

### ► 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.

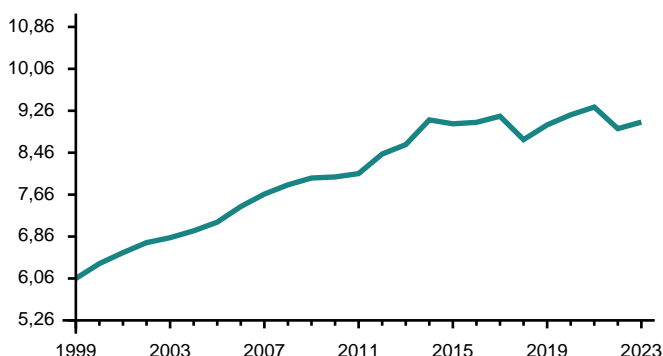
### ► DATOS PRINCIPALES

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:	0,73%
PATRIMONIO:	37.577.206,23 €
VALOR LIQUIDATIVO:	9,049

### ► INFORME DE GESTIÓN

Los activos de renta fija muestran un comportamiento positivo durante el primer semestre del año. Mientras, a cierre del primer semestre, la renta fija global (Bloomberg global Aggregate eurhedged) acumula una rentabilidad del 1,66%, el crédito de grado especulativo europeo (Bloomberg Paneuropean Total Return) acumula un 4,79%. La correlación negativa entre tipos de interés y primas de riesgo de crédito, junto con una visión bastante cauta del ciclo económico, nos han llevado a ir aumentando, de manera paulatina, la duración de tipos de las carteras. Pensamos que, si la economía se resiente y las primas de riesgo aumentan, la duración amortiguará parte del movimiento. Este aumento de duración, lo hemos realizado incorporando plazos cortos de la curva, tanto americana como europea. Mantenemos una visión positiva del crédito corporativo, especialmente el de alta calidad. La mayor oportunidad la hemos visto en deuda financiera, la mejora de los márgenes de intermediación gracias a las subidas de tipos compensará de sobra el aumento de la morosidad, y los diferenciales de crédito están todavía por encima de los vistos antes de la quiebra de SVB y la intervención de Credit Suisse. Con este entorno, la perspectiva de los mercados de renta fija comprada en estos niveles es muy positiva y ofrece, asumiendo un riesgo mucho menor, un mayor atractivo que las bolsas en estos niveles.

### ► EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



### ► INDICADOR DE RIESGO

MENOR RIESGO

MAYOR RIESGO

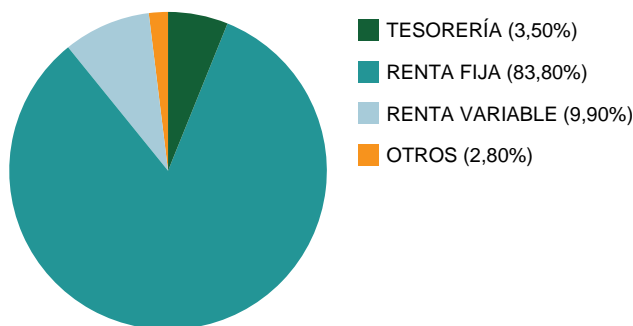


Rentabilidad potencialmente más baja

Rentabilidad potencialmente más alta

**2,25%** VOLATILIDAD  
**21** AÑOS CON RENTABILIDAD POSITIVA  
**3** AÑOS CON RENTABILIDAD NEGATIVA

### ► COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



Tesorería	3,50%	Renta Variable Europa	3,40%
Renta Fija Europa	63,50%	Renta Variable EE.UU.	3,10%
Renta Fija EE.UU.	3,90%	Renta Variable Global	3,40%
Renta Fija Global	16,40%	Otros	2,80%

### ► RENTABILIDAD

ACUMULADA		MEDIA ANUAL	
Trimestral	0,41%	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	1,40%	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