

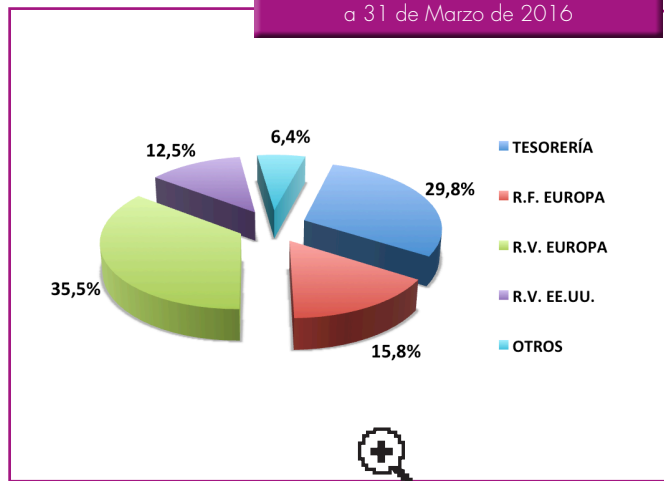
POLÍTICA DE INVERSIÓN - GESTIÓN DEL TRIMESTRE

Fondo de renta variable mixta con un máximo del 75% en renta variable.

SECI Futuro cierra el primer trimestre de 2016 con una rentabilidad acumulada en el año del -3,31%. El año dio comienzo en los mercados con un tono muy negativo entre los inversores, pesando sobre su confianza los mismos elementos que ensombrecieron el cierre del ejercicio previo (desaceleración global, indefinición de los bancos centrales, caídas de precios del petróleo) y que propiciaron fuertes caídas en las bolsas en las primeras semanas del ejercicio (las europeas llegaron a acumular caídas cercanas al -20%). A mitad de febrero y apoyados en datos macro que poco a poco apuntaban a cierta mejoría global del sector manufacturero, el apetito por el riesgo regresó y vimos importantes recuperaciones en los índices bursátiles (los estadounidenses cerraron el trimestre ligeramente en positivo, mientras que los europeos lograban remontar hasta acumular caídas más cercanas al -9%). El BCE también puso su granito de arena a principios de marzo, al anunciar una expansión de su programa de compras en cuantía y en activos (comprará deuda en EUR de compañías europeas con grado de inversión) y que superó lo esperado por el mercado. En la primera parte del trimestre y dada la deriva negativa que tomaron los mercados, deshicimos la mitad del 41,7% de renta variable con que iniciamos el año. Posteriormente recomparamos posiciones cuando se calmaron los mercados y la macro empezó a jugar a favor (cerramos el trimestre en el 48,1%) y volvimos a apostar por la renta variable estadounidense (un 12,5% del patrimonio) dado que la economía de este país es la que mayor mejoría macro relativa está registrando. En divisa, mantenemos la posición que tenemos a favor del USD (7,0% incluido en

COMPOSICIÓN CARTERA

a 31 de Marzo de 2016



Tesorería) dado que la mejoría de la macro en Estados Unidos podría volver a poner en precio un mayor ritmo de subidas por parte de la Fed del actualmente descontado. De cara al próximo trimestre, pensamos que el panorama seguirá sin una dirección clara, por lo que nos aproximaremos con cautela a los mercados, sin dejar de aprovechar oportunidades puntuales siempre que mantengan un equilibrio razonable en el binomio rentabilidad-riesgo que ofrezcan.

ESCALA DE RIESGO

MENOR RIESGO

RENTABILIDAD potencialmente
MÁS BAJA

MAYOR RIESGO

RENTABILIDAD potencialmente
MÁS ALTA



INDICADORES DE RIESGO

Volatilidad	9,40%
Años con rentabilidad positiva	13
Años con rentabilidad negativa	5

VALOR LIQUIDATIVO



RENTABILIDAD ACUMULADA

Trimestral	-3,31%
A 31 de Diciembre de 2016	-
A 30 de Septiembre de 2016	-
A 30 de Junio de 2016	-
A 31 de Marzo de 2016	-3,31%
Año 2015	-2,04%

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

3 últimos años (Dic.2012-Dic.2015)	1,10%
5 últimos años (Dic.2010-Dic.2015)	1,72%
10 últimos años (Dic.2005-Dic.2015)	1,85%
15 últimos años (Dic.2000-Dic.2015)	0,11%
20 últimos años (Dic.1995-Dic.2015)	-

• **Promotora y Gestora:** Seguros El Corte Inglés, Vida, Pensiones y Reaseguros, S.A. / N° Registro DGSFP: G0154 / Dom. Social: Calle Hermosilla 112 - 28009 - Madrid / C.I.F. A-79346839 / I.R.M. de Madrid, Tomo 3863, Folio 54, Sección 8, Hoja M-64854, Inscripción 13. • **Depositaria:** Santander Securities Services, S.A. / N° REGISTRO DGSFP: D0196 / Domicilio Social: Ciudad Grupo Santander, Av. Cantabria, s/n 28660 - Boadilla del Monte (Madrid) / C.I.F. A-28027274 / I.R.M. de Madrid, Tomo 4984 general, 4146 Sección 3º Libro de Sociedades, Folio 45, Hoja M-7100. Se hace constar que las entidades gestora y depositaria son totalmente independientes entre sí (Art. 85 quáter, Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, R.D. 304/2004). Se hace constar que Seguros El Corte Inglés, como gestora del Fondo de Pensiones, dispone de un procedimiento para evitar conflicto de interés y sobre operaciones vinculadas realizadas (Art. 85 bis y ter, Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, RD. 304/2004). **Resultados históricos no son indicadores de resultados futuros.**

PLAN: Seci Bolsa Activo, Plan del Sistema individual. **FONDO:** S.E.C.I. FUTURO, FONDO DE PENSIONES. • **Fecha de constitución:** 6/11/1998. • **Promotora y Gestora:** Seguros El Corte Inglés. • **Comisión Gestora:** 1,5%. • **Depositaria:** Santander Securities Services, S.A. • **Comisión Depositaria:** 0,13%. • **Auditor:** Deloitte, S.L. • **Aportación mínima:** Periódica 360 €/anuales. Extraordinaria: 360 €. • **Perfil Inversor:** Fondo de renta variable mixta global. Invierte como máximo un 75% en renta variable de cualquier área a través de inversión directa, inversión en IIC y derivados. Se ha diseñado para partícipes con visión de riesgo a medio y largo plazo. • **TER:** 0,43%

PATRIMONIO: 8.972.863,12 €

VALOR LIQUIDATIVO: 6,7526