

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

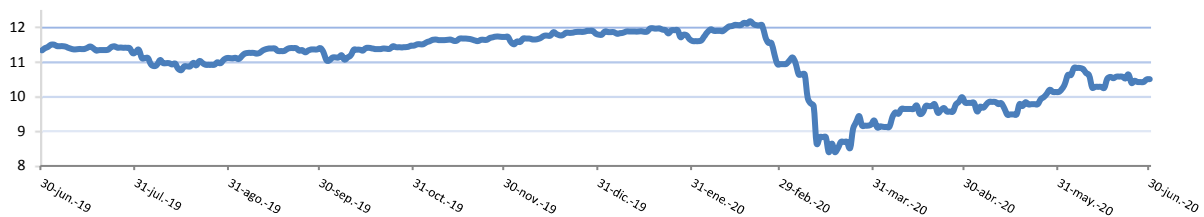
INVERSIÓN RENTA VARIABLE. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES

2,12% (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 VARIABLE FP



DATOS PATRIMONIALES Y RENTABILIDAD DEL PLAN

DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	8.814.718,95 €	7.577.658,52 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	747.081,60148 UC	721.119,01448 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	11,798870 €/UC	10,508190 €/UC

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

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	12,78%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2020	-10,94%
2019	14,33%
12 MESES	-7,34%
3 AÑOS	-4,11%
5 AÑOS	-2,01%
10 AÑOS	2,67%

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

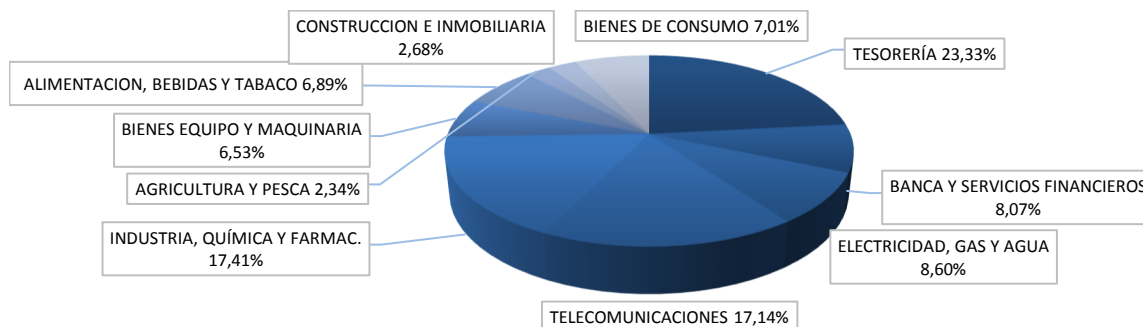
	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
RENDA VARIABLE EURO	78,35%	68,93%
RENDA VARIABLE DIVISA	2,40%	6,24%
OPCIONES	0,00%	0,00%
DEPOSITOS	0,00%	0,00%
TESORERÍA (CC + REPO)	18,37%	22,87%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	0,88%	1,96%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENDA VARIABLE	82,43%
CONTADO	75,17%
DERIVADOS	7,26%
DIVISAS	6,24%

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 30/06/2020, se encuentra disponible en <http://www.bancocaminos.es/inversion/planes-de-pensiones/cronos-prevision-renta-variable>.

Lea el apartado siguiente de Novedades Legislativas, y si lo precisa, póngase en contacto con su comercial de confianza para ampliar información.

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

Tal y como se regula en la Disposición Adicional Vigésima del RDL 11/2020 de 31 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes complementarias en el ámbito social y económico para hacer frente al COVID-19, los Planes de Pensiones podrán hacerse efectivos excepcionalmente como consecuencia de sufrir un ERTE o Cese en la actividad derivados de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, en las condiciones y términos establecidos en el artículo 23 del RDL 15/2020 de 21 de abril, de medidas urgentes complementarias para apoyar la economía y el empleo.

INFORME

INFORME DE GESTIÓN

Tras un fin de año 2019 caracterizado por un rally en todos los activos financieros, el año 2.020 se iniciaba manteniendo la tendencia alcista gracias a las expectativas generadas por la firma del acuerdo comercial entre EE. UU. y China.

Sin embargo, ya a finales de enero la incertidumbre generada por la expansión del Coronavirus y sus implicaciones sobre el crecimiento mundial provocaban un giro de los mercados en un movimiento de risk off. En febrero el miedo a que el coronavirus se convirtiese en una pandemia con la expansión del virus fuera de China y el salto a Europa, tomando Italia como nuevo epicentro y sus consecuentes efectos sobre el crecimiento económico arrastraba a la baja a los mercados tanto de Renta Variable como de Renta Fija, tendencia que se prolongaría durante buena parte del mes de marzo.

En abril, los efectos del Covid-19 empezaban a ser palpables en los datos macroeconómicos publicados, dejando constancia del rápido impacto sobre la economía de un parón en la actividad global. La disrupción se producía tanto por el lado de la demanda como de la oferta. Los PMIs alcanzaban registros no conocidos en toda la serie histórica, tanto en Estados Unidos, como en la Zona Euro, Japón o Australia, siendo los más afectados claramente los referentes a servicios. Es en este momento cuando los gobiernos empiezan a anunciar anuncios de grandes planes de estímulo, ya que un aumento significativo de los déficits fiscales dará lugar a un elevado endeudamiento. Por su parte los bancos centrales anuncian una intervención activa comprando deuda pública de tal forma que se garantice que el mercado puede absorber esta deuda adicional sin lastrear excesivamente las primas de riesgo.

A finales de mes de mayo se instalaba en mercado un sentimiento positivo, fruto de los avances en la reapertura económica y una importante mejora en los datos sanitarios. A esto se le añadía la propuesta de un Fondo de Rescate de 750.000 millones de la Comisión Europea, y unas cifras macro malas pero que mejoran ligeramente frente a los datos de abril, así como las expectativas de que tanto los gobiernos como los bancos centrales iban a incrementar sus planes de estímulo, tal y como ha sucedido.

El semestre finaliza con un repunte de la incertidumbre ya que en distintas áreas geográficas se aviva el miedo a una segunda oleada del Covid 19. Los contagios globales se estarían acelerando sobre todo en emergentes y en algunos estados de Estados Unidos, con unas cifras globales que superan los 10 mill de contagios y los 500 mil fallecidos. Esto ha llevado al FMI a revisar sensiblemente sus previsiones de crecimiento global hasta el -4,9%, casi dos puntos por debajo de sus estimaciones de abril.

Retornaba también al mercado la preocupación ante la incertidumbre generada por distintos frentes geopolíticos que siguen abiertos, como pueden ser las elecciones en Estados Unidos, el Brexit donde se espera alcanzar un acuerdo este verano que ha de ser ratificado en la Cumbre Europea del mes de octubre o las negociaciones comerciales entre Estados Unidos, China y Europa.

El efecto del COVID 19 en un escenario de crecimiento ya debilitado ha hecho que todos los organismos internacionales hayan revisado a la baja sus estimaciones de crecimiento dibujando un escenario de recesión al menos para la primera mitad del año. Ante este escenario de recesión los bancos centrales sacaban toda su artillería, la Fed recortaba los tipos de interés prácticamente a cero, a lo que se añadían compras adicionales en mercado de 700.000 millones de dólares a la vez que flexibiliza los requisitos de capital a los bancos. Mientras el BCE aumentaba también los TLTROS y salía al rescate con un programa de 870 billones de euros de compras hasta final de año.

Por su parte los Gobiernos han seguido aumentando periódicamente sus planes de estímulos hasta acercarse a cifras en torno al 10% del PIB en la mayoría de las economías desarrolladas, quedándose más atrás algunos países emergentes dada su menor capacidad de reacción.

El movimiento de los mercados al que hemos asistido en este semestre ha sido mucho más brusco y rápido que los vividos en crisis anteriores. La caída inicial afectaba a todos los activos financieros descontando una economía en recesión. Las bolsas sufrían cuantiosas pérdidas, y en los mercados de renta fija la falta de liquidez generaba una fuerte distorsión en las valoraciones, siendo más evidente en los activos de más riesgo como el crédito High Yield.

El apoyo de los bancos centrales y los progresivos anuncios de reapertura de la actividad económica en algunas zonas avalaban la recuperación de los mercados. A cierre de semestre en el caso de Europa los índices de equity se encuentran un 15 % por debajo de los máximos anuales alcanzados en febrero y un 40% por encima de los mínimos de marzo. En el caso de la Renta Fija el programa de compras ha puesto un suelo en la valoración de los activos y hemos asistido a un cierre de los spreads tanto en la deuda periférica frente a la deuda core como en los bonos investment grade y High Yield.

El comportamiento sectorial también ha sido muy dispar, y tan solo un par se mantienen en positivo en el año. Indudablemente todos los sectores más ligados al ciclo económico, energía o viajes y turismo han sido los peor parados, siendo utilities y farma los que mejor comportamiento relativo han tenido.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO DE CRONOS PREVISIÓN RENTA VARIABLE FONDO DE PENSIONES

A 30 DE JUNIO DE 2020

RENTA VARIABLE EURO				TOTAL	5.223.189,29 €	TOTAL %	68,78 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. ENDESA	EUR	109.650,00	1,44%	ACCS. DANONE (NV)	EUR	116.964,00	1,54%
ACCS. IBERDROLA	EUR	204.542,40	2,69%	ACCS. L.V.M.H.	EUR	92.548,50	1,22%
ACCS. AIR LIQUIDE	EUR	194.012,40	2,55%	ACCS. UNILEVER (NV)	EUR	64.685,25	0,85%
ACCS. GAZ DE FRANCE	EUR	130.713,00	1,72%	ACCS. KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	97.040,00	1,28%
ACCS. CELLNEX TELECOM SAU	EUR	295.770,72	3,89%	ACCS. SAP	EUR	178.399,20	2,35%
ACCS. ATOS SE	EUR	189.901,80	2,50%	ACCS. FLUIDRA	EUR	92.904,00	1,22%
ACCS. SES FP	EUR	70.528,00	0,93%	ACCS. FRANCE TELECOM - ORANGE	EUR	123.066,85	1,62%
ACCS. FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	163.663,50	2,16%	ACCS. BOUYGUES SA	EUR	76.025,00	1,00%
ACCS. FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	134.786,60	1,77%	ACCS. KONIN PHILIPS	EUR	176.044,80	2,32%
ACCS. GRIFOLS	EUR	175.911,24	2,32%	ACCS. BEFESA SA ORD ON	EUR	86.750,00	1,14%
ACCS. ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	169.432,75	2,23%	ACCS. CONSTRUC. Y AUX. FF.CC.	EUR	67.830,00	0,89%
ACCS. SANOFI-SYNTHELABO	EUR	188.370,70	2,48%	ACCS. ACCIONA	EUR	44.795,10	0,59%
ACCS. KONINKLIJKE DSM	EUR	194.286,40	2,56%	ACCS. HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	114.096,00	1,50%
ACCS. ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR	143.438,55	1,89%	ACCS. PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	EUR	47.656,00	0,63%
ACCS. CARREFOUR	EUR	155.610,32	2,05%	ACCS. APPLUS SERVICES SA	EUR	54.640,00	0,72%
ACCS. KERING	EUR	76.511,50	1,01%	ACCS. FINMECCANICA SPA	EUR	50.321,10	0,66%
ACCS. HEINEKEN NV	EUR	136.219,60	1,79%	ACCS. KBC GROEP NV	EUR	132.092,22	1,74%
ACCS. KION GROUP AG	EUR	161.988,80	2,13%	ACCS. ALLIANZ	EUR	109.056,00	1,44%
ACCS. CIA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL	EUR	107.900,00	1,42%	ACCS. AXA	EUR	223.399,84	2,94%
ACCS. TALGO SA	EUR	72.504,00	0,95%	ACCS. AEGON (NV)	EUR	49.345,80	0,65%
ACCS. INDITEX SA	EUR	149.787,35	1,97%				

RENTA VARIABLE DIVISA				TOTAL	473.223,06 €	TOTAL %	6,23 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. MOWI ASA	NOK	84.292,98	1,11%	ACCS. ASSA ABLOY AB-B	SEK	70.796,72	0,93%
ACCS. SALMAR ASA	NOK	88.987,35	1,17%	ACCS. SWISS RE AG	CHF	85.745,04	1,13%
ACCS. TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	143.400,97	1,89%				

TESORERÍA y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO				TOTAL	1.733.228,23 €	TOTAL %	22,82 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
POSICIONES EN CUENTAS BANCARIAS	EUR	1.477.228,23	19,45%	REPO	EUR	256.000,00	3,38%

OTROS				TOTAL	164.109,69 €	TOTAL %	2,17 %
-------	--	--	--	-------	--------------	---------	--------

TOTAL ACTIVO				TOTAL	7.593.750,27 €
--------------	--	--	--	-------	----------------

POSICIONES ABIERTAS EN DERIVADOS (FINALIDAD DE INVERSIÓN)

DERIVADOS				TOTAL	549.791,90 €	TOTAL %	7,26%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO				
FUTURO EUROSTOXX-50 SEPT. 2020	EUR	549.791,90	7,26%				