

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

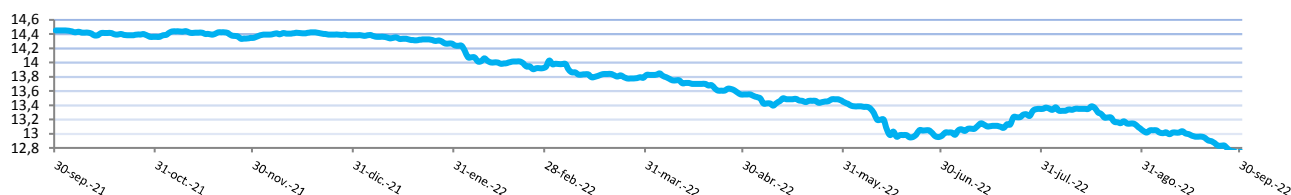
INVERSIÓN RENTA FIJA LARGO PLAZO. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

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

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	13.786.205,58 €	13.265.899,18 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	1.062.556,77160 UC	1.040.512,01265 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	12,974560 €/UC	12,74940 €/UC

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

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	-1,74%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2022	-11,37%
2021	-0,05%
12 MESES	-11,78%
3 AÑOS	-4,20%
5 AÑOS	-2,23%
10 AÑOS	1,12%

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

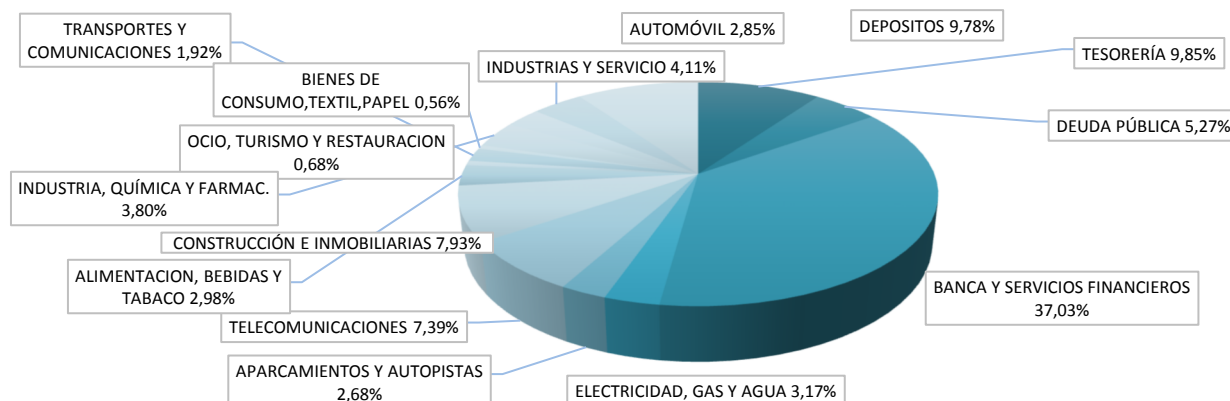
	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENDA FIJA PÚBLICA EURO	0,63%	4,17%
RENDA FIJA CORPORAT. EUR	88,10%	76,24%
RENDA FIJA PÚBLICA DIVISA	0,00%	0,00%
RENDA FIJA CORPORATIVA DIV	1,32%	0,00%
DEPÓSITOS	0,00%	9,80%
TESORERÍA(CC + REPO + AMM)	10,11%	9,87%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,17%	-0,08%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENDA FIJA	88,60%
CONTADO	86,13%
DERIVADOS	2,47%
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-Bancofara), 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 30/09/2022, 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, se han realizado depósitos a plazo con Banco Caminos S.A., perteneciente al mismo grupo económico (Grupo Banco Caminos- Bancofara) que Gespensión Caminos E.G.F.P. S.A.U. Estas operaciones tienen la calificación de 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.

El 1 de julio de 2022 se ha publicado en el BOE la Ley 12/2021, de 30 de junio, de regulación para el impulso de los planes de pensiones de empleo, por el que se modifica el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por Real Decreto legislativo 1/2002, de 29 de noviembre.

INFORME

INFORME DE GESTIÓN

Después de un mes de julio que abría puertas al optimismo tras un primer semestre muy complicado, la segunda mitad del trimestre no ha hecho más que ratificar las estadísticas que apuntan a que históricamente no es un trimestre propicio para los mercados financieros. Las ventas volvían a protagonizar la operativa diaria ante los numerosos datos macro y mensajes de los bancos centrales que apuntan a un endurecimiento aún mayor de las políticas económicas restrictivas con subidas aceleradas de los tipos de interés. Los precios de la energía en Europa seguían marcando nuevos máximos con el precio del gas natural disparado ante los recortes en el suministro ruso. Además, el petróleo se situaba de nuevo por encima de los 100 dólares/barril ante los anuncios de la OPEP de recortes en la producción para estabilizar el mercado.

En EE. UU. el IPC interanual de agosto quedaba por encima de lo esperado, situándose en el 8,3% con la subyacente repuntando hasta el 6,3%. Por su lado el PCE, indicador de precios que sigue la FED, aumentaba en agosto más de lo esperado sugiriendo que la autoridad monetaria continuará aumentando los tipos de interés con agresividad. La revisión del PIB del segundo trimestre mejoraba el dato inicial dejando el descenso en el -0,6%, y por el lado de precios tanto la renta individual, el gasto individual como el deflactor de los gastos de consumo personal se situaban por debajo de las expectativas. La confianza de las familias mejoraba tanto por expectativas, como por la situación actual, gracias a la caída de los precios de la gasolina y la evolución de los mercados financieros en el mes de julio. Por el lado del empleo los datos se mantenían en niveles muy sólidos cercanos al pleno empleo, pero con un alza más moderada de los salarios.

En la Zona Euro, el dato clave fue la inflación que alcanzó el 10% interanual en septiembre con la subyacente en el 4,8%, añadiendo así presión al BCE para seguir aumentando los tipos de interés de forma acelerada. Por países destacaba el repunte de Alemania que se situaba por encima del 10% y en el lado contrario España donde los precios se moderaban hasta el 9,3%. Respecto a los datos de crecimiento la economía crecía por encima de lo esperado inicialmente en el 2T22 +0,8% trimestral gracias al aumento del gasto en consumo y el gasto público que compensaba el freno del comercio exterior. Los PMIs de agosto mostraban como la confianza del sector manufacturero se encuentra en niveles de contracción, así como una mayor debilidad en el sector servicios. La paridad euro/dólar seguía presionado negativamente la base de costes de las compañías por el impacto en la factura energética, y en los precios de importación. Alemania aumentaba su plan fiscal para emergencias desde los 65.000 hasta los 200.000 millones de euros.

En UK el ministro de economía daba a conocer los detalles de un plan de bajada de impuestos sin precedentes por valor de 45.000 millones de libras, plan que suponía un duro castigo para la libra y los bonos soberanos, cuyas yields aumentaron en más de 100 puntos en apenas tres sesiones. Ante este deterioro, el Banco de Inglaterra tuvo que intervenir anunciando compras temporales de deuda pública.

Desde el punto de vista geopolítico la atención seguía centrada en el conflicto Ucrania-Rusia con el corte total del suministro de gas por el gasoducto Nordstream. Además, en China se mantenía la política de Covid cero con nuevos cierres de grandes ciudades como Shenzhen o Chengdú, mientras aumentaba la tensión con EE. UU. por Taiwán.

Pero sin duda los grandes protagonistas del trimestre eran los Bancos Centrales. Powell en la conferencia de Jackson Hole lanzaba un mensaje con un sesgo claramente restrictivo donde incidía en la necesidad de contener la inflación lo que supondrá tipos de interés altos durante más tiempo provocando un periodo sostenido de crecimiento por debajo de la tendencia. En su última reunión el BCE sorprendía con un mensaje más hawkish de lo esperado y anunciaba una agresiva subida de 75pb en los tipos de intervención hasta el 1,25%. Preveía una inflación media en 2023 del 5,5% y del 2,3% en 2024 por lo que Lagarde hablaba de varias subidas adicionales. Por su parte la FED subía 75pb hasta el rango 3-3,25%, mientras en el gráfico de expectativas se mostraba un nivel del 4,25-4,50% para final de año. Esta subida venía acompañada de rebajas en las expectativas de crecimiento muy sustanciales, especialmente para el 4T22, y ligado a ello una mayor tasa de paro en 2023.

Con este entorno se cerraba septiembre como el tercer trimestre consecutivo de pérdidas en los mercados financieros por primera vez desde 2009.

En el caso de la deuda americana se intensificaba la inversión de la curva llegando a situarse la TIR del dos años por encima del 4% mientras que el 10 años se quedaba en el 3,8%, descontando claramente un escenario recesivo. En la Zona Euro el Bund Alemán cerraba por encima del 2%, y en el caso de los periféricos el 10 años español por encima del 3% y el italiano por encima del 4% sin que las recientes elecciones en Italia tuviesen un impacto significativo en el spread frente al bono alemán. Por el lado del crédito en línea con el movimiento de los mercados bursátiles hemos asistido a un periodo de ampliaciones en los diferenciales de deudas lastrados por las expectativas bajistas sobre la próxima presentación de resultados empresariales.

En los mercados de Renta Variable el SP acumulaba un retroceso anual del 24.77% mientras que el Eurostoxx con un movimiento similar acumulaba en el año una caída del 22.8%, destacando el Ibex con un comportamiento relativo mejor con una pérdida del -15% en el año.

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

RENDA FIJA CORPORATIVA EURO				TOTAL	10.125.069,37 €	TOTAL%	76,19%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBL. ACS ACTIV. 1,875% 20/04/26	EUR	369.421,32	2,78%	OBLG. INDRA SISTEMAS SA 3% 19/04/2024	EUR	200.280,89	1,51%
OBL. INMOBILIA COLONIAL 1,35% 14/10/28	EUR	168.234,44	1,27%	OBL. TELEFONICA EUROPE 3,875% PERP	EUR	87.826,93	0,66%
OBL. SERV.MED.AMBIENTE 0,815% 04/12/23	EUR	97.651,36	0,73%	OBL. NOKIA 2% VTO 11/03/26	EUR	93.246,83	0,70%
OBL. EIFFAGE 1,625% 14/01/27	EUR	85.682,08	0,64%	OBL. EUTELSAT 2,25% 13/01/27	EUR	175.757,97	1,32%
OBL. GLENCORE FIN. 0,75% 01/03/29	EUR	151.167,34	1,14%	OBL. ELIS SA 1% VTO 03/04/2025	EUR	90.167,15	0,68%
OBL. ATRADIUS FINANCE 5,25% 23/09/2044	EUR	97.688,68	0,74%	OBL. TELECOM ITALIA 2,50% 16/01/2023	EUR	98.952,50	0,74%
OBL. ATP. ATLANTICO 1,6% 23/11/24	EUR	80.133,92	0,60%	OBL. MEDTRONIC GL HLD 0,25% 02/07/2025	EUR	92.541,64	0,70%
OBL. MERLIN PROP. SOCIMI 1,875% 02/11/26	EUR	276.052,44	2,08%	OBL. AT&T INC 2,875% PERP 02/03/25	EUR	89.652,26	0,67%
OBL. EON SE 0,875% 08/01/25	EUR	20.980,85	0,16%	OBLG. VOLKSWAGEN 2,7% 14/12/2022	EUR	101.500,71	0,76%
OBL. ENERGIA DE PORTUGAL 2,375% 27/11/23	EUR	302.478,31	2,28%	OBL. ACCOR 4,375% PERPETUA	EUR	89.934,40	0,68%
OBL. CIE FINAN FONCIER 0,325% 12/09/23	EUR	98.222,53	0,74%	OBL. FRESENIUS 1% VTO 29/05/2026	EUR	47.014,62	0,35%
		186.016,03	1,40%	OBL. NOVO NORDISK FINANCE 0,75% 31/03/25	EUR	95.497,53	0,72%
OBL. DEUTSCHE BANK 1% 19/11/25	EUR	90.894,25	0,68%	OBL. GRIFOLS 1,625% 15/02/25	EUR	94.519,80	0,71%
OBL. GN STORE NORD 0,875% 25/11/24	EUR	175.619,55	1,32%	OBL. BAYER 0,75% 06/01/27	EUR	88.472,13	0,67%
OBL. SANTANDER SA 0,50% 24/03/27	EUR	328.410,90	2,47%	OBL. BAYER AG 4,5% 25/03/82	EUR	86.833,45	0,65%
OBL. BANKINTER 0,875% 06/10/27	EUR	261.743,61	1,97%	OBLG. ALCON FINANCE GROUP 2,375% 31/5/28	EUR	92.345,84	0,69%
OBL. BANKINTER 0,875% 08/07/26	EUR	77.505,83	0,58%	OBL. BNFP DANONE 1 PERPETUA	EUR	83.495,54	0,63%
OBL. BANKINTER 1,25% 23/12/32	EUR	93.423,35	0,70%	BON. IMPERIAL BRANDS 1,125% 14/08/23	EUR	111.930,52	0,84%
BON. CAIXABANK 1,625 13/04/2026	EUR	79.293,68	0,60%	OBL. ALTRIA GROUP 1% % 15/02/23	EUR	200.094,84	1,51%
OBL. CAIXABANK 0,50% 09/02/29	EUR	88.900,51	0,67%	OBL. FERRARI NV 1,50% 27/05/25	EUR	94.654,31	0,71%
OBL. CAIXABANK 1,375% 19/06/26	EUR	96.073,62	0,72%	OBLG. FIAT CHRYSLER AUT 3,75% 29/03/24	EUR	143.280,46	1,08%
OBL. BANCO SABADELL 1,75% 10/05/24	EUR	88.073,64	0,66%	OBL. FORD MOTOR 1,514% VTO 17/02/23	EUR	141.111,10	1,06%
OBL. UNICAJA 1% 01/12/26	EUR	199.744,68	1,50%	OBL. ILIAD SA 1,875% VTO 11/02/28	EUR	81.173,64	0,61%
BON. CAJAMAR 8% 22/09/20261	EUR	85.458,82	0,64%	OBL. VERALLIA 1,625% 14/05/28	EUR	79.670,84	0,60%
OBL. KUTXABANK 0,50% 14/10/27	EUR	82.453,64	0,62%	OBL. TAP SGPS 4,375% 23/06/23	EUR	94.729,60	0,71%
OBL. ABANCA CORP 0,5% VTO 08/09/27	EUR	75.868,38	0,57%	OBL. HOLCIM FINANCE LUX. 0,625% 06/04/30	EUR	74.931,58	0,56%
BON. CAJAMAR 1,75% 09/03/28	EUR	91.443,61	0,69%	OBL. PROSUS NV 2,085% 19/01/30	EUR	146.817,86	1,10%
OBL. FCC AQUALIA SA 2,629% 08/06/27	EUR	97.376,57	0,73%	OBLG. FERROVIAL 2,124% 14/05/2043	EUR	83.775,37	0,63%
OBGS. AXA SA 3,875% 20/05/2049	EUR	93.308,27	0,70%	OBL. LAR ESPAÑA REAL EST 1,75% 22/07/26	EUR	80.614,12	0,61%
OBLG. CREDIT AGRICOLE 1,25% 14/04/26	EUR	75.101,23	0,57%	BON. PROSEGUR 2,5% 06/04/29	EUR	82.684,83	0,62%
OBL. TIKEHAU CAPITAL SCA 1,625% 31/03/29	EUR	153.306,18	1,15%	OBGS. GENERAL MOTORS 0,955% 07/09/23	EUR	97.462,68	0,73%
OBL. NATWEST GROUP PLC 0,78% 26/02/30	EUR	196.651,10	1,48%	OBL. CREDIT SUISSE 1% 24/06/27	EUR	251.563,48	1,89%
OBL. BANK OF IRELAND 1,375% 29/08/2023	EUR	95.215,69	0,72%	OBLG. GENERALI FINANCE 4,596% 30/11/2049	EUR	193.454,45	1,46%
OBL. UNICREDIT SPA 1,25% 25/06/25	EUR	180.329,05	1,36%	OBLG. EURO STABILITY MECH. 0% 15/12/26	EUR	66.213,36	0,50%
OBL. UNICREDIT SPA 7,50% PERPETUA	EUR	179.141,59	1,35%	OBLG. EUROPEAN INVES. BANK 4,5% 15/10/25	EUR	81.409,30	0,61%
OBL. INTESA SANPAOLO 5,875% PERP	EUR	252.544,43	1,90%	OBL. VERISURE HOLDING AB 3,875% 15/07/26	EUR	87.105,29	0,66%
OBL. INTESA SANPAOLO 0,625% 24/02/26	EUR	106.379,39	0,80%	OBL. MUNICH RE 3,25% 26/05/49	EUR	88.616,32	0,67%
OBL. MEDIOBANCA SPA 1% 17/07/29	EUR	232.390,38	1,75%	BON. CAIXA GERAL DEPOS. 0,375% 21/09/27	EUR	84.629,75	0,64%
OBLG. MEDIOBANCA SPA 1,125% 23/04/2025	EUR	102.604,39	0,77%	OBL. NOVO BANCO 4,25% 15/09/2023	EUR	97.750,61	0,74%
OBL. GOLDMAN SACHS 3,25 01/02/2023	EUR	76.605,22	0,58%	OBLG. MET LIFE 0,375% 09/04/24	EUR	96.419,27	0,73%
OBL. BLACKSTONE PP EUR HOLD 1% 04/05/28	EUR	84.212,21	0,63%	OBL. BLACKSTONE PRIV. CRE 1,75% 30/11/26	EUR	83.132,53	0,63%
OBL. BLACKSTONE PP EUR HOLD 1% 20/10/26	EUR						

RENDA FIJA PÚBLICA EURO	TOTAL	553.117,70 €	TOTAL %	4,16 %
--------------------------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBL. KFW 0,375% 23/04/25	EUR	71.586,29	0,54%	OBL. FRANCE GOVT. 0% 25/02/27	EUR	49.932,58	0,38%
OBLG. BUNDESobligation 0% 16/04/27		50.476,80	0,38%	BON. ANDORRA INT BD 1,25% 06/05/31		81.468,42	0,61%
OBL. FADE 0,05% 17/09/2024	EUR	95.751,78	0,72%	OBL. BUONI POLIENNALI 3,75% 01/09/24	EUR	203.901,83	1,53%

DEPÓSITOS	TOTAL	1.299.483,36 €	TOTAL %	9,78 %
------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
B.CAMINOS VTO 15/03/23	EUR	1.299.483,36	9,78%

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO	TOTAL	1.309.570,75 €	TOTAL %	9,85 %
--	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
POSICION EN EL DEPOSITARIO	EUR	1.166.718,85	8,78%	OTRAS CTAS.BANCARIAS	EUR	142.851,90	1,07%

OTROS	TOTAL	2.813,89 €	TOTAL %	0,02 %
--------------	--------------	-------------------	----------------	---------------

TOTAL ACTIVO	TOTAL	13.290.055,07 €
---------------------	--------------	------------------------

POSICIONES ABIERTAS EN DERIVADOS (FINALIDAD DE INVERSIÓN)

DERIVADOS	TOTAL	327.989,20 €	TOTAL %	2,47 %
------------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
FUTURO SCHAHT DICIEMBRE 2022	EUR	327.989,20	2,47%