

### Definición del plan

Plan de Pensiones Asociado integrado en Fondloreto Pensiones, F.P. El objetivo del Plan es proporcionar a los partícipes la mayor rentabilidad absoluta posible (superior a la inflación en España), en las mejores condiciones de seguridad y diversificación del riesgo. El horizonte temporal de las inversiones no vendrá determinado por la edad media de sus partícipes y su edad estimada de jubilación, puesto que ésta no será homogénea. Los partícipes serán exclusivamente socios de Loreto Mutua, M.P.S.

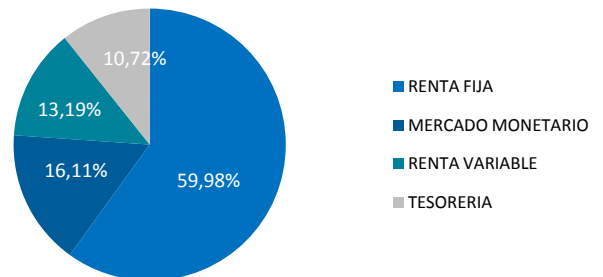
Categoría: ..... Asociado de aportación definida  
 Fecha Inicio Plan:..... 19 de noviembre de 1998  
 Patrimonio de Plan: ..... 16.642.150,44 €  
 Número Partícipes:..... 578  
 Patrimonio del Fondo del plan.....27.433.333,57 €  
 Entidad Gestora:.....Loreto Mutua, M.P.S.  
 Entidad Depositaria:.....Banco depositario BBVA  
 Comisión Gestión:.....0,30%  
 Comisión Depositaria:.....0,10%

### Evolución Histórica Rentabilidades<sup>2</sup>

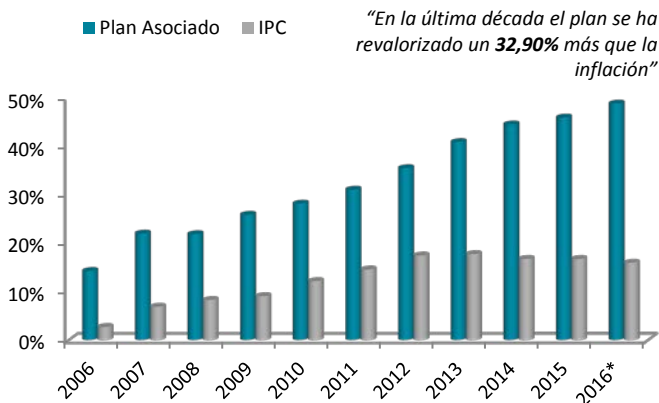
Del 01/01/2016 al 31/03/2016.....	2,8925%
1 año:.....	-2,1540%
3 Años:.....	3,6791%
5 Años:.....	3,3199%
10 años:.....	4,0295%
15 años:.....	5,4239%
Desde Fecha Inicio:.....	6,8475%

<sup>2</sup> Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

### Estructura de carteras por activos



### Crecimiento acumulado



\* 31 de marzo de 2016

### Comentario del mercado

- Se cierra el trimestre con buen comportamiento de los mercados financieros, que corrigen parte de las pérdidas registradas en los dos primeros meses del año. Los principales motivos:
  - Rebote del precio del crudo
  - Medidas adoptadas por los bancos centrales. Esta vez el BCE no defraudó a los mercados y la Reserva Federal moderó su previsión de subida de tipos
- El Ibx35 y el Eurostoxx50 llevan una caída en el año del 8,60% y del 8,04% respectivamente

### Principales posiciones en Renta Variable

Nombre valor	Sector	% <sup>4</sup>
BNY-GLOBAL REAL RETURN	Fondo renta variable	1,15%
ACCS. AEGON	Financiero	0,98%
ACCS. ERICSSON	Telecomunicaciones	0,96%
ETF LYXOR CHINA ENTERPRISE	ETF renta variable	0,80%
ACCS. ACERINOX	Materiales básicos	0,57%

<sup>3</sup> Sobre patrimonio del fondo

### Principales posiciones en Renta Fija

Nombre valor	Sector	% <sup>4</sup>
OBL. VIARIO	Transporte y logística	2,40%
OBL. TESORO ITALIANO 2024	Deuda Pública	2,22%
OBL. BANKIA 2017	Financiero	2,22%
PAGARE ELECNOR	Industriales	2,18%
ETF EURO HIGH YIELD	ETF Renta Fija	2,08%

### Relación rentabilidad/riesgo

Ratio Sharpe	Fondloreto	Eurostoxx50	Ibex-35	Bono alemán 3-5 años	Bono español 3-5 años
1 Año	-0,32	-0,74	-0,98	0,96	0,83
3 Años	1,35	0,25	0,18	1,14	2,33
5 Años	1,42	0,05	-0,17	1,37	1,40
10 Años	1,39	-0,09	-0,11	1,62	1,13
15 Años	1,49	-0,08	0,00	1,76	1,29

### Ratio Sharpe:

Ratio que mide la relación rentabilidad/riesgo, es decir, la rentabilidad obtenida para cada unidad de riesgo asumido. Cuanto mayor es el ratio de Sharpe, mejor es la relación entre rentabilidad y riesgo de los activos o mercados