645,69	2,28
B.PERP EDF	Renta Fija	199.554,57	4,56
B.FORD 0225	Renta Fija	75.518,22	1,73
B.JEF 0724	Renta Fija	92.922,45	2,12
B.ASR PERP	Renta Fija	103.189,00	2,36
B.GRIFOLS 25	Renta Fija	96.874,13	2,21
B.BYER 0579	Renta Fija	89.648,47	2,05
B.ATLANTIA 0225	Renta Fija	82.124,07	1,88
B.ORANO 0426	Renta Fija	99.943,91	2,28
B.BLKSTONE 0725	Renta Fija	100.355,74	2,29
B.JUVE 0224	Renta Fija	93.495,07	2,14
B. SAIPEN 0125	Renta Fija	86.127,46	1,97
B.GAZ 0325	Renta Fija	107.190,56	2,45
B.PEMEX 0225	Renta Fija	86.273,98	1,97
B.PETROBAS 0125	Renta Fija	94.371,32	2,16
B.GROUPAMA PERP	Renta Fija	211.991,51	4,84
B.ALSTRIA 0925	Renta Fija	95.047,46	2,17
B. EP 0424	Renta Fija	100.117,15	2,29
B.RTV IT 24	Renta Fija	98.963,31	2,26

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
B.RTV IT 24	Renta Fija	98.963,31	2,26
B.VODAF 79	Renta Fija	97.365,36	2,22
BO. TEL.ITAL.2,75	Renta Fija	96.915,30	2,21
B.TUB 0325	Renta Fija	100.161,10	2,29

Arquia banca plan 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 31/03/20	9.343,76
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 31/03/20	404
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/20)	110,037085

COMISIONES:

GESTIÓN/PATRIMONIO	0,90%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
GASTOS TOTALES*	1,49%

*Estimación total de gastos anualizados. 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



RENTA VARIABLE	
RENTA FIJA	
OTROS	
LIQUIDEZ	

RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1r TRIM. 2020 (Periodo)	-7,08%
AÑO 2019	3,09%
AÑO 2018	-3,66%
3 AÑOS	-0,03%
5 AÑOS	-0,29%

Arquia banca plan 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: 31/03/2020

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
SICAV .DRACO VALUE	IIC	18.778,90	0,20
C/BONDS CREC OP	IIC	477.101,55	5,11
CAND ¿short	IIC	468.638,56	5,02
CANDRIAM LONG/S	IIC	472.256,79	5,05
EDT START	IIC	594.224,85	6,36
EVLI SHORT	IIC	725.947,38	7,77
F.LILFE LP	IIC	425.685,38	4,56
MS GLOBAL	IIC	489.191,36	5,24
SCHRODER GAIA C	IIC	244.302,27	2,61
F.CORAL	IIC	365.104,72	3,91
BLAKSTONE	IIC	393.205,55	4,21
CAR.SECURITE A	IIC	546.133,62	5,84
F.GAM STAR MBS	IIC	206.075,13	2,21
ETF CORE EURSTX	ETF	111.860,00	1,20
ETF.VANG SP500	ETF	226.853,32	2,43
ETF INVESCO \$	ETF	38.130,13	0,41
B.ABERTIS 0927	Renta Fija	98.221,23	1,05
B.IHO 0525	Renta Fija	80.353,38	0,86
B.RENAULT 0625	Renta Fija	83.930,70	0,90
B.ZF 0226	Renta Fija	80.170,19	0,86
B.CAIXABANK1023	Renta Fija	97.676,25	1,05
B.RBS 0325	Renta Fija	96.945,95	1,04
B.SAN PERP 1401	Renta Fija	152.586,85	1,63
SANTAN3,25	Renta Fija	102.862,48	1,10
B.CHILE 0731	Renta Fija	271.290,30	2,90
B.BULG 625	Renta Fija	111.303,91	1,19
B.FCE 1120	Renta Fija	96.477,01	1,03
B.JEF 0724	Renta Fija	92.922,45	0,99
B.INGENICO 0924	Renta Fija	99.396,98	1,06
B.GRIFOLS 25	Renta Fija	96.874,13	1,04
B.STRYKER 1123	Renta Fija	101.453,00	1,09
B.BYER 0579	Renta Fija	89.648,47	0,96
B.TAKEDA	Renta Fija	100.336,66	1,07
B.CEZ 1122	Renta Fija	99.305,18	1,06
B.ORANO 0426	Renta Fija	99.943,91	1,07
B.BLKSTONE 0725	Renta Fija	100.355,74	1,07
B. SAIPEN 0125	Renta Fija	86.127,46	0,92

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
B.ALSTRIA 0925	Renta Fija	95.047,46	1,02
BONO ROYAL MAIL 1,25	Renta Fija	94.797,68	1,01
B.ATT PERP	Renta Fija	90.761,92	0,97
BO. TEL.ITAL.2,75	Renta Fija	96.915,30	1,04

Arquia banca plan 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 31/03/20	6.272,17
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 31/03/20	397
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/20)	93,499430

COMISIONES:

GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
GASTOS TOTALES*	1,52%

*Estimación total de gastos anualizados. 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



RENTA VARIABLE	
RENTA FIJA	
OTROS	
LIQUIDEZ	

RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1r TRIM. 2020 (Periodo)	-8,56%
AÑO 2019	6,14%
AÑO 2018	-5,41%
3 AÑOS	0,42%

* Inicio del plan el 2/11/2016

Arquia banca plan 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: 31/03/2020

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
SICAV .DRACO VALUE	IIC	35.681,30	0,57
ISHARES MSCI EM	IIC	56.321,32	0,90
C/BONDS CREC OP	IIC	270.436,19	4,31
CAND short	IIC	295.686,08	4,71
EVLI SHORT	IIC	244.524,16	3,90
F.LAZARD	IIC	197.811,91	3,15
F.LILFE LP	IIC	276.695,45	4,41
SCHRODER GAIA C	IIC	69.743,24	1,11
F.CORAL	IIC	240.072,69	3,83
BLAKSTONE	IIC	259.799,98	4,14
CAR.SECURITE A	IIC	203.410,94	3,24
ETF.VANGUARD EM	IIC	26.593,97	0,42
F.GAM STAR MBS	IIC	87.172,04	1,39
ETF CORE EURSTX	ETF	190.162,00	3,03
ETF X-NIKKEI 22	ETF	58.212,90	0,93
ETF.VANG SP500	ETF	527.252,49	8,41
B.ZF 0226	Renta Fija	80.170,19	1,28
B.CAIXABANK1023	Renta Fija	97.676,25	1,56
B.RBS 0325	Renta Fija	96.945,95	1,55
B.SAN PERP 1401	Renta Fija	152.586,85	2,43
SANTAN3,25	Renta Fija	102.862,48	1,64
B.C INGL24	Renta Fija	91.066,00	1,45
B.CHILE 0731	Renta Fija	361.720,39	5,77
B.BULG 625	Renta Fija	111.303,91	1,77
B.JEF 0724	Renta Fija	92.922,45	1,48
B.INGENICO 0924	Renta Fija	99.396,98	1,58
B.GRIFOLS 25	Renta Fija	96.874,13	1,54
B.BYER 0579	Renta Fija	89.648,47	1,43
B.ORANO 0426	Renta Fija	99.943,91	1,59
B. SAIPEN 0125	Renta Fija	86.127,46	1,37
B.ALSTRIA 0925	Renta Fija	95.047,46	1,52
BONO ROYAL MAIL 1,25	Renta Fija	94.797,68	1,51
B.ATT PERP	Renta Fija	90.761,92	1,45
BO. TEL.ITAL.2,75	Renta Fija	96.915,30	1,55
B.AIR FRANCE PTO	Renta Fija	86.667,92	1,38

Arquia banca plan 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 31/03/20	6.789,53
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/20	373
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/20)	91,388345

COMISIONES:

GESTIÓN/PATRIMONIO	1,25%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
GASTOS TOTALES*	1,78%

*Estimación total de gastos anualizados. 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



RENTA VARIABLE
RENTA FIJA
OTROS
LIQUIDEZ

RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1r TRIM. 2020 (Periodo)	-14,27%
AÑO 2019	14,82%
AÑO 2018	-7,84%

* Inicio del plan el 12/09/2017

Arquia banca plan 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: 31/03/2020

ACTIVO	TIPOLOGÍA	VALORREALIZACIÓN (€)	PORCENTAJE (*)
SICAV .DRACO VALUE IIC		39.448,20	0,58
ISHARES MSCI EM IIC		182.722,02	2,69
EDR FUND ALLOC IIC		486.353,53	7,16
F.EVLI NORDIC IIC		472.072,64	6,95
F.LAZARD IIC		197.815,06	2,91
F.LILFE LP IIC		372.475,77	5,49
F.CORAL IIC		260.055,42	3,83
BLAKSTONE IIC		283.069,67	4,17
ETF CORE EURSTX ETF		250.957,91	3,70
ETF SW2CHB ETF		168.082,76	2,48
ETF RUS mu ETF		16.568,67	0,24
ETF.VANG SP500 ETF		743.942,78	10,96
ETF.VANGUARD EM ETF		177.335,34	2,61
ETF.KOREA ETF		46.590,25	0,69
B.ZF 0226 Renta Fija		80.170,19	1,18
B.CAIXABANK1023 Renta Fija		97.676,25	1,44
B.SAN PERP 1401 Renta Fija		152.586,85	2,25
SANTAN3,25 Renta Fija		102.862,48	1,52
B.C INGL24 Renta Fija		91.066,00	1,34
B.CHILE 0731 Renta Fija		180.860,20	2,66
B.BULG 625 Renta Fija		111.303,91	1,64
B.JEF 0724 Renta Fija		92.922,45	1,37
B.INGENICO 0924 Renta Fija		99.396,98	1,46
B.GRIFOLS 25 Renta Fija		96.874,13	1,43
B.BYER 0579 Renta Fija		89.648,47	1,32
B.ORANO 0426 Renta Fija		99.943,91	1,47
B. SAIPEN 0125 Renta Fija		86.127,46	1,27
B.ALSTRIA 0925 Renta Fija		95.047,46	1,40
BONO ROYAL MAIL 1,25 Renta Fija		94.797,68	1,40
B.CELLNEX 0425 Renta Fija		103.204,61	1,52
B.ATT PERP Renta Fija		90.761,92	1,34
BO. TEL.ITAL.2,75 Renta Fija		96.915,30	1,43
B.AIR FRANCE PTO Renta Fija		86.667,92	1,28
F.MINI S&P Derivados		1.147.937,48	16,91
F. EUROSTOXX Derivados		302.170,00	4,45



arquia

www.arquia.com