

► 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.

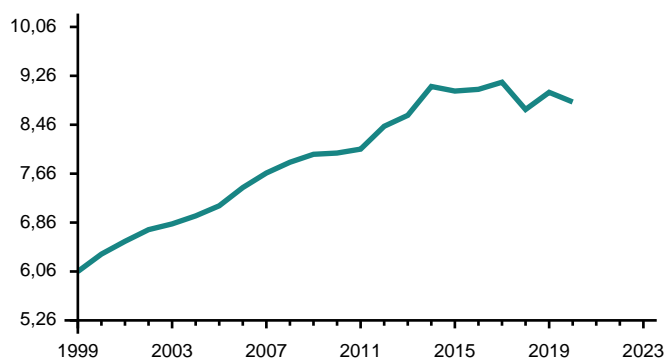
► DATOS PRINCIPALES

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:	Santander Securities Services, S.A.
COMISIÓN DEPOSITARIA:	0,13%
AUDITOR:	Ernst & Young, S.L.
APORTACIÓN MÍNIMA:	Periódica 360 €/anuales Extraordinaria: 360 €.
GASTOS TOTALES DEL FONDO:	0,76%
PATRIMONIO:	41.860.156,42 €
VALOR LIQUIDATIVO:	8,837

► INFORME DE GESTIÓN

El devenir de los mercados en este primer semestre de 2020 ha estado marcado por la crisis de la CoViD19 y por las medidas económicas adoptadas de manera rápida, global y contundente para paliar tanto el parón de la actividad derivado de la contención de la crisis sanitaria, como para mantener los flujos de liquidez. Hasta marzo, con mercados relativamente tranquilos, mantuvimos una exposición moderada, pero ya en febrero y con las primeras noticias de la CoViD19, de manera preventiva decidimos utilizar stops de pérdidas en nuestras posiciones en renta variable, lo que nos permitió evitar el momento de mercado con mayor volatilidad y caídas. La recuperación iniciada a mitad de marzo la gestionamos incrementando la exposición a bolsas, desde niveles del 0% hasta el 4% actual. En renta fija, aprovechamos el repunte de rentabilidades para comprar bonos de emisores de calidad (con vencimiento medio ene25 y TIR media 2,18%) reduciendo peso en renta fija de corto plazo que manteníamos de manera defensiva (movimos un 14% del patrimonio). De cara a la segunda mitad del año nos mantenemos cautos y previsiblemente tomaremos medidas como las aplicadas a principio de año, pues contemplamos un escenario en el cual puede ser complicado que los activos de riesgo mantengan sus valoraciones actuales en caso de una segunda oleada de contagios en otoño y por la cercanía de las elecciones estadounidenses que podría tensar el panorama geopolítico.

► EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



► INDICADOR DE RIESGO

MENOR RIESGO

MAYOR RIESGO



Rentabilidad potencialmente más baja

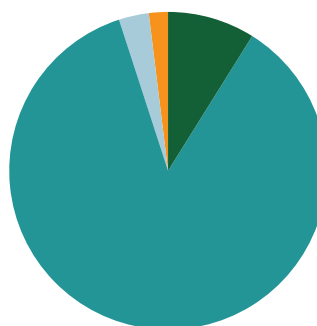
Rentabilidad potencialmente más alta

3,34%
VOLATILIDAD

19
AÑOS CON
RENTABILIDAD POSITIVA

2
AÑOS CON
RENTABILIDAD NEGATIVA

► COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



- TESORERÍA (6,60%)
- RENTA FIJA (86,70%)
- RENTA VARIABLE (3,80%)
- OTROS (2,90%)

Tesorería	6,60%	Renta Variable Europa	0,80%
Renta Fija Europa	72,80%	Renta Variable EE.UU.	1,30%
Renta Fija EE.UU.	-	Renta Variable Global	1,70%
Renta Fija Global	13,90%	Otros	2,90%

► RENTABILIDAD

ACUMULADA		MEDIA ANUAL	
Trimestral	4,31%	3 últimos años (12/2016 a 12/2019)	-0,18%
A 31/12/2020	-	5 últimos años (12/2014 a 12/2019)	-0,21%
A 30/09/2020	-	10 últimos años (12/2009 a 12/2019)	1,20%
A 30/06/2020	-1,75%	15 últimos años (12/2004 a 12/2019)	1,71%
A 31/03/2020	-5,81%	20 últimos años (12/1999 a 12/2019)	1,99%
Año 2019	3,22%		

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.U. / N° Registro DGSFP: G0154 / Dom. Social: Calle Hermosilla 112 - 28009 - Madrid / N.I.F A-79346839 / I.R.M de Madrid, Tomo 3.863, Folio 54, Sección 8, Hoja M-64.854, Inscripción 13.

Depositaria: Santander Securities Services, S.A. / N° Registro DGSFP: D0196/ Dom. Social: Ciudad Grupo Santander, Av. Cantabria s/n 28660 - Boadilla del Monte (Madrid) / N.I.F. A-28027274 / I.R.M de Madrid, Tomo 4984 general, 4146 Sección 3ª Libro Sociedades, Folio 45, Hoja M-7100.

Este documento no tiene fines publicitarios.