

CRONOS PREVISIÓN RENTA FIJA PP

DESCRIPCIÓN

CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

	CRONOS PREVISIÓN RENTA FIJA PP
NOMBRE DEL PLAN	CRONOS PREVISIÓN RENTA FIJA PP
CÓDIGO REGISTRO DGSFP	N4024
FECHA DE CONSTITUCIÓN	6 DE MARZO DE 2008
COMISIÓN DE GESTIÓN	0,70% SOBRE PATRIMONIO
COMISIÓN DE DEPOSITARIA	0,15% SOBRE PATRIMONIO
MODALIDAD DEL PLAN	INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA
INTEGRADO EN EL FONDO	CRONOS PREVISIÓN RENTA FIJA PP (F0816)

POLÍTICA DE INVERSIÓN

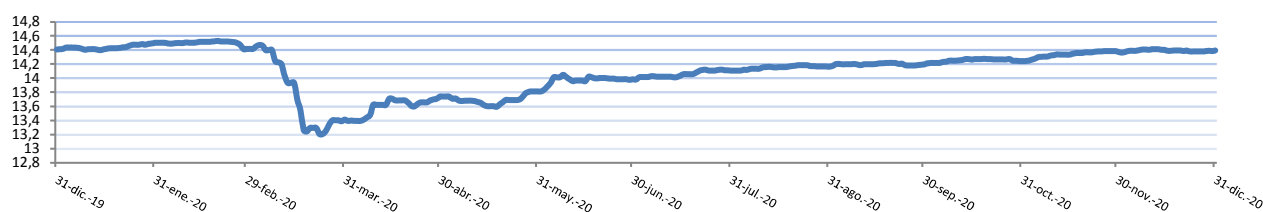
INVERSIÓN RENTA FIJA LARGO PLAZO. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES

0,85% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN, EXPRESADOS EN PORCENTAJE SOBRE LA CUENTA DE POSICIÓN. VARIAN DE UN AÑO A OTRO. DATOS SEGÚN ÚLTIMO INFORME ANUAL DISPONIBLE).

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO CRONOS PREVISIÓN RENTA FIJA PP



DATOS PATRIMONIALES Y RENTABILIDAD DEL PLAN

DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	17.909.051,44 €	18.092.239,60 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	1.280.613,59437 UC	1.257.017,46457 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	13,984740 €/UC	14,392990 €/UC

RENTABILIDAD DEL PLAN (T.A.E. en periodos superiores a un año)

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	1,39%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2020	-0,12%
2019	2,72%
12 MESES	-0,12%
3 AÑOS	0,36%
5 AÑOS	0,63%
10 AÑOS	2,77%

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

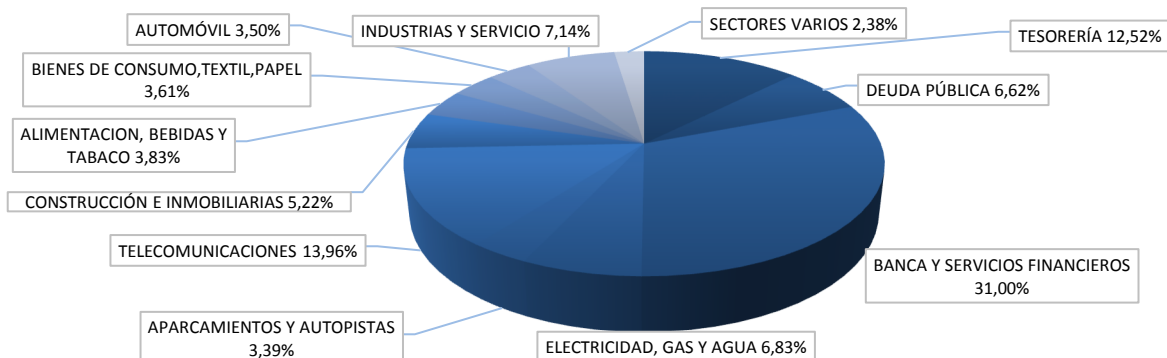
	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
RENDA FIJA PÚBLICA	2,10%	1,85%
RENDA FIJA CORPORATIVA EURO	87,89%	80,97%
RENDA FIJA PÚBLICA DIVISA	0,00%	4,78%
RENDA FIJA CORPORATIVA DIV	1,04%	0,00%
DEPÓSITOS	3,35%	0,00%
TESORERÍA (CC + REPO)	5,66%	12,54%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,04%	-0,14%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENDA FIJA	90,60%
DERIVADOS	0,00%
DIVISAS	4,78%

GRÁFICO DE LA CARTERA POR SECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



COMUNICACIONES

COMUNICACIONES AL PARTÍCIPE

Se informa que la gestión de la cartera de inversiones del Fondo del que usted es partícipe está delegada en Gestifonsa SGIIC SAU, perteneciente al mismo grupo económico (Grupo Banco Caminos-Bancofor), que Gespensión Caminos EGFP SAU. Se adjunta relación detallada de las inversiones del Fondo a cierre de este semestre.

Se informa que la hora de corte, para la recepción de solicitudes que impliquen un movimiento de salida, (movilizaciones, prestaciones y liquidez de derechos consolidados), es a las 17:00 h.

El Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, actualizado a fecha 31/12/2020, se encuentra disponible en <http://www.bancocaminos.es/inversion/planes-de-pensiones/cronos-prevision-renta-fija-pp>.

OPERACIONES

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo objeto de este informe, no se han realizado operaciones vinculadas de acuerdo con el art. 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones. La Entidad Gestora dispone de procedimientos internos legalmente establecidos para evitar conflictos de interés y para que las operaciones vinculadas, reguladas en el artículo mencionado anteriormente, se lleven a cabo en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios o condiciones iguales o mejores que los de mercado. Dichos procedimientos se encuentran recogidos en su reglamento interno de conducta..

NOVEDADES

NOVEDADES LEGISLATIVAS

La Ley de Presupuestos Generales del Estado para 2021 ha introducido las siguientes modificaciones tanto en la ley de Planes y Fondos de Pensiones como en la Ley de IRPF: Aportaciones Máximas: No podrá exceder de 2.000 € anuales por partícipe (antes 8.000 €). Este límite se incrementará en 8.000 €, siempre que tal incremento provenga de contribuciones empresariales. Las aportaciones propias que el empresario individual realice a planes de pensiones de empleo de los que, a su vez, sea promotor y partícipe, se considerarán como contribuciones empresariales, a efectos del cómputo de este límite. Reducciones por aportaciones a Planes de Pensiones: El nuevo límite de deducción será de 2.000 €, pudiéndose incrementar en hasta 8.000 € adicionales por aportaciones del empleador a favor del empleado a instrumentos de previsión social empresarial (Planes de Pensiones de Empleo y Planes de Previsión Social Empresarial). También se modifica el límite máximo de deducción por aportaciones a planes de pensiones y otros sistemas de previsión social de los que sea titular el cónyuge que pasa a ser de 1.000 € anuales en lugar de 2.500 € anuales.

INFORME

INFORME DE GESTIÓN

El segundo semestre del año 2020 ha venido marcado por el devenir del Covid 19 y su impacto macroeconómico como no podía ser de otra manera. Tras la recuperación a la que asistimos en los meses de verano acompañadas por una apertura de las restricciones a la movilidad, en septiembre y octubre el inicio de la segunda ola de contagios, así como la incertidumbre sobre las elecciones en USA, y las dudas sobre la 4ª fase de estímulos hacían que el mercado retornase a la senda negativa.

Pero en noviembre, los anuncios por parte de las farmacéuticas respecto a la elevada efectividad de las vacunas supusieron un empuje definitivo a la recuperación de los mercados de renta variable, haciendo de este mes de noviembre uno de los mejores meses de la historia de las bolsas. El resultado de las elecciones en Estados Unidos, a pesar de la confrontación Biden -Trump, y la visibilidad sobre una posible solución a la crisis económica provocada por el coronavirus, ayudaron a alimentar unas positivas expectativas haciendo que los índices acabasen el año con significativas ganancias en Estados Unidos y con importantes recuperaciones en Europa, quedándose atrás el Ibex.

En Estados Unidos, aunque hemos visto una progresiva mejora en los datos de PIB y de PMI manufacturero, no tanto el de servicios, preocupan los datos de consumo y los indicadores de desempleo que no acaban de recuperar la situación previa al mes de marzo, con una tasa de paro por encima del 6%. El inmobiliario gracias a los bajos tipos de interés, sigue al alza con mejores datos tanto de permisos de construcción como de inicio de nuevas viviendas. En el último trimestre hemos asistido a una ardua negociación entre Republicanos y Demócratas para aprobar un nuevo plan de estímulo fiscal una vez finalizado el programa CARES. Al final conseguían aprobar un plan de 900.000 millones de dólares para cubrir subsidios por desempleo, ayudas a pymes y costes de distribución de vacuna, así como la financiación empresarial y a las administraciones estatales y locales.

El resultado de las elecciones en Estados Unidos era otro de los grandes focos de incertidumbre para este año 2020, incertidumbre que ha quedado despejada con el triunfo de Biden, y que el mercado recogía positivamente ante las expectativas de un mayor plan de expansión fiscal. Las continuas acusaciones de fraude por parte de Trump y el asalto del Capitolio por parte de sus seguidores no conseguían enturbiar la evolución de los mercados financieros.

En Europa al igual que en Estados Unidos los datos de producción manufacturera han ido mejorando en esta segunda mitad del año, si bien es cierto que eran mejores los correspondientes al tercer trimestre que los del cuarto ya afectados por la segunda ola. La inflación se encuentra en mínimos y sin visos de recuperar en una economía con tasas de crecimiento en mínimos y con importantes disparidades entre países.

Apurando hasta el último día se conseguía llegar a un acuerdo sobre el tratado comercial post Brexit entre la UE y UK, acuerdo que encontraba importantes dificultades en temas tales como la frontera con Irlanda, la gestión de la competencia desleal y los tratados de pesca. Además del Brexit, la UE se encontraba con serias dificultades para aprobar los presupuestos 2021-2027, que incluyen el Fondo de Reestructuración, como consecuencia del veto de Polonia y Hungría, veto que conseguían levantar a principios del mes de diciembre. Se acordó también que una parte importante del presupuesto del fondo de recuperación deberá destinarse a proyectos sostenibles y respetuosos con el medioambiente.

Por parte de los Bancos Centrales la Fed prometía seguir apoyando a los mercados financieros hasta que la recuperación sea segura. Mantenía intactos los tipos y confirmaba que mantendrá su actual volumen de compras, que durará hasta que haya una sustancial recuperación en la inflación y el empleo. En términos de tipos de interés e inflación hablan del 2023 como fecha donde se apreciarían movimientos al alza. En el caso del BCE, mantenía también los tipos de interés, pero incrementaba su programa de compras en 500.000 millones de euros hasta marzo de 2022 adicionales para sostener la economía europea frente a la crisis dejada por el Covid. Además, decidía levantar la recomendación de no pago de dividendo en el sector financiero, aunque imponiendo la limitación de que no supere el 15% de los beneficios acumulados en el periodo 2019-2020 ni el 0,2% de la ratio de capital CET1.

Estos anuncios de mantenimiento de las políticas expansivas por parte de los principales Bancos Centrales han servido para mantener las tirs de la Deuda Pública en sus niveles mínimos con un estrechamiento de los diferenciales de la deuda de los países periféricos frente a la deuda de los países core. Por la parte de crédito los diferenciales se encuentran próximos a los mínimos históricos, cercanos a los niveles pre-covid, aunque son notables las diferencias sectoriales.

En el caso de los mercados de renta variable como comentábamos el anuncio sobre la efectividad y distribución de las vacunas, así como el resultado de las elecciones en EE.UU abrían una puerta a la esperanza en la recuperación económica que se hacía más patente en todos aquellos activos con un perfil más cíclico que recuperaban buena parte de las pérdidas acumuladas en el año, beneficiando a sectores como el energético, financiero o automóviles que repuntaban con fuerza en la última parte del año. Otros activos directamente afectados por la pandemia tales como hoteles o aerolíneas, recuperaban algo, pero aun así quedaban muy lejos de entrar en terreno positivo en el año.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CRONOS PREVISION RENTA FIJA FP A 31 DE DICIEMBRE DE 2020

RENDA FIJA CORPORATIVA EURO				TOTAL	14.649.238,89 €	TOTAL%	80,85%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBL. ACS ACTIV. 1,875% 20/04/26	EUR	436.115,73	2,41%	OBL. EUTELSAT 2,25% 13/01/27	EUR	218.761,22	1,21%
OBL. INMOBILIA COLONIAL 1,35% 14/10/28	EUR	207.583,99	1,15%	OBL. ATOS SE 0,75% 07/05/22	EUR	203.651,08	1,12%
OBL. ATP. ATLANTICO 1,6% 23/11/24	EUR	80.906,59	0,45%	OBL. ELIS SA 1% VTO 03/04/2025	EUR	100.088,71	0,55%
OBL. AUDASA 5,20% 26/06/23	EUR	108.067,95	0,60%	OBL. MEDTRONIC GL HLD 0,25% 02/07/2025	EUR	101.765,66	0,56%
OBL. MERLIN PROP. SOCIMI 1,875% 02/11/26	EUR	425.676,33	2,35%	OBL. VOLKSWAGEN FL. 16/11/24	EUR	207.832,01	1,15%
OBLG. GAS NATURAL 4,125% 30/11/2049	EUR	106.131,46	0,59%	OBL. FRESENIUS 1% VTO 29/05/2026	EUR	54.671,65	0,30%
OBL. IBERDROLA FIN. 0,351% 20/02/24	EUR	100.973,79	0,56%	OBL. GRIFOLS 1,625% 15/02/25	EUR	107.046,62	0,59%
OBL. IBERDROLA FIN. INT 1,874% PERPETUAL	EUR	103.503,59	0,57%	OBL. BAYER 0,75% 06/01/27	EUR	103.512,25	0,57%
OBL. VIESGO 2,375% 27/11/23	EUR	213.200,47	1,18%	OBL. STRYKER CORP 0,25% 03/12/24	EUR	202.648,36	1,12%
OBS. NORTEGAS ENERGIA 0,918% 28/09/2022	EUR	101.415,42	0,56%	OBL. ABBV 1,25% 01/06/24	EUR	209.681,90	1,16%
OBL. AUDAX RENOVABLES SA 4,2% 18/12/27	EUR	100.209,59	0,55%	OBL. CARREFOUR FL 15/06/22	EUR	200.624,84	1,11%
OBLG. GALP ENERGIA 3% 14/01/2021	EUR	102.966,75	0,57%	OBL. COCA COLA EUROPEAN PARTIN 08/11/27	EUR	109.176,81	0,60%
OBLG. EDP FINANCE 0,375% 16/09/26	EUR	305.501,71	1,69%	BON. IMPERIAL BRANDS 1,125% 14/08/23	EUR	117.495,15	0,65%
OBL. SANTANDER SA 0,328% 21/11/24	EUR	201.600,77	1,11%	OBL. HEINEKEN 1,625% 30/03/25	EUR	108.633,77	0,60%
OBL. BANKINTER 0,875% 06/10/27	EUR	409.229,04	2,26%	OBL. ALTRIA GROUP 1% % 15/02/23	EUR	158.625,88	0,88%
OBL. BANKINTER 0,875% 08/07/26	EUR	311.428,25	1,72%	BON. DAIMLER AG 0,625% 27/02/23	EUR	143.040,04	0,79%
OBL. BANKIA SA 0,75% 09/07/26	EUR	207.111,18	1,14%	OBL. GESTAMP FUND LUX 15/05/23	EUR	101.297,50	0,56%
OBL. BANKIA SA 1,125% 12/11/26	EUR	209.127,05	1,15%	OBL. FERRARI NV 1,50% 27/05/25	EUR	104.053,89	0,57%
OBL. CAIXABANK 1,375% 19/06/26	EUR	425.228,36	2,35%	OBL. FORD MOTOR 1,514% VTO 17/02/23	EUR	284.887,47	1,57%
OBL. CAIXABANK 0,625% 01/10/24	EUR	102.053,82	0,56%	OBL. TAP SGPS 4,375% 23/06/23	EUR	122.899,37	0,68%
OBL. CAIXABANK 0,875% 28/10/27	EUR	102.700,42	0,57%	BON. FEDEX CORP 0,45% VTO 05/08/25	EUR	102.624,47	0,57%
OBL. BANCO SABADELL 0,625% 07/11/25	EUR	101.044,47	0,56%	OBL. HIPERCOR 3,875% 19/01/22	EUR	428.479,36	2,36%
BONOS CAJAMAR 7,75% 07/06/2027	EUR	103.044,21	0,57%	OBL. KERING 0,25% 13/05/23	EUR	101.222,40	0,56%
BON. SANTANDER BK. POLSKA 0,75% 20/09/21	EUR	265.150,26	1,46%	OBLG. RECKITT BENCKISER 0,375% 19/05/26	EUR	123.687,83	0,68%
OBL. EUROPEAN UNION 0% 04/11/25	EUR	103.090,68	0,57%	OBL. KION GROUP 1,625% 24/09/25	EUR	103.868,80	0,57%
OBS. AXA SA 3,875% 20/05/2049	EUR	114.693,78	0,63%	OBL. SAINT GOBAIN 0,875% 21/09/23	EUR	103.166,12	0,57%
OBL. LA MONDIALE 2,125% 23/06/2031	EUR	107.350,49	0,59%	OBL. CELLNEX TELECOM 1% 20/04/27	EUR	200.366,85	1,11%
OBL. UNICREDIT SPA 1,25% 25/06/25	EUR	104.067,76	0,57%	OBLG. CELLNEX TELECOM 2,875% 18/04/2025	EUR	441.329,26	2,44%
OBL. UNICREDIT SPA 7,50% PERPETUA	EUR	232.675,85	1,28%	OBL. FERROVIAL 0,54% 12/11/28	EUR	101.198,99	0,56%
OBL. UNICREDIT SPA 9,25% PERPETUA	EUR	220.049,08	1,21%	OBLG. FERROVIAL 0,375% 14/09/2022	EUR	101.132,46	0,56%
OBL. UNICREDIT SPA 0,287% 30/06/2023	EUR	186.557,07	1,03%	OBL. CRH FINLAND SERV. 0,875% 05/11/23	EUR	103.015,25	0,57%
OBL. INTESA SANPAOLO FL 17/03/23	EUR	200.509,37	1,11%	BON. PROSEGUR 1,00% 08/02/23	EUR	308.374,33	1,70%
OBLG. MEDIOBANCA SPA 1,125% 23/04/2025	EUR	259.025,28	1,43%	OBL. CREDIT SUISSE 1% 24/06/27	EUR	314.230,64	1,73%
OBLG. ALLIANZ FINANCE 4,75% 24/10/2023	EUR	225.784,86	1,25%	OBLG. ASSICURA GENERALI 10,125% 10/07/42	EUR	120.680,21	0,67%
OBL. MUNICH RE 3,25% 26/05/49	EUR	120.948,00	0,67%	OBLG. GENERALI FINANCE 4,596% 30/11/2049	EUR	226.157,34	1,25%
OBL. CAIXA MONTEPIO 0,875% 10/17/22	EUR	203.964,59	1,13%	BON. ACCIONA FIN. 5,55% 29/04/24	EUR	118.387,55	0,65%
BON. CAIXA GERAL DEPOS. 10,75% 30/03/22	EUR	439.004,00	2,42%	OBL. EL CORTE INGLES 3,625% 15/03/2024	EUR	104.968,20	0,58%
OBLG. INDRA SISTEMAS SA 3% 19/04/2024	EUR	208.704,22	1,15%	PAG. COBRA INST SERV 15/01/2021	EUR	99.990,02	0,55%
OBLG. TELEFONICA EUROPE 5% PERP	EUR	103.060,92	0,57%	OBL. UBISOFT 0,878% 24/11/27	EUR	100.662,50	0,56%
OBL. TELEFONICA 1,495% 11/09/25	EUR	215.289,29	1,19%	OBL. AMERICAN TOWER CORP 0,50% 15/01/28	EUR	100.851,00	0,56%
BON. AMADEUS 0,875% 18/09/23	EUR	102.464,32	0,57%	OBLG. ALDFP 0,375% 07/18/2023	EUR	101.142,42	0,56%
OBL. NOKIA 2% VTO 11/03/26	EUR	105.733,44	0,58%	OBL. LVMH MOET HENNESSY VUIT FL 11/02/22	EUR	100.364,51	0,55%

RENDA FIJA PÚBLICA EURO	TOTAL	334.992,11 €	TOTAL %	1,85 %
--------------------------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
BON. AGENCE GRANCAISE DEV 0 28/10/27	EUR	102.205,00	0,56%	OBL. BUONI POLIENNALI "0,00" 01/02/21	EUR	60.562,85	0,33%
OBL. TESOURO PORTUGUESE 2,875% 15/10/25	EUR	101.475,07	0,56%	BON. BASQUE GOVERNMENT 0,25% 30/04/31	EUR	70.749,19	0,39%

RENDA FIJA PÚBLICA DIVISA	TOTAL	865.060,00 €	TOTAL %	4,77 %
----------------------------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
US TREASURY 0.375% 30/11/25	USD	180.410,73	1,00%	BON. US TREASURY 0,375% 31/03/22	USD	172.664,15	0,95%
BON. US TREASURY 0,25% 30/06/25	USD	167.400,81	0,92%	BON. US TREASURY 2,75% 15/09/21	USD	344.584,31	1,90%

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO	TOTAL	2.269.093,32 €	TOTAL %	12,52 %
--	--------------	-----------------------	----------------	----------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
PAG. EUSKALTEL 29/01/21	EUR	104.982,18	0,58%	PAG. MASMOVIL 15/03/21	EUR	99.972,26	0,55%
PAG. ULMA 11/03/21	EUR	99.935,53	0,55%	PAG. VIDRALA 11/03/21	EUR	99.997,01	0,55%
POSICIONES EN CUENTAS BANCARIAS	EUR	1.727.228,44	9,53%	PAG. EUSKALTEL 26/02/21	EUR	136.977,90	0,76%

OTROS	TOTAL	181,82 €	TOTAL %	0,00 %
--------------	--------------	-----------------	----------------	---------------

TOTAL ACTIVO	TOTAL	18.118.566,14 €
---------------------	--------------	------------------------