

INFORMACIÓN FONDO

Segurfondo Inversión FII

Fecha de 21/02/1995**1. Política de inversión y divisa de denominación****Descripción**

Inversión Inmobiliaria

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

Euro

Perfil de riesgo

Desde comienzo del Fondo fué concebido como riesgo BAJO

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	3.107.657,92	3.107.657,9200
Nº de partícipes	478	478
Beneficios brutos distribuidos por participación (Euro)	0,00	0,00
Inversión mínima (Euro)	0,00	'CIEN MIL EUROS'

Fecha	Patrimonio fin de periodo (Miles deEuros)	Valor liquidativo fin del periodo (Euro)
Período del informe	253.396,75	81,5395
Año 2015	265.630,87	85,4762
Año 2014	265.593,90	85,4643
Año 2013	266.799,93	85,8524

* El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio								
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Gijón U XY Ja di HUNICE
	Período			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
Comisión de gestión	0,13	0,00	1,00	0,38	0,00	0,38	Patrimonio	
Comisión de depositario	(No aplicable)	(No aplicable)	0,01	(No aplicable)	(No aplicable)	0,04	(No aplicable)	

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Rentabilidad media de la liquidez (%)	0,14	0,28	0,14	0,23

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

2.2 Comportamiento

Divisa de denominación: Euro

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,61	0,03	-2,32	-1,88	-0,50	0,01	-0,45	-36,34	-6,52

* El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,29	31/07/2016	-2,29	31/07/2016	-29,23	30/11/2013
Rentabilidad máxima (%)	0,05	31/12/2016	0,24	31/05/2016	0,28	30/04/2014

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

Se refiere a la rentabilidad máxima y mínima entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Mensual

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad (ii) de:	Acumulada últimos 12 meses	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Valor liquidativo	2,71	0,54	1,72	33,69	1,23
VaR histórico (iii)	12,93	13,73	13,73	13,73	1,12

(ii) Volatilidad: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se volatilidad del índice de referencia si existe en folleto o de la Letra del Tesoro a 1 año en su defecto.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si comportamiento histórico de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado año actual	Estimado año actual	Trimestral				Anual			
			Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,00	0,02	0,15	0,24	0,31	1,09	2,46	2,05	1,90

(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: gastos de tasación, primas de seguros, fincas, gastos de comunidad, reparaciones, rehabilitación y conservación de inmuebles y los que, vinculados a la de inmuebles, deban abonarse a un tercero por la prestación de un servicio, comisión de gestión, comisión de servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

@JYbHUX\ U gja i `UXc`Y`F UHc`XY; U gfcg`Yb`Y`?-8. ""SI

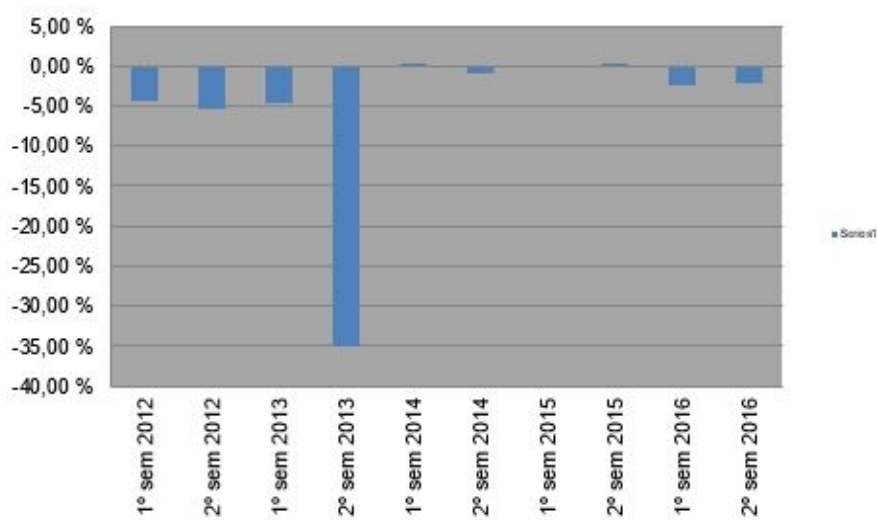
Evolución del valor liquidativo:

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad:

Rentabilidad semestral últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de Euro)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES EN INMUEBLES	29	0,01	14.880	5,74
* Inmuebles o sociedades radicadas en España	29	0,01	14.880	5,74
* Inmuebles o sociedades radicadas fuera de España	0	0,00	0	0,00
* Anticipos o entregas a cuenta	0	0,00	0	0,00
* Inversiones adicionales, complementarios o rehabilitaciones en curso	0	0,00	0	0,00
* Indemnizaciones a arrendatarios	0	0,00	0	0,00
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	0	0,00
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.248	2,07	6.846	2,64
(+/-) RESTO	248.120	97,92	237.616	91,62
TOTAL PATRIMONIO	253.397	100,00	259.341	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones en inmuebles y financieras se informan a valor afectivo.

2.4 Estado de variación patrimonial

Estado de variación patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de Euro)	259.341	265.631	265.631	0
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,83	-2,41	-4,74	93,38
(+) Rendimientos de gestión	-3,09	-3,56	-3,03	-16,41
+ Alquileres	0,81	-1,52	0,80	-151,40
± Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rendimientos derivados de inversiones inmobiliarias	-26,77	-19,64	-26,28	31,42
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	961,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Variaciones de precios de renta fija (realizadas o	0,00	0,00	0,00	0,00
± Variaciones de precios de renta variable (realizadas o	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	22,87	17,61	22,45	25,24
(-) Gastos repercutidos	1,80	-1,15	1,76	-250,44
- Comisión de gestión	0,07	-0,12	0,07	-160,42
- Comisión de depositario	0,01	-0,01	0,01	-160,42
- Por realización de tasaciones	0,01	-0,01	0,01	-136,40
- Administración de fincas y gastos de comunidad	0,12	-0,19	0,12	-160,66
- Reparaciones y conservación de inmuebles	0,30	-0,07	0,29	-529,78
- Otros gastos por servicios exteriores	0,21	-0,12	0,21	-271,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,01	-0,03	0,01	-154,46
- Otros gastos repercutidos	1,06	-0,60	1,05	-270,06
(+) Ingresos	0,05	0,00	0,05	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,05	0,00	0,05	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de Euro)	253.397	259.341	253.397	0

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones (importes en miles de Euro)

3.1 Inversiones en inmuebles finalizados en propiedad

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		% Ocupación
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
0007700003 - RAFAEL CALVO, 18 S1-Plaza 48	MADRID	19/10/2005	14/07/2017	29	0,01	29	0,01	3,09
TOTAL APARCAMIENTOS				29	0,01	29	0,01	
TOTAL INMUEBLES RADICADOS EN ESPAÑA				29	0,01	29	0,01	
TOTAL INMUEBLES FINALIZADOS EN PROPIEDAD				29	0,01	29	0,01	

Notas generales a los cuadros del apartado 3.1

El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Fecha de incorporación: Se refiere a la fecha en la que se ha incorporado el inmueble al patrimonio del fondo, generando desde entonces plusvalías/minusvalías.

Valor: Se refiere al valor utilizado por la sociedad gestora para el cálculo de las plusvalías/minusvalías del inmueble.

% de ocupación: Se refiere a la parte del inmueble que se encuentra alquilado, medido en términos de superficie.

3.2 Inversiones en concesiones administrativas y otros derechos reales

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		% Ocupación
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
TOTAL CONCESIONES ADM. Y DERECHOS REALES				0	0,00	0	0,00	

En miles de Euro

Notas:

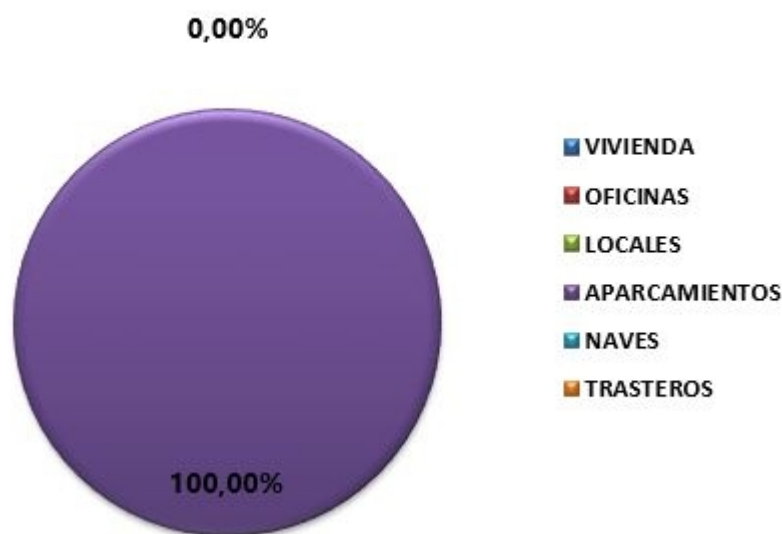
El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Se debe tener en cuenta que la concesión administrativa o derecho de superficie revierte a su titular al final del concedida, de modo que su valor debería ir tendiendo al que va a tener en el momento de la reversión (generalmente lo normal sería observar valores decrecientes, sobre todo, a medida que se acerca la fecha de fin del derecho o

concesión.

3.7 Distribución de las inversiones, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total .

Distribución Inversiones Inmobiliarias



4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Venta de inmueble a un precio inferior en un 10% a su valor de tasación	X	
f. Sustitución de la sociedad gestora		X
g. Sustitución de la entidad depositaria		X
h. Sustitución sociedad tasadora antes de que transcurran tres años	X	
i. Cambio de control de la sociedad gestora		X
j. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
k. Autorización proceso de fusión		X
l. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 17 de noviembre de 2016 la CNMV ha resuelto inscribir el siguiente cambio en el grupo de las entidades gestora y depositaria del fondo:

Grupo actual: INVERSEGUROS

Nuevo grupo: DUNAS CAPITAL ESPAÑA

6. Operaciones vinculadas y otras

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Compra de inmuebles a entidades del grupo de la sociedad gestora		X
i. Aportaciones de inmuebles en la suscripción de participaciones, alquiler de inmuebles o compra venta de inmuebles a partícipes		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras

En el periodo de referencia, una sociedad participada por el grupo de la gestora del Fondo, ha percibido comisiones del mismo por sus servicios de agencia. Dichas comisiones representan un 0,0862% sobre el patrimonio medio del periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la

NO APLICA.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Ventas- Generación de liquidez.

El 31 de marzo de 2011, la sociedad gestora acordó junto con el depositario la disolución y consiguiente apertura del proceso de liquidación del fondo, que fue comunicado mediante hecho relevante ese mismo día.

Desde ese momento, la Sociedad Gestora ha ido desarrollando un proceso de venta de los activos del Fondo que prácticamente ha finalizado.

Durante este cuarto trimestre de 2016 se han vendido inmuebles por importe de 1,57 millones de euros y a 31 de diciembre de 2016 ya no queda en el patrimonio de Segurfondo más Inversión inmobiliaria que una plaza de garaje cuya valoración asciende a 28.583 € y que se espera quede finalmente vendida antes de que acabe el mes de enero de 2017.

El 17 de noviembre se procedió a realizar un cuarto pago a los partícipes a cuenta de la liquidación por un importe conjunto aproximado de 9,5 millones de euros.

En las ventas de activos realizadas durante el proceso de liquidación, se han prestado determinadas garantías en favor de los inversores adquirentes que han ido venciendo progresivamente sin ninguna incidencia. Al cierre del año 2016 quedaban garantías pendientes de vencer por importe de 5.095.000,00 euros que irán venciendo a lo largo de 2017 hasta el mes de octubre. Por este motivo, se ha mantenido en la liquidez del fondo depósitos por este importe, que se reintegrarán a los partícipes coincidiendo con el reembolso definitivo que esperamos realizar a finales del mes de octubre de 2017.

Evolución del proceso de venta y operaciones gestionadas.

Durante el 4T de 2016 como avanzamos en el párrafo anterior, se han producido ventas por importe de 1,7 M€ que ha supuesto una minusvalía del 4,92% sobre su valor liquidativo.

A 31 de diciembre de 2016, el patrimonio inmobiliario del fondo se compone de 1 plaza de garaje en la Calle Rafael Calvo de Madrid.

La rentabilidad.

Durante este trimestre, el valor liquidativo ha sufrido una mínima corrección al alza del 0,03% aproximadamente derivada de recuperación de gastos.

Política de inversiones.

Inmobiliarias:

Dada la estrategia de disolución del fondo, no se están acometiendo inversiones para la adquisición de nuevos activos.

Exclusivamente se han materializando aquellas inversiones necesarias para el buen funcionamiento y mantenimiento de los inmuebles o aquellas que a juicio de la Gestora resultaban necesarias para aumentar razonablemente las posibilidades de realización de los activos.

Financieras:

La liquidez está invertida en cuentas en bancos nacionales de primera línea con total disponibilidad.

Compromisos de pago por Edificios comprados en construcción.

No existen, a la finalización del cuarto trimestre del ejercicio, compromisos de pago derivados de la adquisición de inmuebles en construcción.

Compromisos de compra futuros.

Al cierre del cuarto trimestre de 2016, no existen vigentes compromisos de compra de inmuebles y no se ha cancelado compromiso alguno.

Litigios.

No existen litigios de importancia más allá de algún juicio de desahucio marginal por incumplimientos de contrato de alquiler.

Riesgo.

El riesgo medido por la volatilidad del Fondo, es decir, la variabilidad o dispersión del rendimiento del Fondo hasta 31 de diciembre de 2016 ha sido del 2,71% frente a la volatilidad de las letras del tesoro para el mismo periodo del 0,15 %.

Previsión.

Las ventas realizadas y la prevista de la última plaza de garaje, supone la conclusión del proceso de liquidación de los activos inmobiliarios de Segurfondo Inversión FII “en liquidación” que quedará terminado previsiblemente antes del fin de enero de 2017.

Una vez finalizada esta venta, se llevará a cabo el proceso administrativo para la finalización de la liquidación de Segurfondo Inversión F.I.I., que esperamos quede concluido en el próximo mes de Octubre de 2017, coincidiendo con el reembolso definitivo de las participaciones y el reintegro de la liquidez depositada como cobertura de las garantías generadas en las ventas de los activos.

INFORMACIÓN SOBRE POLÍTICA REMUNERATIVA DE LA GESTORA.

1.- Descripción de la forma en que se calculan la remuneración y los beneficios:

La remuneración y los beneficios de los empleados de Inverseguros Gestión, SGIIC, SAU se calculan en base a la Política de Remuneración del Grupo Inverseguros. Dicho documento incluye la política de retribución que la sociedad matriz Inverseguros SA implantó desde el 1 de octubre de 1986 y que ha actualizado sucesivamente para adecuarla a la normativa sobre políticas de remuneraciones tanto de ESIs como SGIICs. Dicha política cumple por tanto con los principios recogidos en el artículo 46 bis 2 de la LIIC y, siendo acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de los vehículos que gestiona. Información detallada y actualizada de la Política Remunerativa puede consultarse en la página web de la Sociedad Gestora.

En cumplimiento de la citada Política, los empleados de la Gestora perciben una remuneración fija, en función de sus competencias, puesto y experiencia, tomando en consideración las tendencias del mercado, y una remuneración variable.

La remuneración variable de los empleados que no han sido identificados como personal identificado o de control se calcula en función de los resultados del área del Grupo Inverseguros -financiera o, en su caso, inmobiliaria- a que pertenezcan y consiste en un porcentaje sobre su remuneración fija. La masa monetaria sobre la que se aplica el porcentaje se obtiene de distribuir el 25% anual consolidado antes de impuestos de las entidades que integran el Área que corresponda, una vez deducidos los beneficios derivados de los recursos propios. El resultado, deducida la remuneración variable de determinados empleados, se distribuye entre los empleados de cada Área de acuerdo con el siguiente polinomio:

$$\text{Rex.} = \frac{m \cdot r_{fi} \cdot p}{r_{fc}}$$

De donde: Rex.; retribución extraordinaria
 m; masa monetaria total a distribuir área
 r_{fi}; retribución fija bruta individual de cada trabajador
 r_{fc} retribución fija bruta del colectivo de trabajadores del Área, excluidos determinados empleados.
 p; puntos de productividad (0-1)

A los empleados que, de conformidad con la normativa vigente aplicable y la propia Política de Remuneración fueren clasificados como personal identificado, se les aplica la Política de Remuneración del personal identificado, quedando sometida a diferentes limitaciones descritas en dicha política y acordes a la normativa vigente. Entre otros, la evaluación de resultados se lleva a cabo en un marco plurianual y en la determinación del porcentaje de remuneración variable concreto se valoran tanto los resultados individuales, como los del departamento, área de negocio y entidad o, en su caso, Grupo de entidades de los que fuere responsable, aplicando criterios cuantitativos y cualitativos. Y ello, salvo que se trate de personal de la Gestora, cuya remuneración variable hubiera quedado excluida por acuerdo del Consejo de Administración de la definición de remuneración, a efectos de requisitos específicos de alineación del riesgo, por ser parte de una política general, no discrecional, aplicable a todo el personal de la Gestora, sin tener, en consecuencia, efectos de incentivo en términos de asunción de riesgos.

En el ejercicio 2016 la cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora ha ascendido a 957.002 euros, de los que 838.496 euros han sido satisfechos como remuneración fija y 118.506 euros como remuneración variable, basada en los resultados del ejercicio anterior. La remuneración variable basada en los resultados del ejercicio 2016 será calculada en el primer trimestre de 2017, tras la formulación de las cuentas anuales del Grupo

Inverseguros. En 2016, la Gestora ha contado con una plantilla media de 18 empleados. No se han remunerado cantidades que se basen en una participación en los beneficios de las IICs obtenidas por la Sociedad gestora como compensación por la gestión.

En el ejercicio 2016 dos empleados de la Gestora han sido clasificados como personal identificado –alta dirección-; uno de los cuales cesó voluntariamente en su relación laboral en marzo de 2016, sin haber sido sustituido en dicho ejercicio. La remuneración total fija del personal identificado de la Gestora en 2016 ascendió a 219.298 euros. El Consejero Delegado no ha percibido remuneración variable en 2016. La remuneración variable satisfecha a la Directora General en 2016 quedó excluida del concepto de remuneración, a efectos de requisitos específicos de alineación del riesgo, al cumplir los requisitos antes expuestos.

Por otra parte, la Gestora tiene delegado en la matriz del Grupo Inverseguros las funciones de Cumplimiento Normativo. En el mismo sentido, la Sociedad matriz del Grupo tiene asumidas las funciones de Auditoría interna. Las personas responsables de ambas funciones han sido clasificadas como personal de control, quedando por tanto sujetas a los límites de la Política de Remuneración del Personal de Control del Grupo.

El personal que ejerce funciones de control en el Grupo tiene derecho a percibir una remuneración variable anual, que es el resultado de aplicar a su remuneración fija anual el porcentaje que determine el Consejo de Administración de la Sociedad matriz del Grupo, en los siguientes términos :

$$\text{Rex.} = \% * \text{rfi} * \text{p}$$

De donde: Rex.; retribución extraordinaria

rfi; retribución fija bruta individual de cada trabajador

p; puntos de productividad (0-1)

El porcentaje aplicable es determinado anualmente por el Consejo de Administración de la Sociedad matriz del Grupo, con carácter individual, en atención a la consecución de los objetivos relacionados con las funciones de la unidad que corresponda, sin que, en ningún caso, pueda superar el 50% de la remuneración total.

La variable P, incluida en los polinomios anteriores, puede tomar cualquier valor comprendido entre cero y uno (0-1), tendiendo a uno, excepto en los supuestos en que el trabajador no hubiere cumplido diligentemente las obligaciones concretas de su puesto de trabajo o su rendimiento no alcanzare el rendimiento normal exigibles al puesto concreto. En su valoración se atiende a la consecución de los objetivos relacionados con sus funciones, atendiendo a criterios cualitativos, con independencia de los resultados de las áreas de negocio que controle.

2.- Revisiones periódicas:

En Enero de 2016, se realizó una revisión por parte de Auditoría Interna del Grupo Inverseguros como evaluación central e independiente de la política remunerativa del Grupo que incluye la política específica de Inverseguros Gestión, SGIIC, SAU. La opinión del auditor fue la de que no se detectaron incumplimientos de las pautas y procedimientos de remuneración adoptados por el órgano de dirección. Esta revisión correspondió a las remuneraciones pagadas y devengadas durante el ejercicio 2015. Esta revisión se volverá a

repetir en 2017 para las remuneraciones pagadas y devengadas durante el ejercicio 2016, no previéndose incumplimientos en dicha revisión.

3.- Modificaciones sustanciales de la política remunerativa adoptada:

En enero de 2016 se aprobó una actualización de la Política de Remuneración del Grupo Inverseguros, que incluye la de Inverseguros Gestión SGIIC SAU, con el fin de excluir del cálculo de la remuneración variable del Consejero Delegado de la Gestora los beneficios obtenidos, en su caso, por la liquidación de SEGURFONDO INVERSIÓN FII.