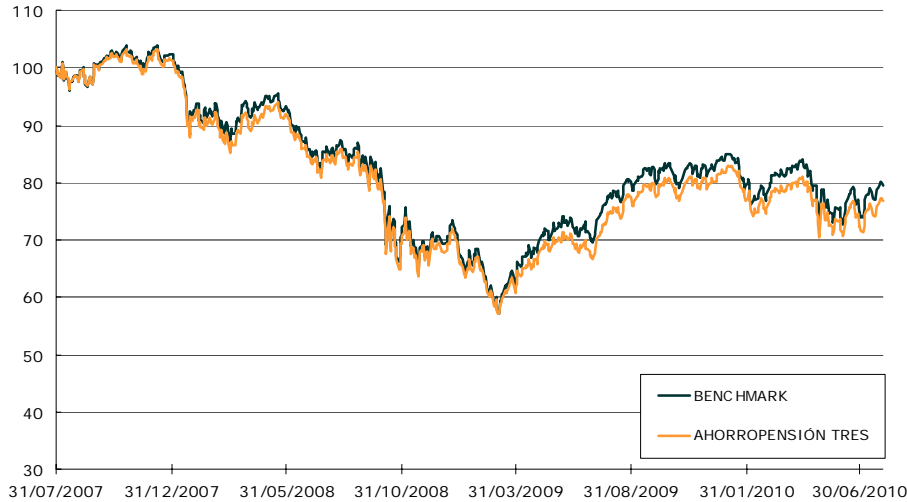


La información contenida en la presente ficha refleja la composición y evolución de la cartera y rentabilidad del fondo referenciada contra el «Benchmark» acordado por la Comisión de Control del fondo de pensiones y comunicado a la Entidad Gestora para el presente ejercicio, en base a las expectativas de evolución de la rentabilidad y seguridad de los distintos tipos de activos en el año.

EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES



Objetivo de Inversión

Fondo clasificado dentro de la categoría de Renta Variable Mixta (su porcentaje de inversión en renta variable está comprendido entre un 30% y un 75%). La inversión en renta variable se realiza en países de la Zona Euro, con predominio de España. En cuanto al porcentaje del patrimonio en renta fija, se invertirá en Deuda Pública Nacional y Extranjera y en Renta Fija Privada Nacional y Extranjera.

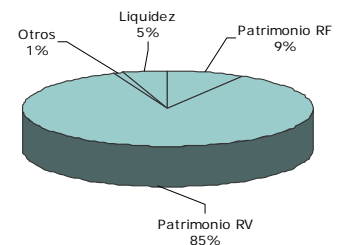
ANÁLISIS RENTABILIDAD-VOLATILIDAD

Plan 4	1 MES	3 MESES	6 MESES	1 AÑO	YTD	2 AÑOS	3 AÑOS
Rentabilidad							
AHORROPENSIÓN TRES	5,91%	-0,19%	-0,03%	3,24%	-6,22%	-9,33%	-23,29%
BENCHMARK	6,17%	-0,01%	-0,06%	2,72%	-5,30%	-7,64%	-20,55%
Volatilidad							
AHORROPENSIÓN TRES	15,56%	26,49%	21,81%	18,18%	20,77%	23,87%	21,44%
BENCHMARK	15,58%	27,38%	22,22%	18,61%	21,21%	24,45%	22,03%
Ratio de Sharpe							
AHORROPENSIÓN TRES	6,37	-0,03	0,00	0,18	-0,51	-0,20	-0,39
BENCHMARK	6,74	0,00	-0,01	0,15	-0,42	-0,16	-0,34

Información del Fondo

Fecha de Constitución	29 de noviembre de 1994
Entidad Depositaria	CECA
Valor Liquidativo	7,424
Patrimonio	92.971.678
Benchmark	75 % RV, 15 % RF, 10 % Otros
Benchmark RF	100% Combinación EFFAS y EONIA
Benchmark RV	25% Ibex 35, 75% Eurostoxx 50
Otros	100% Eonia Capitalizado

Estructura del Fondo



Información de la Cartera

Cartera de Renta Variable

Nivel de Inversión	113,70%
Cartera contado	0,00%
Cartera derivados	0,00%
Cartera opciones	0,00%
Cartera futuros	0,00%
Cartera otras inv.	113,70%

Cartera de Renta Fija

	Cartera	Benchmark
Duración (años)	0,26	0,50
Vida media	0,26	
Rentabilidad Media (%)	1,7	0,5
Posición Derivados:		
- Futuros (3 meses a 3 años)	0,0%	
- Futuros (3 a 10 años)	0,0%	
- Opciones RF	0,0%	

Cartera de Otros

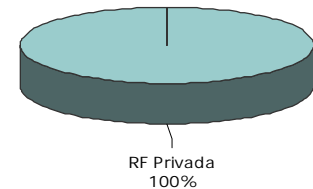
Inversión sobre patrim.	1,04%
Gestión alternativa	1,04%
Inmobiliario	0,00%

AHORROPENSIÓN TRES, F.P.

RIESGO FRENTE AL BENCHMARK RENTA FIJA

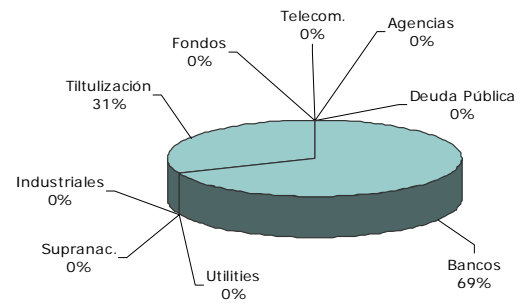
Por Plazo	Fondo	Benchmark	Riesgo
Hasta 1 año	38,02%	90,00%	-51,98%
1 - 3 años	13,50%	10,00%	3,50%
3 - 5 años	0,00%	0,00%	0,00%
5 - 7 años	0,00%	0,00%	0,00%
7 - 10 años	25,83%	0,00%	25,83%
Más de 10 años	12,00%	0,00%	12,00%

Composición por activos



Rating	Cartera	Benchmark	Riesgo
AAA	13,98%	100,00%	-86,02%
AA	21,82%	0,00%	21,82%
A	24,29%	0,00%	24,29%
BBB	29,25%	0,00%	29,25%
RS	10,65%	0,00%	0,00%

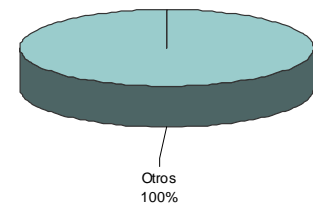
Composición sectorial



RIESGO FRENTE AL BENCHMARK RENTA VARIABLE

Sector	Fondo	Benchmark	Riesgo
Materiales Básicos	0,00%	6,78%	-6,78%
Comunicaciones	0,00%	14,81%	-14,81%
Consumo Cíclico	0,00%	3,25%	-3,25%
Consumo No Cíclico	0,00%	9,67%	-9,67%
Energía	0,00%	8,55%	-8,55%
Financiero	0,00%	33,87%	-33,87%
Industria	0,00%	9,90%	-9,90%
Tecnología	0,00%	1,71%	-1,71%
Utilities	0,00%	10,29%	-10,29%
Varios	0,00%	1,17%	-1,17%

Distribución sectorial



País	Cartera	Benchmark	Riesgo
Francia	0,00%	26,59%	-26,59%
Alemania	0,00%	20,44%	-20,44%
España	0,00%	35,68%	-35,68%
Italia	0,00%	7,73%	-7,73%
Finlandia	0,00%	1,33%	-1,33%
Bélgica	0,00%	1,49%	-1,49%
Irlanda	0,00%	0,55%	-0,55%
Luxemburgo	0,00%	1,59%	-1,59%

Distribución geográfica

