

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

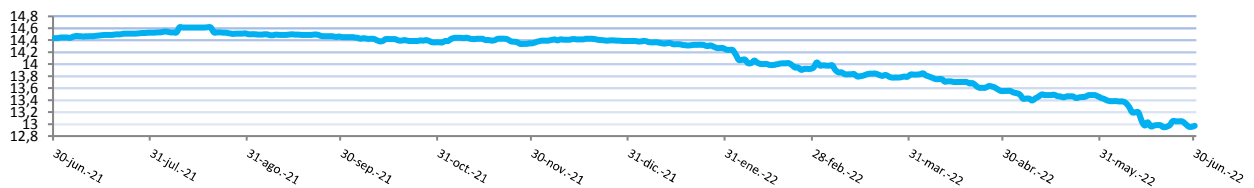
INVERSIÓN RENTA FIJA LARGO PLAZO. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES

0,99% (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

	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	15.733.001,65 €	13.786.205,58 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	1.093.689,16476 UC	1.062.556,77160 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	14,385260€/UC	12,974560 €/UC

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

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	-6,18%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2022	-9,81%
2021	-0,05%
12 MESES	-10,12%
3 AÑOS	-3,35%
5 AÑOS	-1,87%
10 AÑOS	1,62%

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

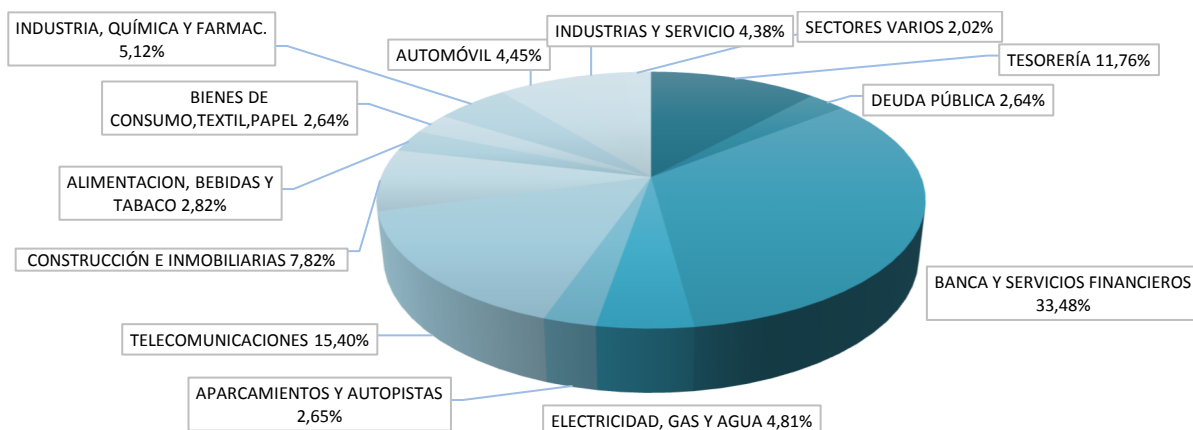
	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
RENTA FIJA PÚBLICA EURO	0,65%	0,63%
RENTA FIJA CORPORAT. EUR	86,75%	88,10%
RENTA FIJA PÚBLICA DIVISA	0,00%	0,00%
RENTA FIJA CORPORATIVA DIV	1,28%	1,32%
DEPÓSITOS	0,00%	0,00%
TESORERÍA(CC + REPO + AMM)	11,40%	10,11%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,08%	-0,17%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENTA FIJA	88,60%
CONTADO	88,60%
DERIVADOS	0,00%
DIVISAS	1,27%

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 S.G.I.I.C. S.A.U., perteneciente al mismo grupo económico (Grupo Banco Caminos-Bancofar), que Gespensión Caminos E.G.F.P. S.A.U. Se adjunta relación detallada de las inversiones del Fondo a cierre de este TRIMESTRE.

Se informa que en el mes de febrero se ha producido la sustitución de Banco Caminos S.A. por Banco Inversis S.A. como Entidad Depositaria del Fondo.

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 13:00 h.

El Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, actualizado a fecha 31/03/2022, 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 2022 ha modificado los límites de aportación establecidos en la ley de Planes y Fondos de Pensiones siendo los siguientes en 2022: El total de las aportaciones a los planes de pensiones individuales no podrá exceder de 1.500 € anuales por partícipe. (2.000 € en 2021). Este límite se incrementará en 8.500 € (8.000 € en 2021), siempre que tal incremento provenga de contribuciones empresariales, o de aportaciones del trabajador al mismo instrumento de previsión social por importe igual o inferior a la respectiva contribución empresarial. A estos efectos, las cantidades aportadas por la empresa que deriven de una decisión del trabajador tendrán la consideración de aportaciones del trabajador. 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.

Igualmente modifica el límite cuantitativo máximo deducible establecido en la Ley 35/2006 de I.R.P.F. pasando a ser en 2022 1.500 € anuales, así como el posible incremento en 8.500 especificado en el párrafo anterior.

Durante 9 meses hasta el 6 de julio de 2022 los derechos consolidados de los planes de pensiones serán disponibles para los afectados por el volcán en la isla de La Palma, en las condiciones y con las limitaciones establecidas en el RDL 20/2021 de 5 de octubre, concretamente en su artículo 11.

INFORME

INFORME DE GESTIÓN

Cierra el primer semestre de 2022 con unos mercados financieros gravemente lastrados por el temor a una recesión económica condicionada por unas políticas monetarias excesivamente restrictivas. La esperada recuperación económica tras el COVID se ha visto frustrada por la invasión rusa de Ucrania con el impacto que esto ha supuesto sobre los costes energéticos y la consecuente presión sobre los datos de inflación. Esto ha condicionado a los Bancos Centrales forzándoles a una revisión acelerada de sus políticas monetarias ultra expansivas, con anuncios de subidas de tipos que superan ampliamente los movimientos descontados a principios de año. Los mercados financieros cerraban uno de los peores principios de año de la historia, con significativos recortes tanto en los mercados de renta fija como de renta variable.

En Estados Unidos el PIB del primer trimestre quedaba en -1,6% anualizado lastrado por la ampliación del déficit comercial y la reducción de inventarios. En esta línea los datos de actividad económica se han ido deteriorando progresivamente quedando el último dato de PMI compuesto en 51,20 cercano al nivel de 50 que marca la barrera entre contracción y expansión. La tasa de desempleo se mantiene en el 3,6%, con una lectura positiva que es el pleno empleo, pero con significativos incrementos de los costes laborales que inciden negativamente sobre la inflación. La inflación ha mantenido su senda alcista hasta alcanzar un dato del 8,6% y un 6% de subyacente, descontando el mercado que en estos niveles haya tocado techo y empiece a mejorar a partir de aquí. En la última encuesta del Conference Board la confianza de los consumidores se volvía a deteriorar sobre todo condicionada por una caída de las expectativas sobre el futuro.

En la Zona euro el último dato inflación salía por encima de lo esperado 8,6%, aunque la subyacente se moderó de forma inesperada hasta el 3,7%. Los PMIs apuntaban a un deterioro brusco del crecimiento económico muy afectados por el repunte de precios y los continuos problemas de suministro. El descenso era significativo tanto en manufacturas como en servicios y los miedos a la recesión se acentúan. De acuerdo con el índice IFO de expectativas alemán las previsiones a futuro siguen cayendo ya que los miedos a un corte de suministro del gas ruso empiezan a pesar significativamente. Se mantiene la tendencia positiva de los datos de empleo con una tasa de paro del 6,6%, lo que introduce algo de presión en los salarios que podrían repuntar.

El temor a una interrupción en el suministro ruso disparaba el precio del barril de petróleo llegando a cotizar por encima de los 120 dólares, aunque en las últimas semanas el temor a una recesión económica que lastre la demanda lo ha llevado de nuevo a niveles cercanos a 110 dólares.

Tras la presentación de resultados del primer trimestre se revisaba al alza el crecimiento hasta un 11.1% para Europa, y en el caso de US hasta un 10.1% básicamente por la revisión al alza de las empresas relacionadas de energía y commodities, mientras que las de consumo y financieras se llevan la peor parte.

En sucesivas reuniones la Fed ha ido subiendo los tipos hasta el 1,5-1,75% actual y dejaba claro que habrá más subidas, estimando el mercado que el tipo de interés oficial de cara a final de 2022 alcance el 3,4% y el 3,8% en 2023. Este movimiento en tipos ha hecho que la curva de deuda 2-10 años en Estados Unidos haya continuado con su movimiento de aplanamiento llegando a invertirse intradía en varias ocasiones. El BCE anunciaba la subida de 25pb en julio y dejaba claro que si las tensiones de inflación no se moderan en septiembre la subida será mayor, siguiendo con un proceso de subidas gradual y sostenido. Tras este anuncio tenía que llevar a cabo una reunión extraordinaria para anunciar la puesta en marcha de una herramienta anti-fragmentación que se publicará en julio que podría suponer la venta de bonos core para comprar periféricos sin incrementar el balance.

Con este entorno los mercados financieros cerraban uno de los peores semestres de la historia con fuertes correcciones ante la preocupación por la inflación, el cambio de paso de los bancos centrales y la incertidumbre sobre una posible recesión global.

En los mercados de renta fija el anuncio por parte de los Bancos Centrales de un proceso acelerado de subidas de tipos provocaba un importante repunte de las rentabilidades en mercado, provocando el consecuente recorte de las valoraciones, que afectaba más a los bonos con mayor duración alcanzando el 10 años americano tasas del 3,5% desde el 1,52% de inicio de año. En el caso del crédito tanto el Investment Grade como el High Yield han visto como se ampliaban sus diferenciales hasta alcanzar niveles similares a los vistos en plena crisis del Covid.

El Renta Variable el SP 500 retrocedía un -21% en el semestre, el Eurostoxx el -19,6% y el Ibex 35 un -7%, beneficiado por su composición sectorial. Por sectores el mayor castigo ha sido para todos aquellos más ligados al consumo sobre todo consumo discrecional y bienes de equipo, mientras que en lado positivo se encuentran los sectores ligados a materias primas y energía.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CRONOS PREVISION RENTA FIJA FP A 30 DE JUNIO DE 2022

RENDA FIJA CORPORATIVA EURO				TOTAL	11.811.640,54€	TOTAL%	85,33%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBL. ACS ACTIV. 1,875% 20/04/26	EUR	379.104,90	2,74%	OBL. SUEZ ENVIRONNEMENT 0% 09/06/26	EUR	90.885,50	0,66%
OBL. INMOBILIA COLONIAL 1,35% 14/10/28	EUR	172.999,89	1,25%	OBL. EUTELSAT 2,25% 13/01/27	EUR	190.968,73	1,38%
OBL. SERV.MED.AMBIENTE 0,815% 04/12/23	EUR	99.243,94	0,72%	OBL. ELIS SA 1% VTO 03/04/2025	EUR	91.104,60	0,66%
OBL. EIFFAGE 1,625% 14/01/27	EUR	90.705,49	0,66%	OBL. LAGARDERE SCA 1,75 07/10/27	EUR	186.770,68	1,35%
OBL. GLENCORE FIN. 0,75% 01/03/29	EUR	153.356,26	1,11%	OBL. TELECOM ITALIA 2,50% 16/01/2023	EUR	101.500,36	0,73%
OBL. ATRADIUS FINANCE 5,25% 23/09/2044	EUR	103.854,90	0,75%	OBL. MEDTRONIC GL HLD 0,25% 02/07/2025	EUR	95.127,13	0,69%
OBL. ATP. ATLANTICO 1,6% 23/11/24	EUR	80.532,20	0,58%	OBL. AT&T INC 2,875% PERP 02/03/25	EUR	88.066,60	0,64%
OBL. MERLIN PROP. SOCIMI 1,875% 11/26	EUR	286.363,13	2,07%	OBLG. VOLKSWAGEN 2,7% 14/12/2022	EUR	100.174,66	0,72%
OBL. EON SE 0,875% 08/01/25	EUR	21.461,21	0,16%	OBL. ACCOR 4,375% PERPETUA	EUR	88.559,16	0,64%
OBL. IBERDROLA FIN. INT 1,874% PERPETUAL	EUR	88.030,46	0,64%	OBL. FRESENIUS 1% VTO 29/05/2026	EUR	47.973,99	0,35%
OBL. VIESGO 2,375% 27/11/23	EUR	203.366,95	1,47%	OBL. NOVO NORDISK FINANCE 0,75% 03/25	EUR	97.901,49	0,71%
OBL. ENEL 1,375% 08/09/27	EUR	77.271,30	0,56%	OBL. GRIFOLS 1,625% 15/02/25	EUR	98.163,82	0,71%
OBLG. EDP FINANCE 0,375% 16/09/26	EUR	275.365,09	1,99%	OBL. BAYER 0,75% 06/01/27	EUR	91.397,59	0,66%
OBL. ADECCO INT FIN. SVS 1% 21/03/2082	EUR	82.363,71	0,59%	OBL. BAYER AG 4,5% 25/03/82	EUR	86.733,89	0,63%
OBL. GN STORE NORD 0,875% 25/11/24	EUR	95.303,71	0,69%	OBLG. ALCON FINANCE GROUP 2,375% 5/28	EUR	95.696,71	0,69%
OBL. SANTANDER SA 0,50% 24/03/27	EUR	181.018,49	1,31%	OBL. STRYKER CORP 0,25% 03/12/24	EUR	191.369,30	1,38%
OBL. BANKINTER 0,875% 06/10/27	EUR	343.472,77	2,48%	OBL. BNFP DANONE 1 PERPETUA	EUR	82.992,99	0,60%
OBL. BANKINTER 0,875% 08/07/26	EUR	274.200,97	1,98%	OBL. COCA COLA EUROPEAN PARTIN 11/27	EUR	94.018,64	0,68%
OBL. BANKINTER 1,25% 23/12/32	EUR	82.246,26	0,59%	BON. IMPERIAL BRANDS 1,125% 14/08/23	EUR	113.798,56	0,82%
OBL. BANKIA SA 1,125% 12/11/26	EUR	91.053,90	0,66%	OBL. HEINEKEN 1,625% 30/03/25	EUR	99.243,59	0,72%
OBL. CAIXABANK 0,50% 09/02/29	EUR	83.052,65	0,60%	BONOS DAIMLER TRUCK INTL 1,25% 04/25	EUR	96.938,60	0,70%
OBL. CAIXABANK 1,25% 18/06/31	EUR	87.088,60	0,63%	OBL. FERRARI NV 1,50% 27/05/25	EUR	96.868,73	0,70%
OBL. CAIXABANK 1,375% 19/06/26	EUR	92.208,44	0,67%	OBLG. FIAT CHRYSLER AUT 3,75% 29/03/24	EUR	143.403,37	1,04%
OBL. BANCO SABADELL 1,75% 10/05/24	EUR	97.111,52	0,70%	OBL. FORD MOTOR 1,514% VTO 17/02/23	EUR	278.697,70	2,01%
OBL. UNICAJA 1% 01/12/26	EUR	89.541,58	0,65%	OBL. ILIAD SA 1,875% VTO 11/02/28	EUR	80.783,04	0,58%
OBL. ABANCA CORP 0,5% VTO 08/09/27	EUR	85.913,11	0,62%	OBL. VERALLIA 1,625% 14/05/28	EUR	82.718,75	0,60%
BON. CAJAMAR 1,75% 09/03/28	EUR	81.360,78	0,59%	OBL. TAP SGPS 4,375% 23/06/23	EUR	93.516,40	0,68%
OBL. FCC AQUALIA SA 2,629% 08/06/27	EUR	94.740,46	0,68%	BON. FEDEX CORP 0,45% VTO 05/08/25	EUR	94.431,12	0,68%
OBS. AXA SA 3,875% 20/05/2049	EUR	100.418,86	0,73%	OBLG. RECKITT BENCKISER 0,375% 19/05/26	EUR	111.490,38	0,81%
OBLG. CREDIT AGRICOLE 1,25% 14/04/26	EUR	95.820,70	0,69%	OBL. H&M FINANCE BV 0,25 25/08/29	EUR	79.340,64	0,57%
OBL. TIKEHAU CAPITAL SCA 1,625% 03/29	EUR	76.898,64	0,56%	OBL. KION GROUP 1,625% 24/09/25	EUR	95.890,12	0,69%
OBL. NATWEST GROUP PLC 0,78% 02/30	EUR	163.481,97	1,18%	OBL. HOLCIM FINANCE LUX. 0,625% 06/04/30	EUR	79.385,05	0,57%
OBL. UNICREDIT SPA 1,25% 25/06/25	EUR	96.820,12	0,70%	OBL. CELLNEX TELECOM 1% 20/04/27	EUR	164.742,04	1,19%
OBL. UNICREDIT SPA 7,50% PERPETUA	EUR	185.368,56	1,34%	OBL. CELLNEX TELECOM 1,75% 23/10/30	EUR	145.627,26	1,05%
OBL. INTESA SANPAOLO 0,75% 16/03/28	EUR	85.287,81	0,62%	OBL. PROSUS NV 2,085% 19/01/30	EUR	154.864,79	1,12%
OBL. INTESA SANPAOLO 5,875% PERP	EUR	184.779,04	1,33%	OBLG. FERROVIAL 2,124% 14/05/2043	EUR	83.813,50	0,61%
OBL. INTESA SANPAOLO 0,625% 24/02/26	EUR	259.141,83	1,87%	OBL. HOCHTIEF AG 0,625% 26/04/29	EUR	67.323,30	0,49%
OBL. MEDIOBANCA SPA 1% 17/07/29	EUR	112.540,37	0,81%	OBL. LAR ESPAÑA REAL EST 1,75% 22/07/26	EUR	89.540,52	0,65%
OBLG. MEDIOBANCA SPA 1,125% 04/2025	EUR	236.647,72	1,71%	BON. PROSEGUR 2,5% 06/04/29	EUR	86.087,69	0,62%
OBL. BLACKSTONE PP EUR HOLD 1% 05/28	EUR	79.660,16	0,58%	OBS. SNAM SPA 1,25% 28/08/25	EUR	97.609,95	0,71%
OBL. BLACKSTONE PP EUR HOLD 1% 10/26	EUR	85.821,15	0,62%	OBS. TERNA RETE ELECT. 2,375% PERP	EUR	75.816,97	0,55%
OBL. MUNICH RE 3,25% 26/05/49	EUR	93.665,64	0,68%	OBL. CREDIT SUISSE 1% 24/06/27	EUR	262.696,32	1,90%
BON. CAIXA GERAL DEPOS. 0,375% 09/27	EUR	87.870,73	0,63%	OBL. CNP ASSURANCES 2% 27/05/50	EUR	84.550,55	0,61%
OBL. NOVO BANCO 4,25% 15/09/2023	EUR	100.819,83	0,73%	OBLG. GENERALI FINANCE 4,596% 11/2049	EUR	199.279,57	1,44%
OBLG. MET LIFE 0,375% 09/04/24	EUR	97.840,25	0,71%	OBLG. EURO STABILITY MECH. 0% 15/12/26	EUR	69.282,50	0,50%
OBL. BLACKSTONE PRIV. CRE 1,75% 11/26	EUR	84.553,94	0,61%	OBLG. EUROPEAN INVES. BANK 4,5% 10/25	EUR	83.960,27	0,61%
OBLG. INDRA SISTEMAS SA 3% 04/2024	EUR	202.701,56	1,46%	OBL. UBISOFT 0,878% 24/11/27	EUR	83.344,39	0,60%
OBL. TELEFONICA EUROPE 3,875% PERP	EUR	92.756,22	0,67%	OBL. VERISURE HOLDING AB 3,875% 07/26	EUR	89.633,04	0,65%
OBL. NOKIA 2% VTO 11/03/26	EUR	92.328,22	0,67%				

RENDA FIJA PÚBLICA EURO	TOTAL	402.906,72€	TOTAL %	2,91
%				

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBLG. BUNDESobligation 0% 16/04/27	EUR	52.454,60	0,38%	BON. ANDORRA INT BD 1,25% 06/05/31	EUR	86.440,86	0,62%
OBL. FRANCE GOVT. 0% 25/02/27	EUR	51.793,23	0,37%	OBL. BUONI POLIENNALI 3,75% 01/09/24	EUR	212.218,03	1,53%

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO	TOTAL	1.627.568,20€	TOTAL %	11,76 %
--	--------------	----------------------	----------------	----------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
POSICION EN EL DEPOSITARIO	EUR	1.625.257,97	11,74%	OTRAS CTAS.BANCARIAS	EUR	2.310,23	0,02%

OTROS	TOTAL	628,67€	TOTAL %	0,00 %
--------------	--------------	----------------	----------------	---------------

TOTAL ACTIVO	TOTAL	13.842.744,13€
---------------------	--------------	-----------------------

POSICIONES ABIERTAS EN DERIVADOS (FINALIDAD DE INVERSIÓN)

DERIVADOS	TOTAL	176.367,16 €	TOTAL%	1,27 %
------------------	--------------	---------------------	---------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
FUT. USNOTE 5 AÑOS SEP 2022	USD	176.367,16	1,27%