

CRONOS PREVISION RENTA VARIABLE PP

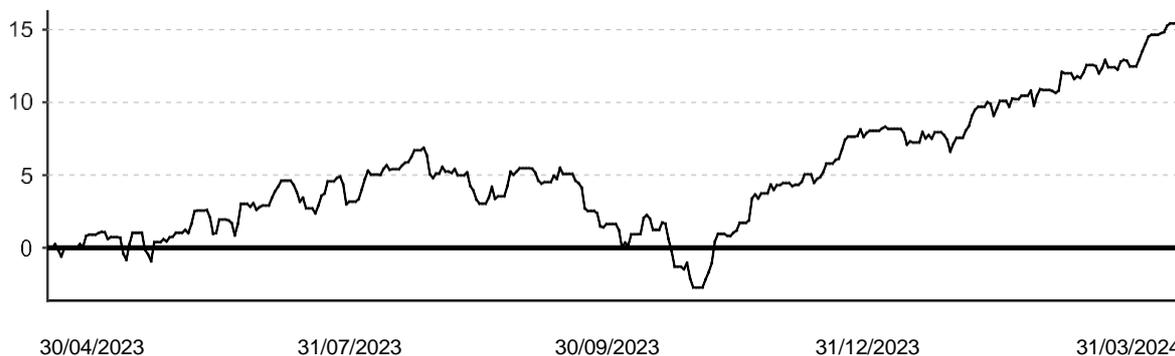
CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

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

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

GASTOS GENERALES
 2,09% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN). EXPRESADO EN PORCENTAJE SOBRE LA CUENTA DE POSICIÓN. VARIAN DE UN AÑO A OTRO. DATOS SEGÚN EL ÚLTIMO INFORME ANUAL

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO CRONOS PREVISION RENTA VARIABLE FP



DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	8.398.785,94 €	8.437.361,90 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	723.495.61 UC	681.102.05 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	11,608620 €/UC	12,387810 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENDA FIJA PÚBLICA EURO	32,25%	35,93%
DEPÓSITOS	16,98%	18,10%
RENDA VARIABLE EURO	30,45%	26,95%
RENDA VARIABLE DIVISA	7,92%	8,79%
TESORERÍA	9,90%	6,86%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	0,07%	1,05%

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

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	6,71%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	6,71%
12 MESES	15,43%
3 AÑOS	1,94%
5 AÑOS	2,16%
10 AÑOS	1,25%
15 AÑOS	1,51%

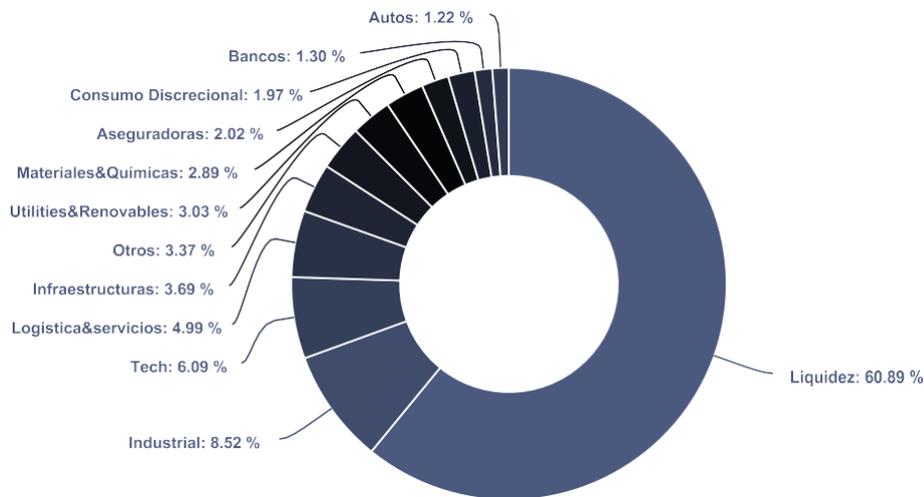
DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Equity	35,74%
Tesorería	60,89%
Total derivados	53,22%

*Tesorería incluye Repo

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS

CARTERA POR SUBSECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



*Liquidez incluye Repo

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% PATRIMONIO)

TIPO PRODUCTO	%
Renta Fija (incluye inversión directa en IIC)	36,98%
Renta Variable (incluye inversión directa en IIC)	83,25%
Divisa (Activos no euro)	10,82%
Derivados	53,22%

COMUNICACIONES AL PARTÍCIPE

Se informa que la gestión de la cartera de inversiones del Fondo del que usted es partícipe está delegada en CBNK Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U. perteneciente al mismo grupo económico (Grupo CBNK), que CBNK Pensiones, E.G.F.P., S.A.U. 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 13:00 h.

El Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, actualizado a fecha 31/03/2023, se encuentra disponible en <https://www.cbnk.es/personas/planes-de-pensiones/cronos-prevision-renta-variable>

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo objeto de este informe, 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.

Se ha realizado la operativa de Repo no liquidez y se han contratado con CBNK depósitos a plazo. Los tipos a los que se han contratado eran los mejores ofertados en el momento de la contratación para ambas operativas.

NOVEDADES LEGISLATIVAS

- Creación de la Autoridad de Defensa del Cliente Financiero.

Incrementará la protección de los ciudadanos en cuanto clientes financieros, que podrán presentar sus reclamaciones de forma gratuita en el ámbito bancario, de seguros y de inversión financiera ante un único organismo, lo que redundará en un mejor análisis de los conflictos y rapidez en el servicio. De esta forma, esta nueva institución centralizará los actuales servicios de reclamaciones del Banco de España, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

No obstante, se recoge un régimen de exclusiones que detrae del ámbito de conocimiento de la Autoridad aquellas reclamaciones relativas a Planes de Pensiones que instrumenten compromisos por pensiones de las empresas con sus trabajadores o beneficiarios, que no se refieran a la condición de cliente de servicios financieros de las EGFP (art. 3.2.h).

- Para los planes de pensiones de empleo y en base a la normativa.

Circular de 19 de febrero de 2024, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se establecen las normas para calcular las previsiones de prestaciones de pensión, a efectos de la información que se suministra a los partícipes de los planes de pensiones de empleo en la declaración de las prestaciones de pensión.

El primer envío bajo esta circular se realizará en enero de 2025 correspondiente al año 2024.

INFORME DE GESTIÓN

En este primer trimestre del año el foco de atención se ha centrado en los datos macro y básicamente en la evolución de la inflación que esta modulando las expectativas sobre el inicio del ciclo de bajadas de tipos por parte de los Bancos Centrales. La tensión geopolítica se mantiene en niveles máximos sin que por el momento este afectando significativamente a la evolución de los mercados financieros. La fortaleza de la economía americana y una incipiente recuperación en el crecimiento de China alejan el fantasma de la recesión

En la eurozona los datos de inflación siguen con su evolución a la baja hasta situarse la inflación general en el 2,4% y en el 2,9% la subyacente. Estos números siguen confirmando una moderación de la inflación, pero a un menor ritmo que el año pasado. A lo largo de los meses han ido mejorando los datos de PMI Servicios que se sitúan por encima de 50 e impulsan también el PMI compuesto al 49,2. La positiva evolución de los datos de inflación contrasta con la evolución de los datos de crecimiento que se mantienen en mínimos. Mejora ligeramente la situación en Alemania donde la confianza de los consumidores muestra una lenta recuperación gracias a una caída de cinco puntos en la propensión al ahorro.

En EE. UU. el escenario no es el mismo y mientras sorprende positivamente por la fortaleza de su crecimiento, los datos de inflación preocupan por la resistencia a continuar con la senda descendente. El IPC general repuntaba hasta el 3,2% y la subyacente cae al 3,8% desde el 3,9% siendo la energía y la vivienda los grandes culpables del repunte. Mejoraban los indicadores adelantados, que siguen apuntando a un crecimiento sostenido en los próximos meses. La confianza de los empresarios continua en expansión y los datos preliminares muestran un PMI compuesto de la economía en 52,2.

Los beneficios de las empresas industriales chinas aumentaban un 10,2% en los dos primeros meses con respecto al año anterior. Sin embargo, las ganancias generales se veían afectadas por la fragilidad del mercado inmobiliario chino, poniendo de relieve una fuerte divergencia en la recuperación postpandemia del país.

En su última reunión el BCE no tocaba tipos y apuntaba a junio como el momento en el que dispondrán de información relevante para iniciar el proceso de recorte. Mejoraba su previsión de IPC al 2,3% en 2024 frente al 2,7% anterior, y 2% en 2025. Sin embargo, en el caso del crecimiento la revisión era a la baja, dejándolo en un 0,6% desde el 0,8% anterior. Al igual que el BCE la FED mantenía sin cambios los tipos de interés en el 5,25-5,50%. El repunte en los datos de inflación de los dos últimos meses no modificaba su discurso sobre futuras bajadas en tipos, pero manteniendo la prudencia y evitando apresurarse en el inicio del ciclo de flexibilización. En la revisión del cuadro macro, introducía alzas en las expectativas de crecimiento sobre todo en este año 2024, pero también los dos siguientes y revisaba ligeramente al alza la inflación subyacente al +2,6% para este año. Se esperan dos/tres bajadas de tipos de interés en 2024 y otras tres en 2025.

La volatilidad ha sido la pauta en los mercados de renta fija a lo largo de este trimestre, sin que en el cómputo final los movimientos hayan sido realmente significativos. El 10 años alemán cerraba en el 2,3% frente al 2% de cierre de año, mientras que los plazos más cortos repuntaban hasta el 2,8% desde el 2,4%. La curva de tipos mantiene la pendiente invertida anticipando cierta desaceleración económica y la bajada de tipos por parte del BCE. La positiva evolución de los datos macro y los resultados empresariales avalan el buen comportamiento de los activos de crédito que mantienen sus spreads en mínimos

En este primer trimestre del año los mercados han puesto en valor el mejor de los entornos, con un crecimiento sostenido y unos tipos a la baja, aunque sea de forma moderada. Este escenario favorece de manera especial a las bolsas, que acumulan un nuevo trimestre de subidas. El Eurostoxx 50 acumula una revalorización del 12,5% y un 10% en el caso del S&P. En breve se inicia la presentación de resultados empresariales correspondiente al 1T2024 que debería ser un buen indicador sobre posibles revisiones en las expectativas de beneficios de este año 2024.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CRONOS PREVISION RENTA VARIABLE FONDO DE PENSIONES A 31/03/2024

RENTA FIJA PÚBLICA EURO	TOTAL	3.031.895,97 €	TOTAL %	35,93%
--------------------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	E VISA	VALOR EFECTIVO	PESO
SPGB 1.4 07/30/28 F (3.85%)30/07/2028	EUR	3.031.895,97	35,93

RENTA VARIABLE EURO	TOTAL	2.273.923,09 €	TOTAL %	26,95%
----------------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	E VISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
THALES SA	EUR	52.156,50	0,62	MAYR-MELNHOF	EUR	118.746,60	1,41
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	120.520,00	1,43	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	127.728,00	1,51
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	71.930,00	0,85	RHEINMETALL A	EUR	88.570,00	1,05
AMUNDI SA	EUR	98.021,00	1,16	ALLIANZ SE-REG	EUR	170.847,00	2,02
DASSAULT AVIA	EUR	102.000,00	1,21	PORSCHE AUTOM	EUR	103.152,00	1,22
ALLFUNDS GROU	EUR	109.496,73	1,30	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	113.285,89	1,34
LEONARDO SPA	EUR	197.880,00	2,35	CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	149.396,00	1,77
BEFESA SA	EUR	129.114,00	1,53	ENDESA SA	EUR	134.745,25	1,60
ASML HOLDING NV	EUR	214.128,00	2,54	AIR LIQUIDE SA	EUR	172.206,12	2,04

DEPÓSITOS	TOTAL	1.527.083,56 €	TOTAL %	18,10%
------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	E VISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
DEP.CBNK 3,5% A:27/06/2024	EUR	1.406.431,15	16,67	DEP.CBNK 4% A:13/12/24	EUR	20.041,30	0,24
DEP.CBNK BANCO 4% A 06/02/2025	EUR	100.611,11	1,19				

RENTA VARIABLE DIVISA	TOTAL	741.576,50 €	TOTAL %	8,79%
------------------------------	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
BERKSHIRE HAT	USD	198.358,49	2,35	SCHRODERS PLC	GBP	76.680,09	0,91
CISCO SYSTEMS INC	USD	121.265,84	1,44	ALPHABET INC-CL A	USD	178.655,13	2,12
COCA-COLA CO/	USD	166.616,95	1,97				

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO	TOTAL	578.878,09 €	TOTAL %	6,86%
--	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
PENDIENTE DE LIQUIDAR POR DIVIDENDO	USD	947,58	0,01	ALTURA EUR	EUR	-4.008,87	-0,05
PENDIENTE DE LIQUIDAR POR DIVIDENDO	USD	1.320,84	0,02	ALTURA USD	USD	-3.523,58	-0,04
CBNK CC	EUR	23.083,64	0,27	INVERSIS CC	EUR	560.710,48	6,65
				PENDIENTE DE LIQUIDAR POR DIVIDENDO	EUR	348,00	0,00

DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	TOTAL	88.199,17 €	TOTAL %	1,05%
----------------------------------	--------------	--------------------	----------------	--------------

OTROS (Garantías)	TOTAL	195.805,52 €	TOTAL %	2,32%
--------------------------	--------------	---------------------	----------------	--------------

TOTAL ACTIVO	TOTAL	8.437.361,90 €		
---------------------	--------------	-----------------------	--	--

POSICIONES ABIERTAS EN DERIVADOS

DERIVADOS				TOTAL	4.489.951,81 €	TOTAL %	53,22%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
FUTURO EURO/DOLAR JUNIO 24 17/06/2024	USD	481.554,82	5,71	FUT. MINI S&P 500 UTILITIES SELC. JUNZ24 21/06/2024	USD	119.028,12	1,41
E-mini S&P 500 JUN 24 4800 Put 21/06/2024	USD	1.012,37	0,01	FUTURO MINI S&P 500 JUN24 21/06/2024	USD	2.834.727,66	33,60
FUTURO EUROSTOXX-50 JUNZ24 21/06/2024	EUR	151.350,00	1,79	FUT. MINI S&P 500 HEALTH CARE JUN24 21/06/2024	USD	134.505,16	1,59
STOXX E 600 OIL & GAS JUN24 21/06/2024	EUR	436.800,00	5,18	E-mini NASDAQ-100 JUN24 21/06/2024	USD	328.853,68	3,90
Opc PUT SX5E 06/21/24 P4550 Index 21/06/2024	EUR	2.120,00	0,03				