

Vocación del Fondo de Pensiones

Es un Fondo idóneo para clientes con aversión al riesgo, como refugio en los malos momentos de los mercados de renta variable o para combinar con el resto de nuestros fondos, configurando la parte más conservadora de la cartera.

Persigue rentabilidades absolutas con la menor volatilidad posible. Para ello, en nuestra opinión no basta con la alternativa tradicional de renta fija en sus distintos plazos y divisas. Pretendemos tocar aquellos mercados que muestren una importante resistencia a la baja y constancia en sus rendimientos.

La ley de Fondos de Pensiones permite aprovechar mercados con poco riesgo, que pueden ofrecer resultados muy interesantes. En este sentido, pensamos que las estrategias de Inversión Alternativa o la inversión en inmuebles, ya sea directamente o a través de Fondos de Inversión Inmobiliaria, representan algunas de estas opciones para potenciar una cartera conservadora sin añadir volatilidad o incertidumbre.

La parte del Fondo destinada a Renta Fija, se invierte de forma diversificada en plazos, emisores y divisas, tratando de evitar la volatilidad que este mercado ofrece cíclicamente a los inversores.

Situación de la cartera de inversiones a 30/04/05

	FONDO	GESTORA	% CARTERA	BENCHMARK
RENTA FIJA < 1 AÑO	BONO DEL ESTADO (REPO)		12,19%	30%
RENTA FIJA > 1 AÑO	CAF EURO CORPORATE BOND - AS	CREDIT AGRICOLE	11,55%	20%
	INVESCO EUROLAND BOND	INVESCO	11,56%	
	CS BOND FUND TARGET RETURN	CREDIT SUISSE	11,54%	
	JANUS FLEXIBLE INCOME A2	JANUS	10,49%	
	THAMES RIVER HIGH INCOME	THAMES RIVER CH	10,11%	
INVERSIONES ALTERNATIVAS	FONDITEL VELOCIRAPTOR F.I.M.	FONDITEL	13,63%	30%
	CA-AM DYNARBITRAGE VAR 8	CREDIT AGRICOLE	5,21%	
BIENES INMUEBLES	EUROFONDO PROPIEDAD, F.I.I.	BBVA	4,06%	20%
	SEGUROFONDO INVERSION, F.I.I.	INVERSEGUROS	9,54%	
RENTA VARIABLE	-	-	-	0%
TOTAL CARTERA			99,88%	
LIQUIDEZ			0,12%	
			100,00%	

Rentabilidad del Fondo

	3 MESES	1 AÑO	DESDE INICIO
A&G STELA MARIS CONSERVADOR F.P.	1,20	3,68	7,19
INDICE DE REFERENCIA (1)	1,00	3,02	8,00
CATEGORIA PLANES RENTA FIJA L/P (2)		2,21	-

PLANES INTEGRADOS EN STELA MARIS CONSERVADOR F.P.	Nº REG.	FECHA INICIO	ENTIDAD PROMOTORA
A&G CONSERVADOR P.P.	N2758	16/09/2002	A&G
ASEFARMA CONSERVADOR P.P.	N2877	30/12/2002	ASEFARMA
BM EXCELLENCE CONSERVADOR P.P.	N3243	24/11/2003	Banco Madrid
CISNE SEGUROS CONSERVADOR P.P.	N3388	18/08/2004	CISNE
CREDIT SERVICES PLUS P.P.	N3432	21/10/2004	Credit Services
BANCO GALLEGOS CONSERVADOR P.P.	PENDIENTE	09/12/2004	Banco Gallegos

La rentabilidad se ofrece neta de todos los gastos imputables al Fondo de Pensiones. La tasa de gestión de cada Plan no está incluida en los datos reflejados en esta ficha ya que se aplica a cada Plan en función de las condiciones de su reglamento

Evolución Rentabilidad

