

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

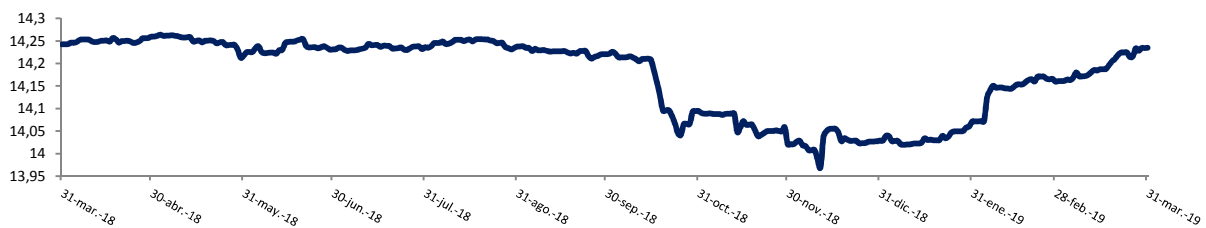
INVERSIÓN RENTA FIJA LARGO PLAZO. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

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. VARÍAN 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	18.216.223,29 €	17.910.875,03 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	1.298.497,78255 UC	1.258.263,77174 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	14,028690€/UC	14,234590€/UC

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

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	1,47%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2019	1,47%
2018	-1,48%
12 MESES	-0,05%
3 AÑOS	0,43%
5 AÑOS	1,24%
10 AÑOS	3,09%

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

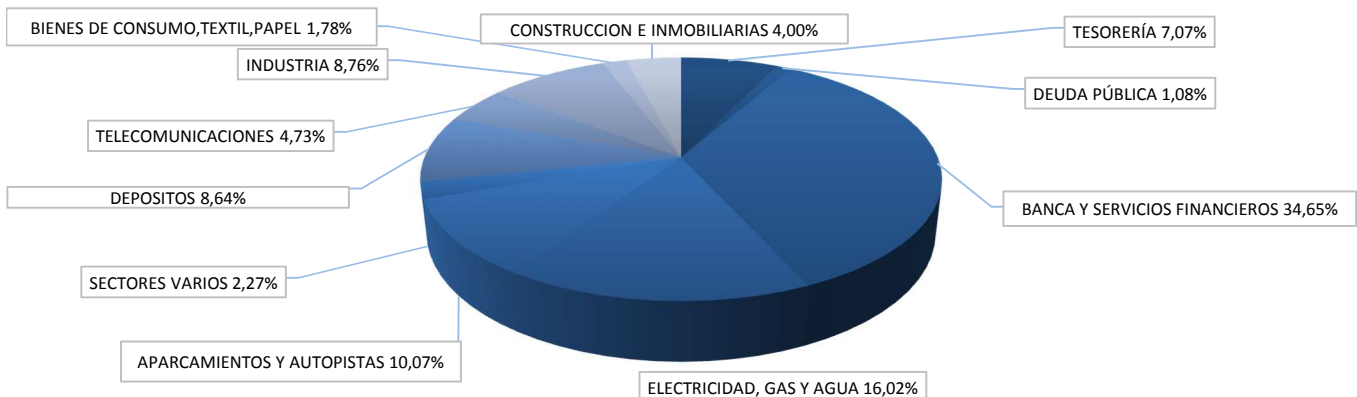
	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENTA FIJA PÚBLICA	1,06%	1,08%
RENTA FIJA CORPORATIVA	73,91%	83,38%
RENTA FIJA PÚBLICA USD	0,00%	0,00%
DEPÓSITOS	17,85%	8,66%
TESORERÍA (CC + REPO)	7,77%	7,08%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,59%	-0,20%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENTA FIJA	91,09%
DERIVADOS	0,00%
DIVISAS	0,00%

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 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 31/03/2019, 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

El comienzo de este 2019 ha sido muy positivo para la renta variable. Los principales índices mundiales se han anotado subidas superiores al 10% en el primer trimestre. Los resultados empresariales de 2018 han sido buenos en EEUU, creciendo en ventas más del 5% y los beneficios por encima del 11%. En Europa, las ventas crecieron de media un 4% mientras que los beneficios empresariales cayeron un 3%. Ese gap en beneficio entre EEUU y Europa se debe principalmente a la reforma fiscal en EEUU y al aumento del coste energético en Europa que ha supuesto un deterioro notable en los márgenes de algunos sectores como el industrial.

Como es habitual en los últimos años, se observan recortes significativos en las estimaciones de beneficios empresariales por parte de los analistas a comienzo del año, sobretodo en el sector financiero, industrial y de materiales, que normalmente suele corregirse al alza a lo largo del año.

El mercado sigue pendiente del desenlace final del Brexit y de las negociaciones entre China y EEUU. Especialmente habrá que estar atentos en Europa a la evolución de los pedidos industriales, en especial al sector del automóvil alemán y a la caída tan brusca que sufrió a finales del 2018.

El papel de los bancos centrales sigue siendo protagonista en el mercado de renta fija llevando las rentabilidades de los bonos a mínimos en Europa después del anuncio de un nuevo TLTRO por parte del BCE y que la FED active el "modo paciente", no esperándose más subidas de tipos en 2019. El BOJ mantiene su política monetaria ultra-acomodaticia.

La previsión es que se mantengan los tipos bajos por un periodo largo de tiempo y que si no se implementan algunas medidas como los depósitos escalonados por parte del BCE la banca europea puedan tener un peor comportamiento relativo.

Claramente se está produciendo una ralentización de la economía a nivel global y dependiendo de la evolución de los acontecimientos antes descritos se tomarán posiciones más conservadoras y menos vinculadas al ciclo económico.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CRONOS PREVISION RENTA FIJA FP A 31 DE MARZO DE 2019

RENTA FIJA CORPORATIVA				TOTAL	14.932.964,61 €	TOTAL %	83,20 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBLG. ACS ACTIV. 1,875% 20/04/2026	EUR	401.229,04	2,24%	TIT. TDAC 9 A2 28/04/50	EUR	345.029,11	1,92%
OBL. ACS 2,875% 01/04/20	EUR	317.376,37	1,77%	OBLG. CAIXABANK 1,625% 21/04/2022	EUR	311.269,52	1,73%
OBLG. AUCALSA 4,35% 09/06/19	EUR	419.882,73	2,34%	BONOS SANTANDER BANK POLSKA 0,75% 200921	EUR	265.232,93	1,48%
OBLG. ATP. ATLANTICO 4,75% 01/04/2020	EUR	1.068.323,69	5,95%	OBGS. BNP PARIBAS FLOAT VTO 19/01/2023	EUR	295.312,36	1,65%
OBLG. ABERTIS 1,5% 27/06/2024	EUR	101.310,89	0,56%	OBLG. BARCLAYS PLC 1,875% 23/03/2021	EUR	205.871,97	1,15%
OBLG. ABERTIS 3,75% VTO 20/06/2023	EUR	229.125,62	1,28%	OBL. INTESA SANPAOLO FL 28/02/21	EUR	251.782,57	1,40%
OBLG. REPSOL INTL FIN 3,625% 07/10/2021	EUR	222.196,03	1,24%	OBL. INTESA SANPAOLO FL 09/04/20	EUR	256.282,36	1,43%
OBLG. AIGUES BARCELONA 1,944% 15/09/2021	EUR	341.352,08	1,90%	OBGL. ENI SPA 0,75% 17/05/2022	EUR	412.505,70	2,30%
OBL. IBERDROLA FIN 3,00% 31/01/22	EUR	436.879,73	2,43%	OBL. RABOBANK 0,625% 27/02/24	EUR	201.429,59	1,12%
OBL. IBERDROLA FIN. 0,351% 20/02/24	EUR	504.296,02	2,81%	OBLG. CAIXA MONTEPIO GER 0,875% 10172022	EUR	306.424,64	1,71%
OBLG. VIESGO 2,375% 27/11/2023	EUR	214.215,70	1,19%	OBL. TELEFONICA EMIS. 1,069% 05/02/24	EUR	102.568,15	0,57%
OBL. AGUAS DE VALENCIA 2,00% 23/06/23	EUR	312.599,18	1,74%	OBL. TELEFONICA EMIS. 2,242% 27/05/22	EUR	108.314,38	0,60%
OBLG. RWE FINANCE BV 1,875% 30/01/2020	EUR	305.979,66	1,70%	BON. AMADEUS 0,875% 18/09/23	EUR	102.815,07	0,57%
OBLG. EDP FINANCE 4,125% 20/01/2021	EUR	433.564,38	2,42%	OBLG. ORANGE 0,5% VTO 15/01/2022	EUR	101.562,74	0,57%
OBLG. GALP ENERGIA 3% 14/01/2021	EUR	104.749,66	0,58%	OBL. VOLKSWAGEN FL. 15/02/21	EUR	100.455,95	0,56%
OBLG. BBVASM FLOAT 12/04/2022	EUR	301.905,94	1,68%	OBLG. IMPERIAL BRANDS PLC 1,125% 140823	EUR	115.047,59	0,64%
BONOS BBVA 0,625% VTO 17/01/2022	EUR	101.705,00	0,57%	OBL. ALTRIA GROUP 1% % 15/02/23	EUR	155.486,94	0,87%
BON. BBVA 1,125% 28/02/24	EUR	201.091,10	1,12%	BON. DAIMLER AG 0,625% 27/02/23	EUR	303.479,38	1,69%
BON. SANTANDER CONSUMER FL 09/09/19	EUR	200.748,03	1,12%	OBLG. HIPERCOR SA 3,875% 19/01/2022	EUR	319.061,30	1,78%
BONO SANTANDER CONSUMER 1% 27/02/24	EUR	201.975,34	1,13%	OBL. SAINT GOBAIN 0,875% 21/09/23	EUR	102.507,88	0,57%
BON. SANTANDER CONSUMER 0,875% 24/01/22	EUR	305.844,66	1,70%	OBL. CELLNEX TELECOM 3,125% 27/07/22	EUR	432.888,90	2,41%
OBLG. BANCO POPULAR 2% 03/02/2020	EUR	408.575,40	2,28%	OBL. PROSEGUR CIA SEG. 1% 08/02/23	EUR	302.564,18	1,69%
OBLG. CAIXABANK 0,75% 18/04/2023	EUR	304.920,99	1,70%	OBL. CARREFOUR FL 15/06/22	EUR	199.078,26	1,11%
OBL. BANCO SABADELL 1,625% 07/03/24	EUR	919.184,02	5,12%	OBGS. SNAM SPA 1% 18/09/2023	EUR	513.254,11	2,86%
TIT. IM PRESTAMOS FO CEDULAS 24/01/22	EUR	104.706,05	0,58%	OBL. INNOGY FIN. 0,75% 30/11/22	EUR	341.553,54	1,90%
TIT. TDAC 8 A 26/02/49	EUR	317.448,18	1,77%				
RENTA FIJA PÚBLICA				TOTAL	193.962,45 €	TOTAL %	1,08 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO				
BONOS BASQUE GOVERNMENT 0,60% 30/04/2022	EUR	193.962,45	1,08%				
DEPÓSITOS				TOTAL	1.551.293,92 €	TOTAL %	8,64 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
B.CAMINOS VTO 04/01/2019	EUR	300.221,38	1,67%	B.CAMINOS VTO 16/12/2019	EUR	1.251.072,54	6,97%
TESORERÍA				TOTAL	1.268.500,65 €	TOTAL %	7,07 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
POSICIONES EN CUENTAS BANCARIAS	EUR	80.405,95	0,45%	REPO	EUR	588.000,00	3,28%
REPO	EUR	600.094,70	3,34%				
OTROS				TOTAL	1.860,79 €	TOTAL %	0,01 %
TOTAL ACTIVO				TOTAL	17.948.582,42 €		