

► 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.

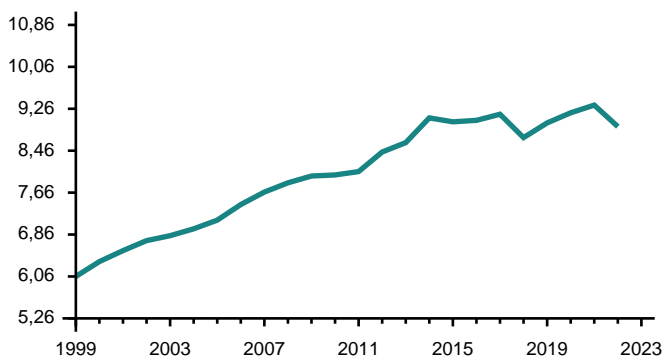
► DATOS PRINCIPALES

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:	1,46%
PATRIMONIO:	37.952.064,89 €
VALOR LIQUIDATIVO:	8,923

► INFORME DE GESTIÓN

Este último trimestre del año ha contribuido a visibilizar una recesión técnica, que aunque creemos poco profunda y breve, permite proyectar una lenta recuperación del consumo y la inversión en 2023. Nos enfrentamos a un escenario de leve reactivación económica, motivada por una desglobalización que presionará los resultados empresariales. Sin embargo, la política monetaria sigue siendo la piedra angular sobre la que giran las estrategias de inversión. El discurso de los bancos centrales ha sido muy duro, pero prevemos que el enfoque de política monetaria será progresivamente más complaciente, y que una evolución favorable de la inflación permitirá a los bancos centrales (especialmente la Fed) suavizar el ritmo de subidas de tipos. Por estos motivos, hemos mantenido una exposición a renta variable baja, con un sesgo defensivo y habiendo reducido algunas de las posiciones sectoriales (consumo estable e infraestructuras) aprovechando el buen comportamiento que han tenido este año. También hemos sustituido sectores financieros e inmobiliarios Globales por Europeos, más beneficiados en un entorno de altos tipos de interés e incluido el sector salud por su carácter defensivo y atractivas valoraciones. En renta fija mantenemos duraciones reducidas y hemos aprovechado el repunte de los tipos a corto plazo para comprar letras del gobierno español con vencimiento Mayo 2023, mejorando así la rentabilidad de la liquidez.

► EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



► INDICADOR DE RIESGO

MENOR RIESGO

MAYOR RIESGO



Rentabilidad potencialmente más baja

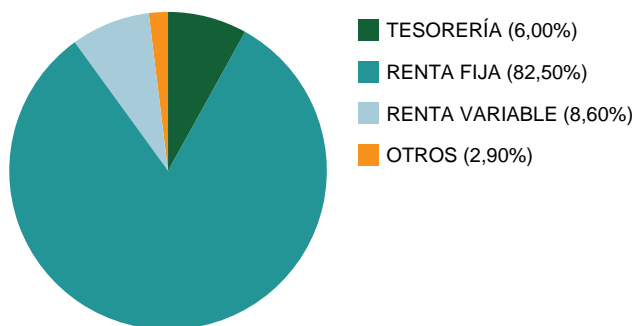
Rentabilidad potencialmente más alta

2,61%
VOLATILIDAD

21
AÑOS CON RENTABILIDAD POSITIVA

3
AÑOS CON RENTABILIDAD NEGATIVA

► COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



Tesorería	6,00%	Renta Variable Europa	2,70%
Renta Fija Europa	69,50%	Renta Variable EE.UU.	2,60%
Renta Fija EE.UU.	4,00%	Renta Variable Global	3,30%
Renta Fija Global	9,00%	Otros	2,90%

► RENTABILIDAD

ACUMULADA		MEDIA ANUAL	
Trimestral	1,13%	3 últimos años (12/2019 a 12/2022)	-0,26%
A 31/12/2022	-4,41%	5 últimos años (12/2017 a 12/2022)	-0,52%
A 30/09/2022	-5,48%	10 últimos años (12/2012 a 12/2022)	0,56%
A 30/06/2022	-4,81%	15 últimos años (12/2007 a 12/2022)	1,01%
A 31/03/2022	-0,89%	20 últimos años (12/2002 a 12/2022)	1,41%
Año 2021	1,60%		

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