

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

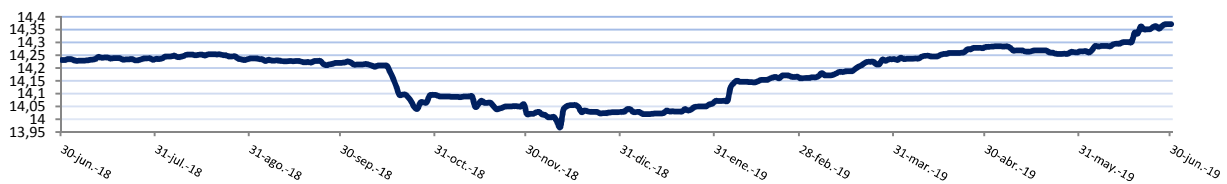
INVERSIÓN RENTA FIJA LARGO PLAZO. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES

0,90% (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	18.216.223,29 €	18.279.825,58 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	1.298.497,78255 UC	1.271.937,10790 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	14,028690€/UC	14,371640€/UC

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

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	0,96%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2019	2,44%
2018	-1,48%
12 MESES	0,99%
3 AÑOS	0,50%
5 AÑOS	1,10%
10 AÑOS	3,02%

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

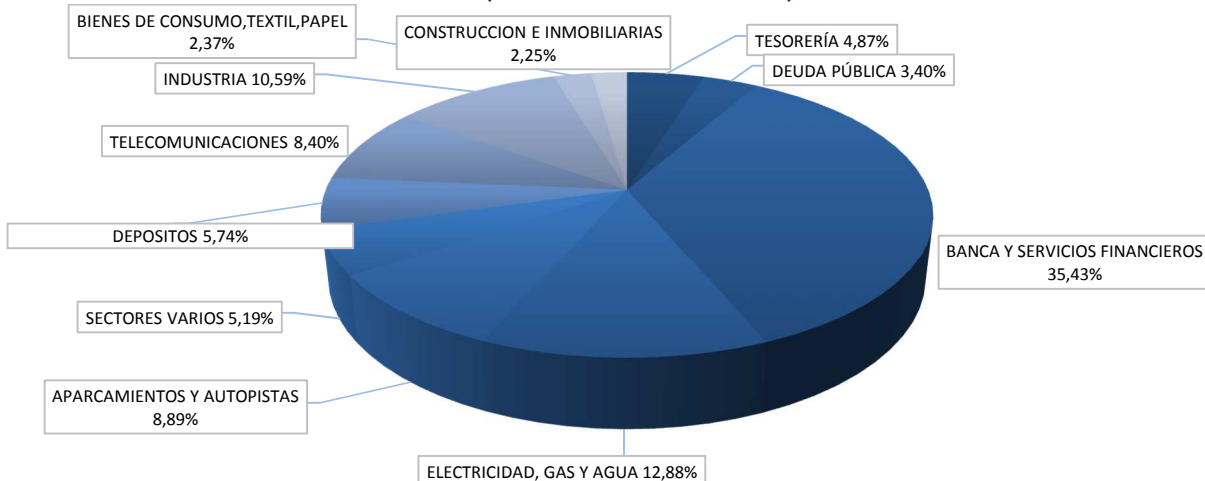
	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
RENDA FIJA PÚBLICA	1,06%	0,99%
RENDA FIJA CORPORATIVA	73,91%	86,11%
RENDA FIJA PÚBLICA USD	0,00%	2,41%
DEPÓSITOS	17,85%	5,75%
TESORERÍA (CC + REPO)	7,77%	4,88%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,59%	-0,14%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENDA FIJA	89,51%
DERIVADOS	0,00%
DIVISAS	2,41%

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-Bancofar), 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 30/06/2019, 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, se han realizado operaciones de repo a día así como compraventa de activos, con la Entidad Depositaria o con entidades pertenecientes al mismo grupo financiero que la Entidad Gestora, calificadas 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

INFORME

INFORME DE GESTIÓN

Este primer semestre del año 2019 ha sorprendido positivamente con un comportamiento de los mercados financieros que batía todas las expectativas tras el recorte vivido en el 2018.

Los principales índices bursátiles mundiales, salvo el Ibex, se han anotado subidas superiores al 15% en el primer semestre, mientras que la renta fija se encuentra en mínimos históricos de TIR con el bono a 10 años USA por debajo del 2%, Bund en mínimos históricos -0,3% y 10Y España 0,36%. El diferencial entre los bonos IG y la deuda se encuentra cerca de los mínimos de los últimos 12 meses.

En cuanto a los datos macro publicados en el periodo muestran cierta desaceleración ligada a un impacto de la guerra comercial entre Estados Unidos y China por encima de lo esperado. Esta desaceleración hace que el capex se encuentre en niveles mínimos de los últimos 10 años. Tanto en la Zona Euro como en EE.UU. la inflación se mantiene estable, pero por debajo del objetivo del 2% de los bancos centrales, mientras que los datos de producción y sobre todo de manufacturas se deslizan a la baja. Se hace más patente la diferente fase en el ciclo económico entre las dos áreas geográficas, en EE.UU. la última revisión del PIB apunta a un crecimiento anualizado del 3,1% en 1T2019, siendo la inversión privada y la balanza comercial las variables que más contribuyen, y sin embargo en Alemania el IFO de junio en Alemania caía hasta mínimos de 2014 y alentaba los temores a un freno de la economía alemana en el 2T.

Se mantiene el protagonismo de los Bancos Centrales que han ido adaptando su mensaje a medida que se han ido publicando los datos de actividad. La Fed que lanzaba un mensaje inicial de paciencia, en su última reunión avanzaba la posibilidad de llevar a cabo bajadas en los tipos de interés ante la incertidumbre generada por la guerra comercial. Se llegaba a barajar la posibilidad de bajadas de 50 b.p en su próxima reunión de Julio, pero con posterioridad Powell suavizaba el mensaje. En el caso del BCE a lo largo del semestre se ha agudizado su visión dovish y en su último mensaje señalaba que todavía tiene herramientas disponibles: ajustando el "forward guidance", bajando tipos de interés mitigando los efectos colaterales, o usando el QE, sugiriendo modificar los límites actuales.

La tregua temporal alcanzada entre China y EE.UU. en la cumbre del G20, junto a estos anuncios de políticas más expansivas por parte de los bancos centrales llevaban a los mercados financieros a los máximos anuales.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CRONOS PREVISION RENTA FIJA FP A 30 DE JUNIO DE 2019

RENTA FIJA CORPORATIVA	TOTAL	15.741.227,39 €	TOTAL %	85,98 %
-------------------------------	--------------	------------------------	----------------	----------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBL. ACS ACTIV. 1,875% 20/04/26	EUR	412.096,92	2,25%	OBL. BARCLAYS PLC 1,875% 23/03/21	EUR	207.124,34	1,13%
OBL. AUDASA 4,75% 01/04/20	EUR	1.083.410,56	5,92%	OBLG. UNICREDIT SPA 1,25% 25/06/25	EUR	100.255,58	0,55%
OBL. ABERTIS 3% VTO 27/03/2031	EUR	330.761,07	1,81%	OBL. INTESA SANPAOLO FL 28/02/21	EUR	251.271,74	1,37%
OBL. MERLIN PROP. SOCIMI 1,875% 02/11/26	EUR	106.587,88	0,58%	OBL. ENI SPA 0,75% 17/05/22	EUR	411.214,66	2,25%
OBL. MERLIN PROP. 2,225% 25/04/23	EUR	107.012,23	0,58%	OBL. RABOBANK 0,625% 27/02/24	EUR	204.341,23	1,12%
OBL. AIGUES BARCELONA 1,944% 15/09/21	EUR	343.347,75	1,88%	OBL. CAIXA MONTEPIO 0,875% 10/17/22	EUR	309.713,10	1,69%
OBL. IBERDROLA FIN 3,00% 31/01/22	EUR	438.157,51	2,39%	OBL. TELEFONICA 1,069% 05/02/24	EUR	104.569,67	0,57%
OBL. IBERDROLA FIN. 0,351% 20/02/24	EUR	505.058,39	2,76%	OBL. TELEFONICA 1,495% 11/09/25	EUR	430.874,00	2,35%
OBL. VIESGO 2,375% 27/11/23	EUR	219.248,95	1,20%	BON. AMADEUS 0,875% 18/09/23	EUR	103.793,22	0,57%
OBL. AGUAS DE VALENCIA 2,00% 23/06/23	EUR	311.652,75	1,70%	OBLG. ORANGE 0,5% VTO 15/01/2022	EUR	101.762,40	0,56%
OBL. EDP FINANCE 4,125% 20/01/21	EUR	433.718,08	2,37%	OBL. EUTELSAT 2,25% 13/01/27	EUR	204.499,06	1,12%
OBLG. GALP ENERGIA 3% 14/01/2021	EUR	105.695,10	0,58%	OBL. VOLKSWAGEN 0,625% 01/04/22	EUR	114.217,79	0,62%
OBLG. BBVASM FLOAT 12/04/2022	EUR	302.440,05	1,65%	OBL. VOLKSWAGEN FL. 15/02/21	EUR	100.788,87	0,55%
BON. BBVA 0,625% 17/01/22	EUR	102.245,82	0,56%	OBL. VOLKSWAGEN 0,50% 20/06/22	EUR	30.142,05	0,16%
OBL. BBVA 1,00% 21/06/26	EUR	101.687,09	0,56%	OBLG. IMPERIAL BRANDS PLC 1,125% 140823	EUR	117.322,37	0,64%
BON. BBVA 1,125% 28/02/24	EUR	206.552,05	1,13%	OBL. BAYER 0,625% 15/12/22 C	EUR	202.464,66	1,11%
BON. SANTANDER CONSUMER FL 09/09/19	EUR	200.187,44	1,09%	OBL. ALTRIA GROUP 1% % 15/02/23	EUR	158.142,39	0,86%
BON. SANTANDER CONSUMER 1,00% 27/02/24	EUR	206.753,97	1,13%	BON. DAIMLER AG 0,625% 27/02/23	EUR	305.962,85	1,67%
BON. SANTANDER CONSUMER 0,875% 24/01/22	EUR	308.119,11	1,68%	OBL. TAP SGPS 4,375% 23/06/23	EUR	150.776,87	0,82%
BON. SANTANDER CONSUMER 0,375% 27/06/24	EUR	199.906,15	1,09%	OBLG. HIPERCOR SA 3,875% 19/01/2022	EUR	434.119,45	2,37%
OBL. SANTANDER SA 0,25% 19/06/24	EUR	300.412,50	1,64%	OBL. AIR LIQUIDE FINANCE 0,625% 20/06/30	EUR	101.015,58	0,55%
OBL. CAIXABANK 0,75% 18/04/23	EUR	306.493,77	1,67%	OBL. SAINT GOBAIN 0,875% 21/09/23	EUR	104.096,03	0,57%
OBL. CAIXABANK 1,375% 19/06/26	EUR	405.540,00	2,22%	OBL. BUONI POLIENALI "0,00" 01/02/21	EUR	59.971,20	0,33%
OBL. CAIXABANK 1,375% 10/04/24	EUR	102.880,30	0,56%	OBL. CELLNEX TELECOM 3,125% 27/07/22	EUR	442.115,34	2,41%
OBL. BANCO SABADELL 1,625% 07/03/24	EUR	936.860,29	5,12%	BON. PROSEGUR 1,00% 08/02/23	EUR	306.522,12	1,67%
BO. IBERCAJA 5% 28/07/2025	EUR	108.221,44	0,59%	OBL. CARREFOUR FL 15/06/22	EUR	200.391,81	1,09%
TIT. TDAC 9 A2 28/04/50	EUR	335.023,73	1,83%	OBL. SNAM SPA 1,00% 18/09/23	EUR	522.318,15	2,85%
OBL. CAIXABANK 1,625% 21/04/22	EUR	313.127,38	1,71%	OBL. INNOGY FIN. 0,75% 30/11/22	EUR	343.807,90	1,88%
BON. SANTANDER BK. POLSKA 0,75% 20/09/21	EUR	267.670,90	1,46%	BON. ACCIONA FIN. 5,55% 29/04/24	EUR	118.645,16	0,65%
OBL. BNP PARIBAS FL. 19/01/23	EUR	297.326,52	1,62%	OBL. ACCIONA FIN. 1,671% 29/12/19	EUR	100.792,10	0,55%

RENTA FIJA PÚBLICA	TOTAL	180.907,65 €	TOTAL %	0,99 %
---------------------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBL. CCTS EU 0,532% 15/12/20	EUR	180.907,65	0,99%

RENDA FIJA DIVISA				TOTAL	440.585,57	€	TOTAL %	2,41 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	
BON. US TREASURY 1,375% 15/01/20	USD	352.653,09	1,93%	BON. US TREASURY 1,75% 30/11/19	USD	87.932,48	0,48%	
DEPÓSITOS				TOTAL	1.050.929,45	€	TOTAL %	5,74 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	
B.CAMINOS VTO 06/11/2019	EUR	300.350,22	1,64%	B.CAMINOS VTO 12/05/2020	EUR	100.120,24	0,55%	
B.CAMINOS VTO 08/01/2020	EUR	650.458,99	3,55%					
TESORERÍA				TOTAL	891.581,47	€	TOTAL %	4,87 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO					
POSICIONES EN CUENTAS BANCARIAS	EUR	891.581,47	4,87%					
OTROS				TOTAL	2.487,68	€	TOTAL %	0,01 %
TOTAL ACTIVO				TOTAL	18.307.719,21	€		