

A&G Equilibrado F.P.

Plan de Pensiones de Renta Variable Mixta

Datos a: 30/11/2014

Características del Fondo

Nombre del Plan: A&G Equilibrado P.P.
Fecha de Inicio: 03/04/2002
Fecha Inscripción DGSFP: 17/12/2001
Nº Registro DGSFP: F-0872
Gestora: A&G Pensiones E.G.F.P.
Audidores: PricewaterhouseCoopers.
Regulación: DGSFP (España)
Tipo de Plan: Renta Variable Mixta
Volumen máximo de participación: Legalmente establecida
Inversión mínima inicial: 30 €
Dividendos: Sin dividendos. Política de capitalización.
Liquidez: Diaria
Valor Liquidativo: Diario
Depositorio: Santander Investment, S.A.
Comisión de gestión: 1,15 %
Gastos de Custodia: 0,2%
Apalancamiento: Sin apalancamiento
Benchmark desde 10/04/2013: 40% MSCI W + 16% EONIA CAP 7D + 25% compuesto de Renta Fija (70% Citi WGBI 3-5 LC + 30% Citi Eurobig Corp.) + 14% HFRXGLE + 5% DJUBS Commodity.

Análisis de resultados

	A&G Equilibrado	Benchmark
Patrimonio	4,511,694.74	
Valor Liquidativo	11.87	
Rentabilidad Año Actual	0.06%	5.27%
Rentabilidad desde hace un año	-0.50%	4.93%
Rentabilidad desde inicio	18.75%	25.21%
Rentabilidad desde inicio Anualizada	1.39%	1.82%
Mejor Mes	9.96%	6.43%
Peor Mes	-3.35%	-9.98%
Alpha (rentabilidad media obtenida por gestión)	-0.10%	0
Beta (correlación con movimientos del benchmark)	1.05	1
Volatilidad (nivel medio anual de fluctuación)	8.60%	4.36%
Correlación (Plan VS Benchmark)	53.25%	100.00%
Var semanal 95% (pérdida máx. semanal estimada)	-1.76%	-0.96%
Sharpe** (Rentabilidad superior a la TLR por punto de volatilidad)	0.14	0.37
Ratio Información (Exceso de Rentabilidad por Exceso de Riesgo)	-0.70	

* Tipo libre de riesgo aplicado: 0,22%

Política de inversión

El objetivo del fondo es maximizar el ratio rentabilidad/riesgo, dentro de la política de inversión en Renta Variable Mixta que mantiene el fondo. Se busca superar el benchmark compuesto por un 40% MSCI W + 16% EONIA CAP 7D + 25% compuesto de Renta Fija (70% Citi WGBI 3-5 LC + 30% Citi Eurobig Corp.) + 14% HFRXGLE (invertido al 70%) + 5% DJUBS Commodity.

La inversión del fondo se materializa en una cartera diversificada en distintos Asset Class y con una distribución geográfica "global", implementada fundamentalmente en IICs de muy diversas gestoras, aunque también podrá tomar posiciones directas en activos de renta fija y en derivados sobre índices.

El modelo de gestión activa aplicado adecuará la exposición a los mercados de renta variable, commodities, la duración y el riesgo de crédito de las posiciones en Renta Fija, así como la exposición a otras divisas en función de las circunstancias de cada momento. Se trata de un fondo con un perfil de riesgo medio-alto.

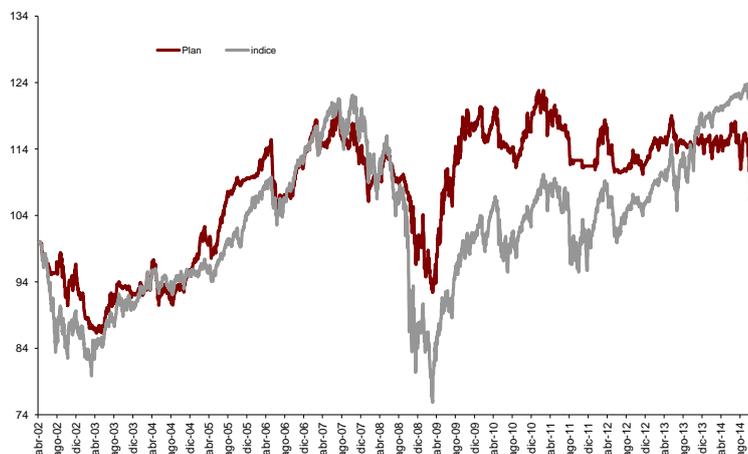
Cuadro con rentabilidades por meses

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Enero	-3.35%	-2.64%	-0.67%	1.62%	2.15%	-1.65%
Febrero	-2.68%	-0.13%	1.92%	4.56%	-0.68%	1.87%
Marzo	0.55%	2.59%	-2.00%	-0.17%	0.71%	-0.27%
Abril	9.96%	0.49%	1.34%	-1.72%	0.94%	-0.45%
Mayo	5.15%	-3.14%	-1.00%	-3.05%	0.60%	1.01%
Junio	0.71%	-0.07%	-1.64%	-0.25%	-2.02%	0.61%
Julio	3.90%	-0.59%	-1.17%	0.52%	0.19%	-2.54%
Agosto	1.05%	-1.51%	-2.41%	0.48%	-0.43%	1.94%
Septiembre	3.27%	2.09%	-0.25%	0.83%	-0.21%	-2.53%
Octubre	-0.85%	1.67%	-0.48%	-0.18%	1.27%	0.24%
Noviembre	0.37%	0.88%	-0.61%	0.10%	0.57%	1.97%
Diciembre	1.81%	3.43%	0.03%	1.01%	-0.56%	
YTD	20.98%	2.87%	-6.80%	3.63%	2.49%	0.06%

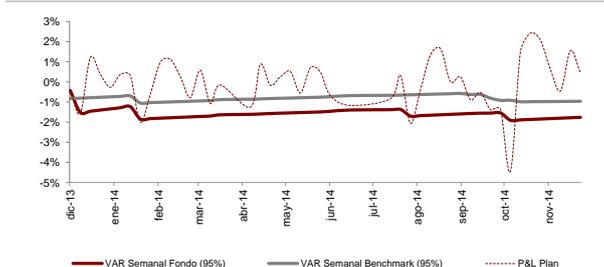
Mayores posiciones en cartera

VALOR	TIPO DE ACTIVO	% CARTERA
BCR EDF 5,375 01/29/49 CORP	Corporate	5.25%
BCR TELEFO 5 03/31/49 CORP	Corporate	4.76%
FND SEGURFONDO DE INVERSION	Inmobiliario	3.50%
BCR AMXLM 6,375 09/06/73 EUR VAR	Corporate	2.65%
BCR EYSASM 6,875 07/23/21	Corporate	2.33%

Gráfico histórico

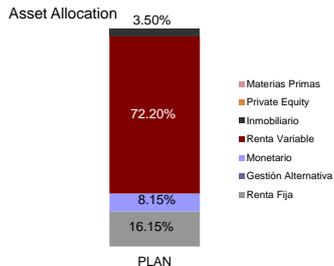


Análisis VAR semanal (95%) . Último año

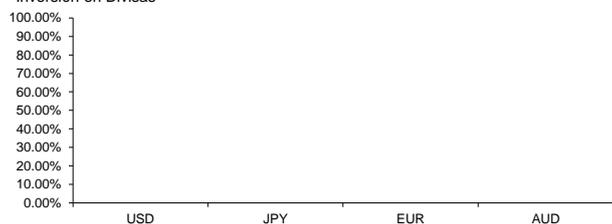


Los resultados que se muestran en este documento son resultados históricos obtenidos por Stela Maris Equilibrado, F.P. y en ningún caso deben entenderse como garantía de rendimientos futuros de dicho fondo. Por tanto, los datos que figuran en este informe, aparecen a efectos informativos y no constituyen una oferta de venta por parte de A&G. A&G no asume ninguna responsabilidad de las consecuencias financieras o de cualquier otro tipo que pudieran derivarse de la suscripción de este Fondo. El inversor debe realizar su propia valoración del riesgo y deberá consultar si considera necesario, a sus propios asesores legales, financieros y fiscales, previamente a cualquier suscripción. Fuente de datos: Bloomberg.

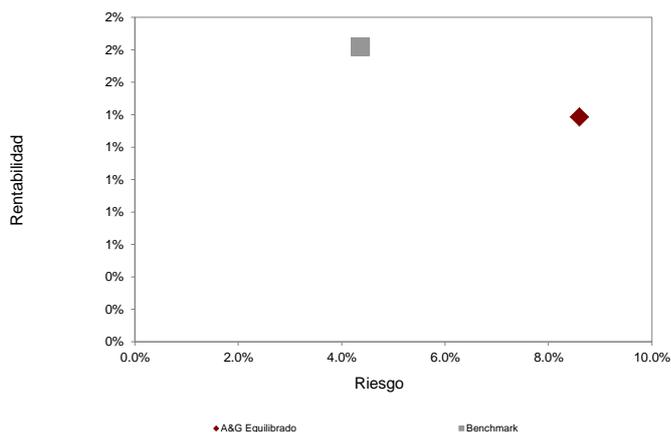
Asset / Currency Allocation



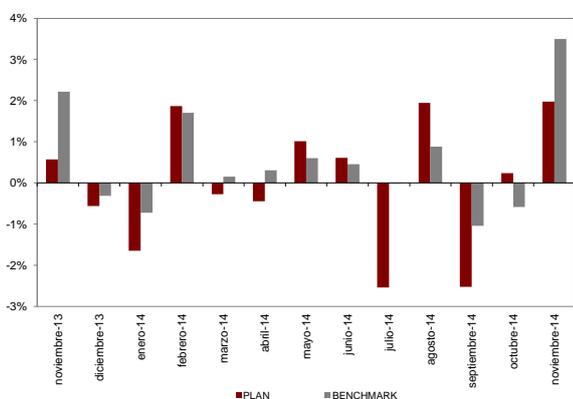
Inversión en Divisas



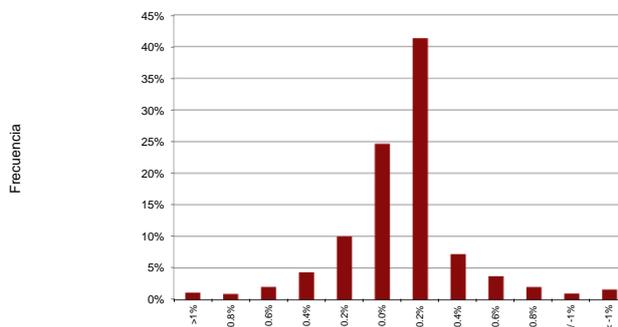
Rentabilidad/Riesgo



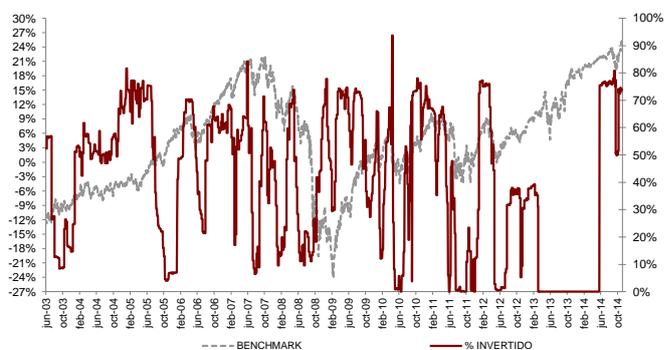
Benchmark vs Plan en Rentabilidades Mensuales



Histograma de rentabilidad diaria del Plan



Benchmark vs % Renta Variable en cartera



Los resultados que se muestran en este documento son resultados históricos obtenidos por Stela Maris Equilibrado, F.P. En ningún caso deben entenderse como garantía de rendimientos futuros de dicho fondo. Por tanto, los datos que figuran en este informe, aparecen a efectos informativos y no constituyen una oferta de venta por parte de A&G. A&G no asume ninguna responsabilidad de las consecuencias financieras o de cualquier otro tipo que pudieran derivarse de la suscripción de este Fondo. El inversor debe realizar su propia valoración del riesgo y deberá consultar si considera necesario, a sus propios asesores legales, financieros y fiscales, previamente a cualquier suscripción. Fuente de datos: Bloomberg.