

## CRONOS PREVISIÓN RENTA VARIABLE PP

### DESCRIPCIÓN

#### CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

CRONOS PREVISIÓN RENTA VARIABLE PP	
NOMBRE DEL PLAN	CRONOS PREVISIÓN RENTA VARIABLE PP
CÓDIGO REGISTRO DGSFP	N4023
FECHA DE CONSTITUCIÓN	24 DE MAYO DE 2008
COMISIÓN DE GESTIÓN	1,50% SOBRE PATRIMONIO
COMISIÓN DE DEPOSITARIA	0,15% SOBRE PATRIMONIO
MODALIDAD DEL PLAN	INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA
INTEGRADO EN EL FONDO	CRONOS PREVISIÓN RENTA VARIABLE FP (F0017)

#### POLÍTICA DE INVERSIÓN

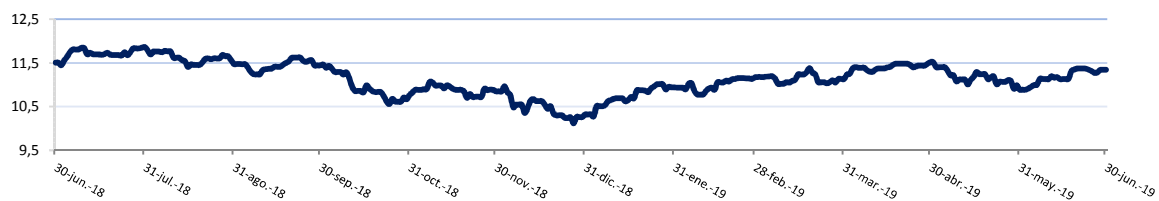
INVERSIÓN RENTA VARIABLE. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

#### GASTOS GENERALES

1,85% (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 VARIABLE FP



### DATOS PATRIMONIALES Y RENTABILIDAD DEL PLAN

#### DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	8.315.271,17 €	9.089.990,93 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	805.771,37681 UC	801.568,92595 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	10,319640 €/UC	11,340250 €/UC

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

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	1,87%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2019	9,89%
2018	-11,59%
12 MESES	-1,44%
3 AÑOS	5,89%
5 AÑOS	-0,39%
10 AÑOS	1,16%

#### DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

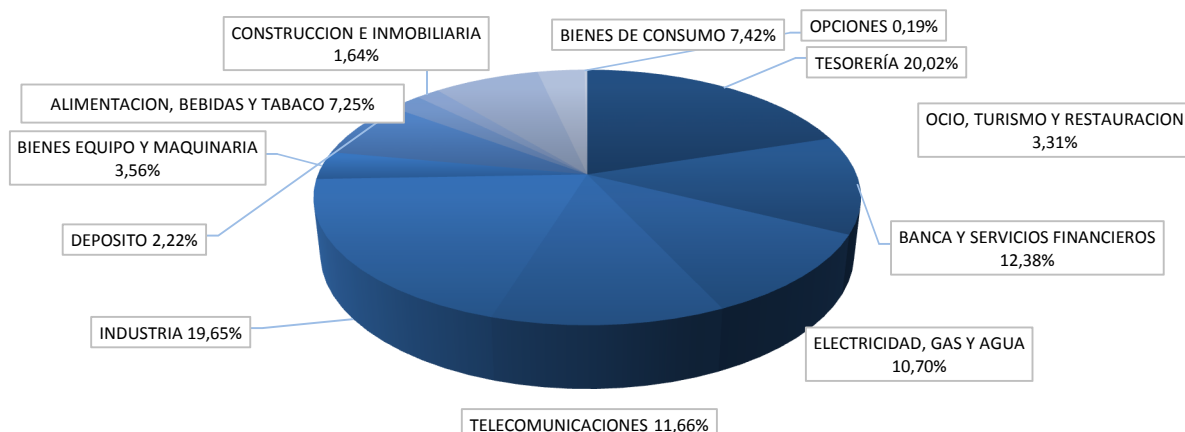
	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
RENDA VARIABLE EURO	80,34%	76,92%
RENDA VARIABLE DIVISA	1,55%	0,00%
OPCIONES	0,00%	0,19%
DEPOSITOS	6,01%	2,20%
TESORERÍA (CC + REPO)	11,29%	19,86%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	0,81%	0,83%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

#### EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENDA VARIABLE	77,11%
CONTADO	76,92%
DERIVADOS	0,19%
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 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-variable>.

## OPERACIONES

### OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo objeto de este informe, se han realizado operaciones de repo a día así como compraventa de valores, 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 DE CRONOS PREVISIÓN RENTA VARIABLE FONDO DE PENSIONES

### A 30 DE JUNIO DE 2019

RENTA VARIABLE EURO				TOTAL	6.992.342,82 €	TOTAL %	76,78 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. IBERDROLA	EUR	173.742,12	1,91%	ACCS. PERNOD RICARD	EUR	166.911,50	1,84%
ACCS. ENAGAS	EUR	151.193,74	1,66%	ACCS. HEINEKEN NV	EUR	162.912,40	1,79%
ACCS. AIR LIQUIDE	EUR	169.070,70	1,86%	ACCS. INDITEX SA	EUR	168.089,75	1,85%
ACCS. GAZ DE FRANCE	EUR	158.519,22	1,74%	ACCS. LOREAL	EUR	167.083,50	1,84%
ACCS. ENI	EUR	159.994,12	1,76%	ACCS. L.V.M.H.	EUR	174.798,10	1,92%
ACCS. CORPORACION MAPFRE (NV)	EUR	155.213,84	1,71%	ACCS. UNILEVER (NV)	EUR	159.019,64	1,75%
ACCS. NN GROUP NV	EUR	247.800,00	2,72%	ACCS. SAP	EUR	173.290,60	1,91%
ACCS. PROXIMUS	EUR	163.010,88	1,79%	ACCS. CIE AUTOMOTIVE, S.A.	EUR	71.084,32	0,78%
ACCS. CELLNEX TELECOM SAU	EUR	177.440,62	1,95%	ACCS. FRANCE TELECOM - ORANGE	EUR	160.293,27	1,76%
ACCS. SAFRAN SA	EUR	164.541,45	1,81%	ACCS. RTL GROUP	EUR	152.460,40	1,68%
ACCS. AMADEUS IT HOLDING, S.A.	EUR	166.835,70	1,84%	ACCS. KONIN PHILIPS	EUR	161.904,40	1,78%
ACCS. UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	131.209,04	1,44%	ACCS. ACS	EUR	147.426,89	1,62%
ACCS. FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	148.090,80	1,63%	ACCS. GALP ENERGIA	EUR	151.709,93	1,67%
ACCS. FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	145.662,40	1,60%	ACCS. COVESTRO AG	EUR	157.245,07	1,73%
ACCS. EVOTEC AG	EUR	172.133,74	1,89%	ACCS. WOLTERS KLUWER NV	EUR	163.827,18	1,80%
ACCS. GRIFOLS SA	EUR	169.208,00	1,86%	ACCS. KBC GROEP NV	EUR	149.114,68	1,64%
ACCS. ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	170.174,25	1,87%	ACCS. ALLIANZ	EUR	127.200,00	1,40%
ACCS. SANOFI-SYNTHELABO	EUR	157.740,98	1,74%	ACCS. AXA	EUR	277.269,30	3,04%
ACCS. KONINKLIJKE DSM	EUR	171.419,90	1,89%	ACCS. AEGON (NV)	EUR	160.234,80	1,76%
ACCS. QIAGEN	EUR	171.633,21	1,89%	ACCS. WARTSILA OYJ ABP	EUR	147.511,58	1,62%
ACCS. ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR	163.464,00	1,80%	ACCS. UMICORE SA	EUR	144.666,00	1,59%
ACCS. KERING	EUR	160.190,80	1,76%				
<b>OPCIONES Y WARRANTS</b>				<b>TOTAL</b>	<b>17.290 €</b>	<b>TOTAL %</b>	<b>0,19 %</b>
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO				
PUT EUROSTOXX 50 STRIKE 3450 VTO DIC 19	EUR	17.290	0,19%				
<b>TESORERÍA</b>				<b>TOTAL</b>	<b>1.805.291,52 €</b>	<b>TOTAL %</b>	<b>19,82 %</b>
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
POSICIONES EN CUENTAS BANCARIAS	EUR	1.485.291,52	16,31%	REPO	EUR	320.000,00	3,51%
<b>DEPÓSITO</b>				<b>TOTAL</b>	<b>200.233,47 €</b>	<b>TOTAL %</b>	<b>2,20 %</b>
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO				
B.CAMINOS VTO 06/11/2019	EUR	200.233,47	2,20%				
<b>OTROS</b>				<b>TOTAL</b>	<b>92.397,57 €</b>	<b>TOTAL %</b>	<b>1,01 %</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>TOTAL</b>	<b>9.107.555,38 €</b>		