

SECI SELECCIÓN FONDO DE PENSIONES

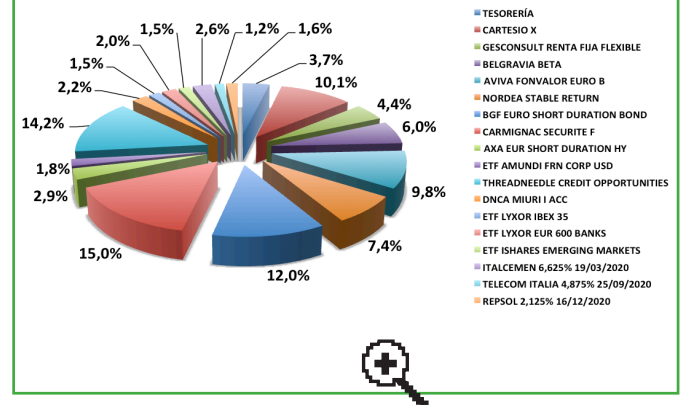
POLÍTICA DE INVERSIÓN - GESTIÓN DEL TRIMESTRE

Fondo de renta fija mixta con un máximo del 30% en renta variable

SECI Selección cierra el tercer trimestre de 2016 con una rentabilidad acumulada del +0,82%. La evolución de los mercados durante el tercer trimestre fue la consecuencia de la normalización del sentimiento inversor tras los bruscos movimientos de cierre del trimestre previo tras el inesperado resultado del referéndum británico en el que salió victorioso el "Brexit". Esta normalización vino apoyada en: 1) un panorama macro algo más positivo de lo registrado en la primera mitad del año; 2) unos resultados empresariales, que sin ser buenos, se comportaron algo mejor de lo esperado; 3) una estabilización y cierta tendencia al alza de los precios de materias primas en general y del petróleo en particular; y 4) bancos centrales que siguen mostrándose muy laxos, destacando en este trimestre la Reserva Federal estadounidense, que decidió posponer una vez más la anunciada subida progresiva de tipos de interés. El resultado de todo ello fue una vuelta del apetito inversor por activos de riesgo como la renta variable (Eurostoxx 50 +4,80%, Ibex 35 +7,55%, S&P500 +3,31%), la renta fija corporativa (el coste de cobertura con derivados para los bonos high yield bajó de 375 pb a 330 pb) o la deuda pública española (la prima descendió de 135 pb a 100 pb). En este entorno, todos los fondos que han formado parte de la cartera a lo largo del trimestre se apuntaron ganancias (salvo el Nordea Stable Return que se quedó plano). Durante el mes de septiembre, y con el cierre de año en mente, decidimos vender el ETF que teníamos en el sector alimentación y bebida europeo (sector que estaba en positivo en el año y con valoraciones exigentes) y cambiarlo por un ETF que invierte en mercados emergentes (al calor de la mejoría macro que se viene registrando en el año) y por un ETF del sector bancario europeo (con valoraciones muy atractivas a pesar de la presión sobre sus cuentas y las dudas

COMPOSICIÓN CARTERA

a 30 de Septiembre de 2016



sobre la sostenibilidad de compañías concretas). También, a través de un ETF, decidimos invertir en bonos flotantes corporativos emitidos en USD que deberían beneficiarse de: 1) la subida de tipos esperada en EE.UU. y 2) cierta apreciación del USD frente al EUR derivada del distinto tono esperado de sus políticas monetarias (BCE expansión temporal del QE frente a la subida de tipos de la FED).

ESCALA DE RIESGO

MENOR RIESGO

RENTABILIDAD potencialmente
MÁS BAJA

MAYOR RIESGO

RENTABILIDAD potencialmente
MÁS ALTA

1

2

3

4

5

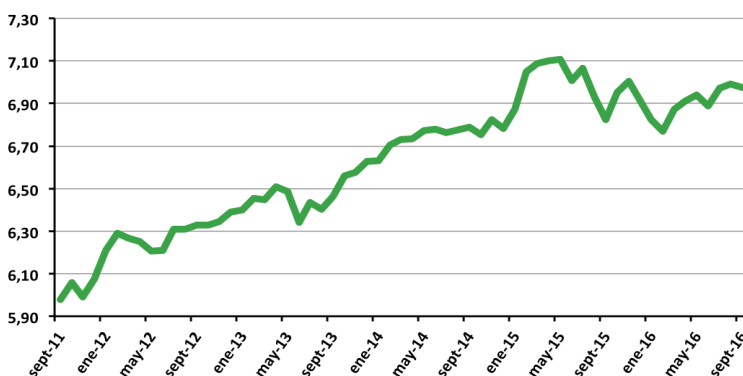
6

7

INDICADORES DE RIESGO

| | |
|--------------------------------|-------|
| Volatilidad | 3,44% |
| Años con rentabilidad positiva | 5 |
| Años con rentabilidad negativa | 0 |

VALOR LIQUIDATIVO



RENTABILIDAD ACUMULADA

| | |
|----------------------------|--------|
| Trimestral | 1,26% |
| A 31 de Diciembre de 2016 | - |
| A 30 de Septiembre de 2016 | 0,82% |
| A 30 de Junio de 2016 | -0,44% |
| A 31 de Marzo de 2016 | -0,68% |
| Año 2015 | 2,02% |

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

| | |
|-------------------------------------|-------|
| 3 últimos años (Dic.2012-Dic.2015) | 2,68% |
| 5 últimos años (Dic.2010-Dic.2015) | - |
| 10 últimos años (Dic.2005-Dic.2015) | - |
| 15 últimos años (Dic.2000-Dic.2015) | - |
| 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:** BANCO INVERSI, S.A., Domicilio social: Avenida de la Hispanidad 6 - 28042 - Madrid / CIF A-83131433 / I.R.M. de Madrid, Tomo 17.018, Folio 69, Hoja M-291.233, Inscripción 1° / N° Registro Entidades de Crédito del Banco de España: 0232 / N° Registro DGSFP: D068. **Se hace constar que las Entidades responsables de la administración y custodia del Fondo -Gestora y Depositaria- son totalmente independientes entre sí (Art. 85 quáter, Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, R.D. 304/2004) y que Seguros El Corte Inglés, como Gestora del Fondo de Pensiones, dispone de un procedimiento para evitar conflictos 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 Selección Gestoras, Plan del Sistema individual. FONDO: S.E.C.I. SELECCIÓN, FONDO DE PENSIONES. • Fecha de constitución: 13/09/2011. • **Promotora y Gestora:** Seguros El Corte Inglés. • **Comisión Gestora:** 1,0%. • **Depositaria:** Banco Inversis, S.A. • **Comisión Depositaria:** 0,10%. • **Auditor:** Deloitte, S.L. • **Aportación mínima:** Periódica 360 €/anuales. Extraordinaria 360 €. • **Perfil Inversor:** Fondo de Renta Fija Mixta. En torno a un 30% en renta variable. • **TER (costes totales):** 1,27%

PATRIMONIO: 27.553.100,07 €

VALOR LIQUIDATIVO: 6,9752