

► POLÍTICA DE INVERSIÓN/PERFIL INVERSOR

Fondo de **renta fija mixta**. Invierte fundamentalmente en activos de renta fija internacional, con un máximo del 30% en renta variable, a través de posiciones directas, inversiones en IIC y en derivados. Se ha diseñado para partícipes dispuestos a soportar puntualmente alguna pérdida.

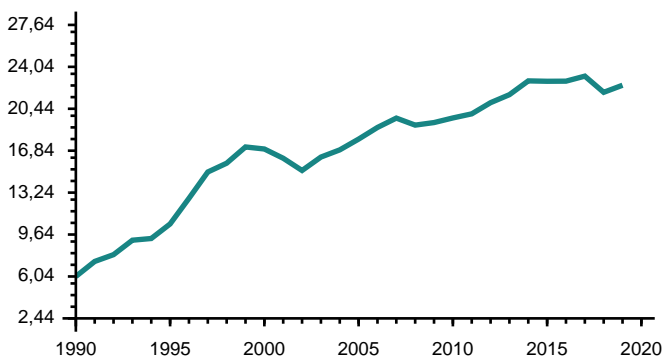
► DATOS PRINCIPALES

FONDO:	S.E.C.I. I, FONDO DE PENSIONES
FECHA DE CONSTITUCIÓN:	07/12/1990
PROMOTORA Y GESTORA:	Seguros El Corte Inglés
COMISIÓN GESTORA:	1,25%
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:	1,45%
PATRIMONIO:	56.138.263,69 €
VALOR LIQUIDATIVO:	22,456

► INFORME DE GESTIÓN

La evolución de los mercados financieros durante el cuarto trimestre de 2019 sirvió para dar un empujón a la renta variable al estabilizarse la macro, al encauzarse el conflicto comercial entre EEUU y China y al eliminarse el fantasma de un Brexit desordenado. La parte de nuestra cartera invertida en renta fija, aportó durante el periodo un 0,16% de rentabilidad (destacando la renta fija corporativa que con un +0,27% compensó el -0,11% de la deuda gubernamental). También fue positiva la aportación de la renta variable (+ 0,15%) y de los fondos de capital riesgo (+0,09%). Siendo un trimestre con pocos movimientos de cartera, destacamos una inversión en activos inmobiliarios ligados al sector salud (un 0,73% del patrimonio, incluido en "Otros"). Con todo ello hemos logrado cerrar el conjunto del ejercicio 2019 con una revalorización del 2,78%. De cara a 2020, y dado que las incertidumbres geopolíticas se han solucionado (Brexit ordenado + acuerdo fase I EEUU-China), y que los datos macroeconómicos parecen retomar cierta senda ascendente, pueden darse las condiciones para abandonar el tono de cautela adoptado en 2019 y adaptarlo a un entorno más benigno, aunque no exento de complicaciones, derivadas de las valoraciones altas que han alcanzado los activos de riesgo y de lo avanzado del ciclo macroeconómico.

► EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



► INDICADOR DE RIESGO

MENOR RIESGO

MAYOR RIESGO



Rentabilidad potencialmente más baja

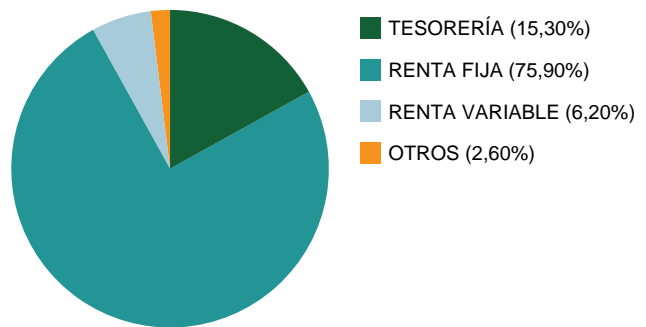
Rentabilidad potencialmente más alta

1,55%
VOLATILIDAD

24
AÑOS CON
RENTABILIDAD POSITIVA

6
AÑOS CON
RENTABILIDAD NEGATIVA

► COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



Tesorería	15,30%	Renta Variable Europa	3,10%
Renta Fija Europa	74,70%	Renta Variable EEUU	3,10%
Renta Fija EEUU	-	Renta Variable Global	-
Renta Fija Global	1,20%	Otros	2,60%

► RENTABILIDAD

ACUMULADA		MEDIA ANUAL	
Trimestral	0,05%	3 últimos años (12/2016 a 12/2019)	-0,51%
A 31/12/2019	2,78%	5 últimos años (12/2014 a 12/2019)	-0,33%
A 30/09/2019	2,73%	10 últimos años (12/2009 a 12/2019)	1,55%
A 30/06/2019	2,49%	15 últimos años (12/2004 a 12/2019)	1,91%
A 31/03/2019	2,01%	20 últimos años (12/1999 a 12/2019)	1,36%
Año 2018	-5,97%		

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.