

► POLÍTICA DE INVERSIÓN/PERFIL INVERSOR

Fondo de **renta fija mixta**. A través de posiciones directas, inversiones en IIC y en derivados, invierte en activos internacionales, mayoritariamente de renta fija y con un máximo del 10% en renta variable. Dirigido a partícipes que buscan tranquilidad y seguridad.

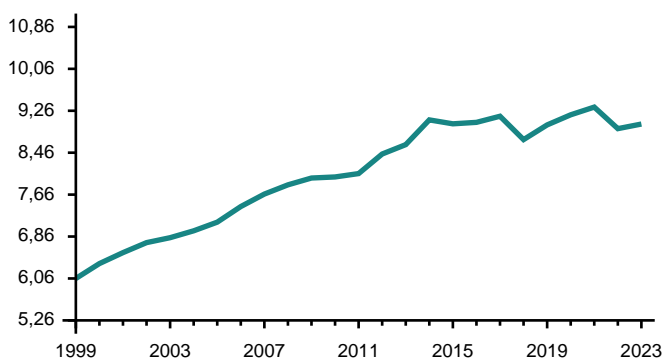
► DATOS PRINCIPALES

FONDO:	S.E.C.I. PATRIMONIO, FONDO DE PENSIONES
FECHA DE CONSTITUCIÓN:	04/06/1999
PROMOTORA Y GESTORA:	Seguros El Corte Inglés
COMISIÓN GESTORA:	1,20%
DEPOSITARIA:	Caceis Bank Spain, S.A.U.
COMISIÓN DEPOSITARIA:	0,13%
AUDITOR:	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
APORTACIÓN MÍNIMA:	Periódica 360 €/anuales Extraordinaria: 360 €.
GASTOS TOTALES DEL FONDO:	0,37%
PATRIMONIO:	37.623.332,55 €
VALOR LIQUIDATIVO:	9,011

► INFORME DE GESTIÓN

El primer trimestre de 2023 cierra en positivo para la mayor parte de los activos financieros, con subidas notables para las bolsas y también para la renta fija, que se ha beneficiado de un entorno más favorable por el punto de partida de tipos de interés (generando un atractivo devengo de intereses), y por el desplazamiento a la baja de las curvas teniendo un efecto positivo en la valoración de los bonos. Aunque a la luz de estos resultados podría parecer que el trimestre ha sido tranquilo para los mercados, la realidad es que estos datos enmascaran un trasfondo económico bastante incierto y de difícil lectura. En los últimos meses hemos experimentado lo que equivale a un mini ciclo económico completo, con todas sus fases (incluida una crisis financiera), mientras que el principal foco de las autoridades monetarias sigue siendo el control de la inflación. La crisis bancaria que hemos vivido en el mes de marzo va a tener, seguramente, un impacto relevante en el crecimiento económico encareciendo la financiación y llevará, finalmente, a una desaceleración importante de la economía. Mantenemos una visión positiva del crédito corporativo, especialmente el de alta calidad. Hemos aumentado la duración de la cartera a través de gobierno americano y el peso en deuda financiera considerando que la mejora de los márgenes de intermediación gracias a las subidas de tipos, compensará el aumento de la morosidad.

► EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



► INDICADOR DE RIESGO

MENOR RIESGO

MAYOR RIESGO



Rentabilidad potencialmente más baja

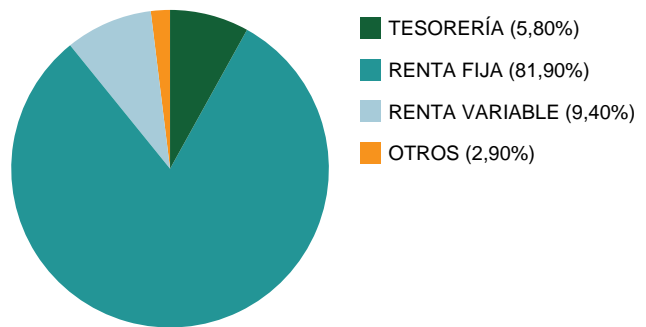
Rentabilidad potencialmente más alta

2,66%  
VOLATILIDAD

21  
AÑOS CON RENTABILIDAD POSITIVA

3  
AÑOS CON RENTABILIDAD NEGATIVA

► COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



Tesorería	5,80%	Renta Variable Europa	3,30%
Renta Fija Europa	61,60%	Renta Variable EE.UU.	2,80%
Renta Fija EE.UU.	4,00%	Renta Variable Global	3,30%
Renta Fija Global	16,30%	Otros	2,90%

► RENTABILIDAD

ACUMULADA		MEDIA ANUAL	
Trimestral	0,99%	3 últimos años (12/2019 a 12/2022)	2,08%
A 31/12/2023	-	5 últimos años (12/2017 a 12/2022)	-0,14%
A 30/09/2023	-	10 últimos años (12/2012 a 12/2022)	0,60%
A 30/06/2023	-	15 últimos años (12/2007 a 12/2022)	1,11%
A 31/03/2023	0,99%	20 últimos años (12/2002 a 12/2022)	1,44%
Año 2022	-4,41%		

Resultados históricos no son indicadores de resultados futuros.

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) 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 ter, Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, R.D. 304/2004).

**Promotora y Gestora:** SEGUROS EL CORTE INGLÉS, VIDA, PENSIONES Y REASEGUROS, S.A. / N° Registro DGSyFP: G0154 / Dom. Social: Calle Hermosilla 112, 28009-Madrid / NIF: A79346839 / I.R.M de Madrid: Tomo 3863, Folio 54, Sección 8, Hoja M-64854, Inscripción 13. Identificador del Acreedor: ES82004A79346839

**Depositaria:** CACEIS Bank Spain, S.A.U./ N° REGISTRO DGSyFP: D0196 / Domicilio Social: Parque Empresarial La Finca - Paseo Club Deportivo, 1 - Edificio 4 - Planta 2, 28223 -Pozuelo de Alarcón (Madrid) / NIF: A28027274 / I.R.M. de Madrid: Tomo 7.274, Folio 140, Inscripción 637, Hoja M-117.875