

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

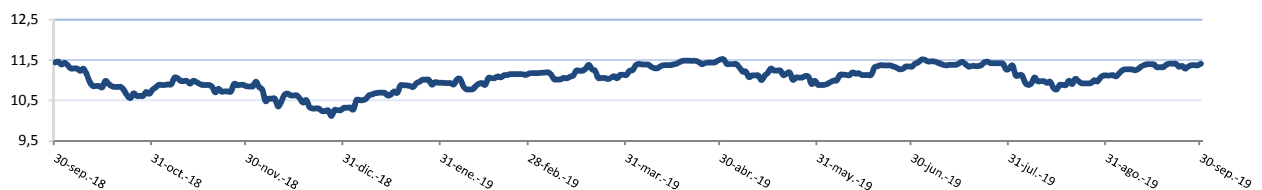
INVERSIÓN RENTA VARIABLE. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

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

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	9.089.990,93 €	8.724.787,58 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	801.568,92595 UC	764.606,44494 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	11,340250 €/UC	11,410820 €/UC

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

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	0,62%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2019	10,57%
2018	-11,59%
12 MESES	-0,27%
3 AÑOS	3,85%
5 AÑOS	0,09%
10 AÑOS	1,28%

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

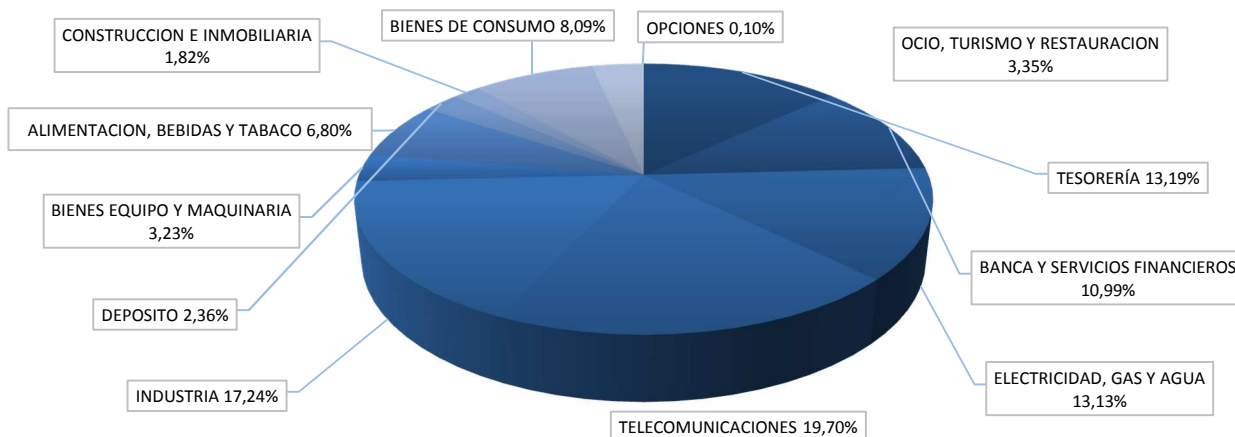
	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENDA VARIABLE EURO	76,92%	81,94%
RENDA VARIABLE DIVISA	0,00%	0,00%
OPCIONES	0,19%	0,09%
DEPOSITOS	2,20%	2,29%
TESORERÍA (CC + REPO)	19,86%	12,81%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	0,83%	2,87%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENDA VARIABLE	82,03%
CONTADO	81,94%
DERIVADOS	0,09%
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 30/09/2019, 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

Trimestre de menos a más, donde tras un julio de transición, en agosto la volatilidad volvía a los mercados ante el repunte en la incertidumbre generada básicamente por el ámbito geopolítico donde se recrudecía el enfrentamiento entre EE.UU. y China con la imposición de una nueva tanda de aranceles, en Italia se rompía la coalición de gobierno y en UK la amenaza de un hard Brexit el próximo 31 de octubre se reforzaba con los mensajes de Boris Johnson. Sin embargo, en septiembre la relajación de las tensiones comerciales y la continuidad de las políticas expansivas del BCE han provocado una recuperación de los mercados bursátiles, con cierta rotación de los mercados de equity hacia sectores más cíclicos (banca, materias primas, autos). En los mercados de renta fija asistimos a un movimiento al alza de las TIREs en la deuda pública, que se alejan de los máximos alcanzados en agosto, mientras que el mercado de crédito mantiene su favorable evolución apoyado en los anuncios del BCE.

A cierre de trimestre los principales índices bursátiles se encuentran cerca de los máximos anuales, con los índices americanos S&P y Nasdaq liderando las rentabilidades frente a los mercados europeos y más concretamente frente al Ibex que se sigue quedando atrás. En los mercados de renta fija las Yields se encuentran también muy cerca de los mínimos históricos con el bono a 10 años USA en torno al 1,7%, Bund -0,55% y 10Y España 0,16%.

La publicación de los últimos datos macro inciden sobre una desaceleración económica global, con la economía americana mostrando una mayor debilidad que en trimestres anteriores. En la zona Euro se rebajaban las previsiones de crecimiento hasta el 1,1% para 2019 y hasta el 1,2% para 2020. En lo relativo a la inflación, las estimaciones se revisaban también a la baja hasta el 1,2%. Además, estas previsiones no tienen en cuenta ni la posibilidad de un Brexit duro, ni una escalada en la tensión comercial. En EE. UU. débiles datos de ISM tanto manufacturero como no manufacturero, mientras que los datos de creación de empleo muestran que la debilidad industrial puede empezar a afectar al consumo.

En este trimestre y por primera vez desde 2008 la FED rebajaba hasta en dos ocasiones los tipos de interés, dejándolos en el rango de 1,75%-2%, e indicando que hay espacio para más bajadas, aunque no es necesariamente el principio de un ciclo de recortes. Por su parte el BCE anunciaba un paquete de medidas más contundente del que inicialmente se preveía: a) Bajada de 10 bps en la facilidad de depósito que queda en -0.50%. b) Sistema de "doble tiering" a los depósitos de la banca, reduciendo de esta forma en parte los costes de la banca. c) Mejora de las condiciones del TLTRO. d) Reactivación del QE a partir del 1 de noviembre por importe de €20bn mensuales y hasta por lo menos la primera subida de tipos. e) "Forward guidance" más expansivo indicando que los tipos de interés no subirán hasta que no se alcance una inflación cercana al 2%.

La guerra comercial entre EE. UU. y China sigue marcando el paso de los mercados. Trump empleaba nuevas tácticas de presión y amenazaba con suspender de cotización a las empresas chinas en las bolsas estadounidenses, dentro de un paquete de medidas que limitaría la inversión de capital estadounidense en China. En el terreno político se iniciaba un proceso de impeachment de Trump, tras las evidencias sobre posibles contactos con el gobierno de Ucrania para investigar a su rival político Joe Biden. Mientras en UK se mantiene abierto el riesgo de una salida abrupta de la Unión Europea el 31 de octubre ante las dificultades para llegar a un nuevo acuerdo.

De cara a los próximos meses mantenemos una posición de prudencia ya que el deterioro en la coyuntura económica se acentúa, alcanzando a todos los sectores económicos y áreas geográficas, forzando a los bancos centrales a tomar medidas de política monetaria más acomodaticias que por el momento sirven para tranquilizar a los mercados.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO DE CRONOS PREVISIÓN RENTA VARIABLE FONDO DE PENSIONES A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

RENTA VARIABLE EURO				TOTAL	7.148.792,85 €	TOTAL %	81,78 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. ENDESA	EUR	120.700,00	1,38%	ACCS. KION GROUP AG	EUR	142.627,00	1,63%
ACCS. IBERDROLA	EUR	189.003,52	2,16%	ACCS. CIA DE DISTRIBUCIÓN INT.	EUR	116.220,00	1,33%
ACCS. ENAGAS	EUR	136.956,92	1,57%	ACCS. TALGO SA	EUR	126.750,00	1,45%
ACCS. AIR LIQUIDE	EUR	179.444,40	2,05%	ACCS. INDITEX SA	EUR	180.482,00	2,06%
ACCS. GAZ DE FRANCE	EUR	178.007,34	2,04%	ACCS. LOREAL	EUR	171.352,30	1,96%
ACCS. ENI	EUR	153.728,44	1,76%	ACCS. L.V.M.H.	EUR	170.291,55	1,95%
ACCS. NN GROUP NV	EUR	227.780,00	2,61%	ACCS. UNILEVER (NV)	EUR	163.740,35	1,87%
ACCS. TELEFONICA DEUTSCHLAND	EUR	185.808,00	2,13%	ACCS. SAP	EUR	154.807,80	1,77%
ACCS. CELLNEX TELECOM SAU	EUR	206.668,70	2,36%	ACCS. INDRA	EUR	146.890,00	1,68%
ACCS. SAFRAN SA	EUR	184.462,65	2,11%	ACCS. CIE AUTOMOTIVE, S.A.	EUR	64.216,00	0,73%
ACCS. AMADEUS IT HOLDING, S.A.	EUR	157.399,40	1,80%	ACCS. FRANCE TELECOM - ORANGE	EUR	166.420,60	1,90%
ACCS. UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	126.444,04	1,45%	ACCS. RTL GROUP	EUR	149.346,20	1,71%
ACCS. FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	132.346,50	1,51%	ACCS. KONIN PHILIPS	EUR	180.200,00	2,06%
ACCS. FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	131.044,23	1,50%	ACCS. ACS	EUR	153.935,34	1,76%
ACCS. GRIFOLS SA	EUR	175.976,32	2,01%	ACCS. GALP ENERGIA	EUR	155.075,03	1,77%
ACCS. ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	196.126,75	2,24%	ACCS. HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	159.168,00	1,82%
ACCS. SANOFI-SYNTHELABO	EUR	176.754,68	2,02%	ACCS. WOLTERS KLUWER NV	EUR	171.401,82	1,96%
ACCS. KONINKLIJKE DSM	EUR	174.100,80	1,99%	ACCS. KBC GROEP NV	EUR	154.236,94	1,76%
ACCS. QIAGEN	EUR	144.462,36	1,65%	ACCS. ALLIANZ	EUR	128.310,00	1,47%
ACCS. ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR	183.582,00	2,10%	ACCS. AXA	EUR	281.230,29	3,22%
ACCS. KERING	EUR	144.005,40	1,65%	ACCS. AEGON (NV)	EUR	139.702,20	1,60%
ACCS. PERNOD RICARD	EUR	84.151,00	0,96%	ACCS. WARTSILA OYJ ABP	EUR	118.830,38	1,36%
ACCS. HEINEKEN NV	EUR	164.605,60	1,88%				

OPCIONES/WARRANTS				TOTAL	8.281,00 €	TOTAL %	0,09 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO				
OPC. PUT EUROSTOXX-50 3.450 DIC-19	EUR	8.281,00	0,09%				

TESORERÍA y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO				TOTAL	1.117.517,28 €	TOTAL %	12,78 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO				
POSICIONES EN CUENTAS BANCARIAS	EUR	1.117.517,28	12,78%				

DEPÓSITO				TOTAL	200.207,81 €	TOTAL %	2,29 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO				
B.CAMINOS VTO 6/11/2019	EUR	200.207,81	2,29%				

OTROS				TOTAL	267.263,22 €	TOTAL %	3,06 %

TOTAL ACTIVO				TOTAL	8.742.062,16 €