

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

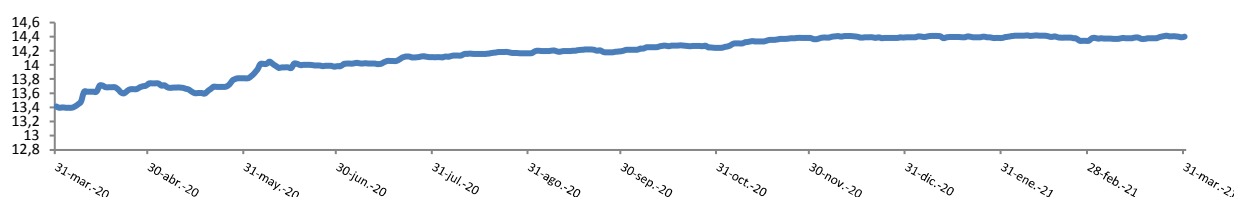
INVERSIÓN RENTA FIJA LARGO PLAZO. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

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

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	18.092.239,60 €	17.962.549,86 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	1.257.017,46457 UC	1.247.447,35472 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	14,392990 €/UC	14,399450 €/UC

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

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	0,04%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2021	0,04%
2020	-0,12%
12 MESES	7,35%
3 AÑOS	0,37%
5 AÑOS	0,49%
10 AÑOS	2,71%

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

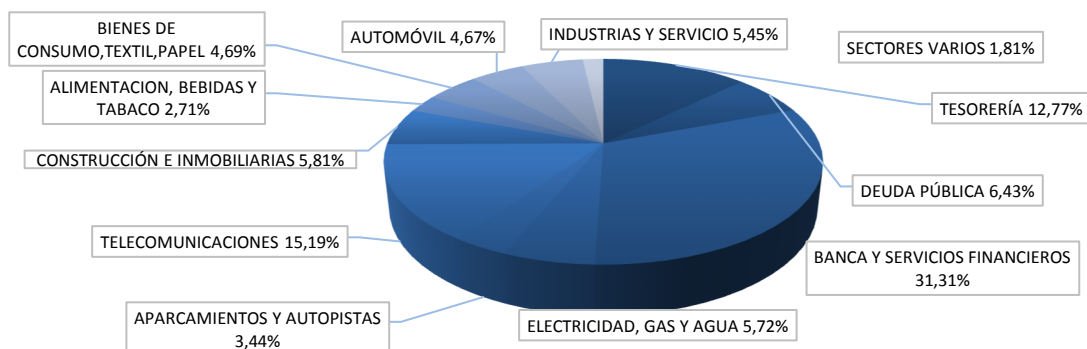
	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENDA FIJA PÚBLICA	1,85%	1,52%
RENDA FIJA CORPORATIVA EURO	80,97%	80,95%
RENDA FIJA PÚBLICA DIVISA	4,78%	4,92%
RENDA FIJA CORPORATIVA DIV	0,00%	0,00%
DEPÓSITOS	0,00%	0,00%
TESORERÍA (CC + REPO)	12,54%	12,77%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,14%	-0,18%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENDA FIJA	90,17%
DERIVADOS	0,00%
DIVISAS	4,92%

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 SGIC 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 trimestre.

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 31/03/2021, 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

Tras un cierre de año 2020 marcado por la recuperación de los mercados impulsada por las expectativas sobre las vacunas y el resultado de las elecciones en Estados Unidos que apuntaba a un mayor estímulo fiscal por parte del gobierno americano, el año 2021 arrancaba con una tercera ola en los contagios por Coronavirus que suponían un cierre parcial de buena parte de la actividad y movilidad en gran parte de Europa, cierres que sobre todo afectan a los servicios y que sin duda han tenido un efecto sobre los datos de crecimiento en este primer trimestre. Sin embargo, las expectativas positivas derivadas de la vacunación contra el Covid, sobre todo en Estados Unidos, han supuesto un repunte de los tipos americanos descontando una importante tasa de crecimiento del PIB y un incremento de la inflación, movimiento que la Fed ha tratado de contener con un mensaje de apoyo continuado a los mercados.

En Estados Unidos el nombramiento de Biden como presidente suponía la rápida implementación de una batería de medidas tales como la reincorporación a la Organización Mundial de la Salud, la vuelta al Acuerdo de París, la extensión en las moratorias de desalojo y ejecución hipotecaria hasta el 31 de marzo o la extensión en la exención en el pago del préstamo estudiantil y la pausa de intereses hasta el 30 septiembre. Conseguía la aprobación del esperado plan fiscal por la cifra inicialmente planteada de 1,9 trillones de dólares y anunciaba además su plan de inversiones en infraestructuras que supondrá 2,25 trillones de dólares adicionales en los próximos 8 años, pendiente aún de aprobación por parte del Congreso.

Se prevé que Estados Unidos crezca un 6,4% durante este año 2021, adelantando a la zona EU que se quedaría entorno al 4,4%. La tasa de desempleo continua con una suave tendencia de mejora fijándose el último dato en el 6%. Más débiles se muestran las ventas minoristas y la producción industrial, afectada por la ola de frío que afectó a Texas y la zona sur, aunque se espera una fuerte recuperación. Respecto al dólar, el fuerte programa de estímulo fiscal pesa sobre los fundamentales a largo plazo al aumentar el déficit, sin embargo, el grado en que ese estímulo ha mejorado las perspectivas de crecimiento provoca una mayor fortaleza a corto plazo alcanzando niveles de 1,17 dólares por euro, aunque a cierre de trimestre se volvía hacia el 1,19.

En la Zona Euro la inestabilidad política seguía presente con la ruptura de la coalición de Gobierno en Italia, dejando un gobierno en minoría. El dato preliminar de los PMIs de marzo mostraba una clara mejoría tanto para las manufacturas como en servicios, pero es previsible que el aumento de las restricciones tenga su efecto negativo en el dato final. La tasa de inflación interanual se ha situado en marzo en el 1,3%, lo que representa el mayor incremento desde enero de 2020 como consecuencia del precio de la energía que se apreciaba un 4,3% interanual. La subyacente se modera hasta el 0,9% desde el 1,1% del mes de febrero.

Se estimaba que el plazo para la puesta en marcha del fondo de Reestructuración se alargase hasta el 2º semestre de 2021 una vez que Bruselas y el Ecofin evalúen y aprueben los planes nacionales presentados por los países miembros, pero el Tribunal Constitucional alemán amenaza con retrasar aún más la puesta en marcha del Fondo de Recuperación europeo.

Por su parte, los Bancos Centrales en sus últimas reuniones planteaban un mensaje totalmente continuista, manteniendo sin variación los tipos de interés, así como los programas de compras de activos, manteniendo así su política expansiva.

En este entorno el Bono 10 años americano ha llegado a superar el 1.75%, aunque con posterioridad recortaba ligeramente. Este movimiento se ha extrapolado a la deuda europea, pero no así a los mercados de crédito donde no se han producido movimientos significativos. En el mercado de renta variable los índices americanos alcanzan nuevos máximos históricos y son los sectores con una mayor correlación con la TIR del 10Y USA tales como Bancos, Seguros, Autos junto con Energía los que mejor comportamiento han tenido. En el lado opuesto, Consumo Básico, Salud y Utilities. La temporada de presentación de resultados del 4T2020 se saldaba con buenos datos, con una ratio de sorpresas positivas en el Standard and Poors 500 del 80,6% y con un incremento medio del BPA del 5,5%. Se suceden las operaciones corporativas y salidas a bolsa aprovechando el flujo de fondos a los mercados de renta variable.

En los próximos meses el ritmo de vacunación y la recuperación económica marcará la evolución de los mercados tanto de renta variable como de renta fija, que además siguen sostenidos por la intervención de los gobiernos y bancos centrales.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CRONOS PREVISION RENTA FIJA FP A 31 DE MARZO DE 2021

RENDA FIJA CORPORATIVA EURO				TOTAL	14.540.179,37 €	TOTAL%	80,79%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBL. ACS ACTIV. 1,875% 20/04/26	EUR	438.127,04	2,43%	OBL. SUEZ ENVIRONNEMENT 0% 09/06/26	EUR	99.521,00	0,55%
OBL. INMOBILIA COLONIAL 1,35% 14/10/28	EUR	208.227,74	1,16%	OBL. EUTELSAT 2,25% 13/01/27	EUR	222.842,81	1,24%
OBL. GLENCORE FIN. 0,75% 01/03/29	EUR	196.831,29	1,09%	OBL. ELIS SA 1% VTO 03/04/2025	EUR	99.553,78	0,55%
OBL. ATP. ATLANTICO 1,6% 23/11/24	EUR	82.460,10	0,46%	OBL. MEDTRONIC GL HLD 0,25% 02/07/2025	EUR	101.376,80	0,56%
OBL. AUDASA 5,20% 26/06/23	EUR	108.710,14	0,60%	OBL. FRESENIUS 1% VTO 29/05/2026	EUR	54.401,03	0,30%
OBL. MERLIN PROP. SOCIMI 1,875% 02/11/26	EUR	428.245,64	2,38%	OBL. GRIFOLS 1,625% 15/02/25	EUR	106.462,82	0,59%
OBLG. GAS NATURAL 4,125% 30/11/2049	EUR	106.945,08	0,59%	OBL. BAYER 0,75% 06/01/27	EUR	102.275,10	0,57%
OBL. IBERDROLA FIN. INT 1,874% PERPETUAL	EUR	103.234,17	0,57%	OBL. STRYKER CORP 0,25% 03/12/24	EUR	202.049,64	1,12%
OBL. VIESGO 2,375% 27/11/23	EUR	212.997,70	1,18%	OBL. ABBV 1,25% 01/06/24	EUR	209.547,34	1,16%
OBL. AUDAX RENOVABLES SA 4,2% 18/12/27	EUR	101.347,21	0,56%	OBL. COCA COLA EUROPEAN PARTIN 08/11/27	EUR	108.070,17	0,60%
OBL. ENEL 1,375% 08/09/27	EUR	98.562,14	0,55%	BON. IMPERIAL BRANDS 1,125% 14/08/23	EUR	117.330,88	0,65%
OBLG. EDP FINANCE 0,375% 16/09/26	EUR	303.334,11	1,69%	OBL. HEINEKEN 1,625% 30/03/25	EUR	106.580,95	0,59%
OBL. SANTANDER SA 0,328% 21/11/24	EUR	201.808,40	1,12%	OBL. ALTRIA GROUP 1% % 15/02/23	EUR	156.516,43	0,87%
OBL. BANKINTER 0,875% 06/10/27	EUR	402.703,48	2,24%	BON. DAIMLER AG 0,625% 27/02/23	EUR	142.231,31	0,79%
OBL. BANKINTER 0,875% 08/07/26	EUR	308.436,51	1,71%	OBL. VOLKSWAGEN FL. 16/11/24	EUR	207.732,61	1,15%
OBL. BANKIA SA 0,75% 09/07/26	EUR	206.059,04	1,14%	OBL. GESTAMP FUND LUX 15/05/23	EUR	101.642,50	0,56%
OBL. BANKIA SA 1,125% 12/11/26	EUR	206.595,85	1,15%	OBL. FERRARI NV 1,50% 27/05/25	EUR	105.486,75	0,59%
OBL. CAIXABANK 0,50% 09/02/29	EUR	98.465,99	0,55%	OBL. FORD MOTOR 1,514% VTO 17/02/23	EUR	283.976,39	1,58%
OBL. CAIXABANK 1,25% 18/06/31	EUR	99.952,52	0,56%	PAG. DS SMITH 30/04/2021	EUR	99.995,32	0,56%
OBL. CAIXABANK 1,375% 19/06/26	EUR	315.825,39	1,75%	OBL. ILIAD SA 1,875% VTO 11/02/28	EUR	99.758,08	0,55%
OBL. CAIXABANK 0,875% 28/10/27	EUR	102.207,68	0,57%	OBL. TAP SGPS 4,375% 23/06/23	EUR	124.405,00	0,69%
OBL. BANCO SABADELL 0,625% 07/11/25	EUR	100.815,58	0,56%	BON. FEDEX CORP 0,45% VTO 05/08/25	EUR	102.178,42	0,57%
BONOS CAJAMAR 7,75% 07/06/2027	EUR	109.510,16	0,61%	OBL. HIPERCOR 3,875% 19/01/22	EUR	415.253,07	2,31%
OBL. EUROPEAN UNION 0% 04/11/25	EUR	102.093,42	0,57%	OBL. KERING 0,25% 13/05/23	EUR	101.015,05	0,56%
OBGS. AXA SA 3,875% 20/05/2049	EUR	115.296,76	0,64%	OBLG. RECKITT BENCKISER 0,375% 19/05/26	EUR	122.584,99	0,68%
OBL. TIKEHAU CAPITAL SCA 1,625% 31/03/29	EUR	98.740,00	0,55%	OBL. H&M FINANCE BV 0,25 25/08/29	EUR	98.571,79	0,55%
OBL. NATWEST GROUP PLC 0,78% 26/02/30	EUR	200.319,04	1,11%	OBL. KION GROUP 1,625% 24/09/25	EUR	105.038,49	0,58%
OBL. UNICREDIT SPA 1,25% 25/06/25	EUR	103.787,48	0,58%	OBL. SAINT GOBAIN 0,875% 21/09/23	EUR	103.046,38	0,57%
OBL. UNICREDIT SPA 7,50% PERPETUA	EUR	241.324,64	1,34%	OBL. CELLNEX TELECOM 1% 20/04/27	EUR	201.599,73	1,12%
OBL. UNICREDIT SPA 9,25% PERPETUA	EUR	223.413,25	1,24%	OBLG. CELLNEX TELECOM 2,875% 18/04/2025	EUR	445.154,88	2,47%
OBL. INTESA SANPAOLO 0,75% 16/03/28	EUR	100.373,32	0,56%	OBL. FERROVIAL 0,54% 12/11/28	EUR	100.325,64	0,56%
OBL. INTESA SANPAOLO 0,625% 24/02/26	EUR	288.062,60	1,60%	OBL. CRH FINLAND SERV. 0,875% 05/11/23	EUR	102.945,50	0,57%
OBLG. MEDIOBANCA SPA 1,125% 23/04/2025	EUR	259.630,90	1,44%	BON. PROSEGUR 1,00% 08/02/23	EUR	305.493,68	1,70%
OBGL. ALLIANZ FINANCE 4,75% 24/10/2023	EUR	227.275,33	1,26%	OBL. CREDIT SUISSE 1% 24/06/27	EUR	308.172,37	1,71%
OBL. MUNICH RE 3,25% 26/05/49	EUR	119.261,37	0,66%	OBL. CNP ASSURANCES 2% 27/05/50	EUR	105.609,92	0,59%
OBL. CAIXA MONTEPIO 0,875% 10/17/22	EUR	204.285,10	1,14%	OBLG. ASSICURA GENERALI 10,125% 10/07/42	EUR	120.398,79	0,67%
BON. CAIXA GERAL DEPOS. 10,75% 30/03/22	EUR	435.436,00	2,42%	OBLG. GENERALI FINANCE 4,596% 30/11/2049	EUR	228.023,86	1,27%
OBLG. INDRA SISTEMAS SA 3% 19/04/2024	EUR	212.453,67	1,18%	BON. ACCIONA FIN. 5,55% 29/04/24	EUR	117.228,04	0,65%
OBLG. TELEFONICA EUROPE 5% PERP	EUR	104.253,14	0,58%	OBL. EL CORTE INGLES 3,625% 15/03/2024	EUR	105.960,94	0,59%
OBL. TELEFONICA 1,495% 11/09/25	EUR	214.253,55	1,19%	OBL. UBISOFT 0,878% 24/11/27	EUR	100.047,00	0,56%
BON. AMADEUS 0,875% 18/09/23	EUR	102.465,57	0,57%	OBL. AMERICAN TOWER CORP 0,50% 15/01/28	EUR	99.728,24	0,55%
PAG. EUSKALTEL 31/05/21	EUR	99.986,67	0,56%	OBLG. ALDFP 0,375% 07/18/2023	EUR	101.293,01	0,56%
OBL. NOKIA 2% VTO 11/03/26	EUR	104.295,09	0,58%	OBL. LVMH MOET HENNESSY VUIT FL 11/02/22	EUR	100.343,01	0,56%

RENDA FIJA PÚBLICA EURO	TOTAL	273.229,04 €	TOTAL %	1,52 %
--------------------------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
BONO REGION WALLONNE 1,25% 03/05/2026	EUR	102.631,90	0,57%	BON. BASQUE GOVERNMENT 0,25% 30/04/31	EUR	69.563,14	0,39%
BON. AGENCE GRANCAISE DEV 0 28/10/27	EUR	101.034,00	0,56%				

RENDA FIJA PÚBLICA DIVISA	TOTAL	884.229,50 €	TOTAL %	4,91 %
----------------------------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
US TREASURY 0.375% 30/11/25	USD	183.615,19	1,02%	BON. US TREASURY 2,75% 15/09/21	USD	177.125,27	0,98%
BON. US TREASURY 0,25% 30/06/25	USD	171.259,81	0,95%	BON. US TREASURY 1,125% 15/02/31	USD	172.669,25	0,96%
BON. US TREASURY 0,375% 31/03/22	USD	179.559,98	1,00%				

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO	TOTAL	2.298.161,52 €	TOTAL %	12,77 %
--	--------------	-----------------------	----------------	----------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
PAG. CIE AUTOMOTIVE 15/04/21	EUR	99.990,28	0,56%	PAG. MASMOVIL 24/05/21	EUR	99.967,22	0,56%
PAG. ELECNOR 0,19% 19/05/21	EUR	99.975,58	0,56%	PAG. EUSKALTEL 30/04/21	EUR	99.991,64	0,56%
PAG. COBRA INST SERV 15/04/2021	EUR	99.988,19	0,56%	OTRAS CTAS.BANCARIAS	EUR	120.000,00	0,67%
POSICIONES EN EL DEPOSITARIO	EUR	1.678.248,61	9,32%				

OTROS	TOTAL	1.694,06 €	TOTAL %	0,01 %
--------------	--------------	-------------------	----------------	---------------

TOTAL ACTIVO	TOTAL	17.997.493,49 €
---------------------	--------------	------------------------