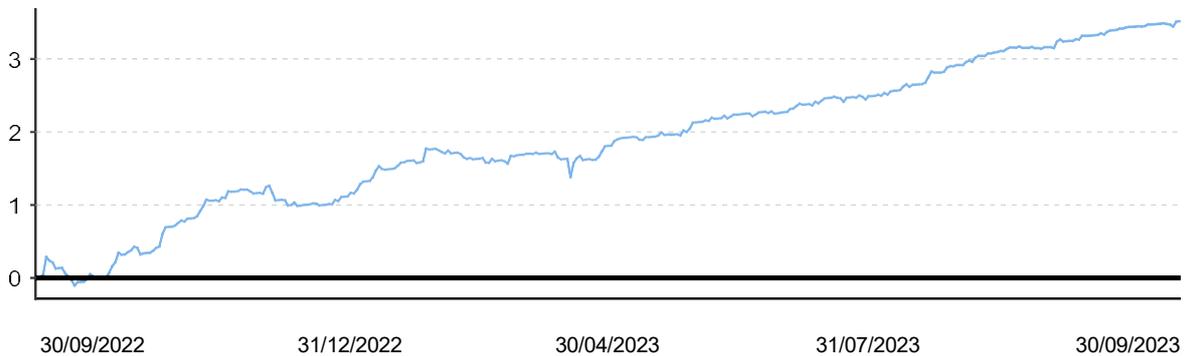


CAMINOS DINERO P.P.

CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

CAMINOS DINERO P.P.		POLÍTICA DE INVERSIÓN	
NOMBRE DEL PLAN	CAMINOS DINERO P.P. PP	INVERSIÓN RF CORTO PLAZO. SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES DEL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.	
CÓDIGO REGISTRO DGSFP	N4136	GASTOS GENERALES	
FECHA DE CONSTITUCIÓN	15 DE ABRIL DE 2008	0,88% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN). EXPRESADO EN PORCENTAJE SOBRE EL TOTAL DE POSICIÓN. VARIAN DE UN AÑO EN OTRO. DATOS TOMADOS DEL ÚLTIMO INFORME ANUAL DISPONIBLE.	
COMISIÓN DE GESTIÓN	0,60% SOBRE EL PATRIMONIO		
COMISIÓN DE DEPOSITARÍA	0,10% SOBRE EL PATRIMONIO		
MODALIDAD DEL PLAN	INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA		
INTEGRADO EN EL FONDO	CAUCE DINERO F.P.(F1080)		

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO CAMINOS DINERO P.P.



DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	47.906.333,04 €	48.373.149,50 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	3,905,765.63 UC	3,905,806.17 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	12,27001914 €/UC	12,38493347 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENTA FIJA CORPORAT. EUR	80,60%	89,87%
RENTA FIJA PÚBLICA EURO	1,86%	0,63%
DEPÓSITOS	11,30%	8,82%
TESORERÍA	8,25%	0,59%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	0,88%	0,67%

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

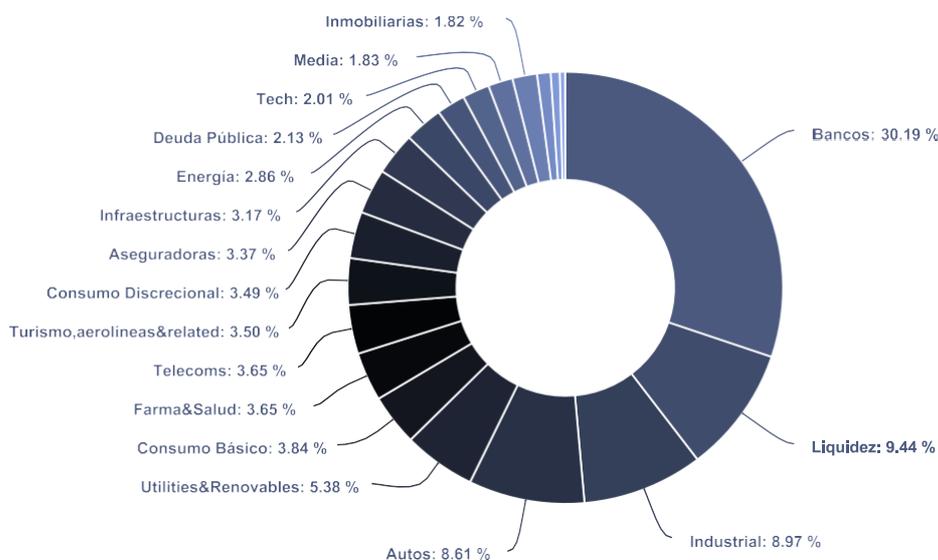
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	0,94%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2023	2,49%
12 MESES	3,52%
3 AÑOS	-0,27%
5 AÑOS	-0,34%
10 AÑOS	0,33%
15 AÑOS	1,34%

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Agencias	2,11%
Crédito	87,76%
Deuda Pública	0,63%
Tesorería	9,41%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS

CARTERA POR SUBSECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



EXPOSICIÓN DEL FONDO (% PATRIMONIO)

TIPO PRODUCTO	%
Renta Fija (incluye inversión directa en IIC)	90,50%
Renta Variable (incluye inversión directa en IIC)	
Divisa (Activos no euro)	
Derivados	

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 13:00 h.

El Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, actualizado a fecha 30/09/2023, se encuentra disponible en <https://www.bancocaminos.es/inversion/planes-de-pensiones/caminos-dinero-pp>

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 realizaron ampliaciones de depósitos contratados en el trimestre anterior. Los tipos de interés están en la línea de los marcados por el Banco Central Europeo.

NOVEDADES LEGISLATIVAS

En el periodo objeto de estudio no se han producido novedades legislativas significativas.

INFORME DE GESTIÓN

En este tercer trimestre los indicadores macroeconómicos empiezan a flojear sobre todo en la Zona euro donde se revisan a la baja las expectativas de crecimiento y al alza las expectativas de inflación. En el lado positivo hay que destacar que se mantiene la fortaleza del mercado laboral y esto sirve de soporte a los bancos centrales que en su mensaje apuntan a que los tipos de interés se mantendrán altos por más tiempo del inicialmente previsto. Con estos datos el comportamiento de los mercados financieros en el periodo ha sido negativo, con recortes tanto en los activos de renta variable como de renta fija.

En la zona euro el PIB del 2T23 crecía un 0,1% en el trimestre, 0,5% anual muy condicionado por el mal comportamiento de las exportaciones. Los PMIs de servicios se deterioraban entrando en terreno de contracción, sin que se vea una mejora por el lado de las manufacturas. El último dato de IPC correspondiente al mes de septiembre bajaba al nivel más bajo en casi dos años situándose en el 4,3% con la subyacente bajando al 4,5% desde el 5,3%, en su mayor caída desde agosto de 2020. La confianza económica caía por quinto mes consecutivo ante un deterioro en servicios, aunque mejoraban las expectativas de la industria.

En EE. UU. la economía crecía en el 2T23 a un ritmo sólido de +2,1% y se esperan incluso mejoras para el 3T. Dentro del PIB, lo más destacable fue la revisión a la baja del consumo privado, compensado por la fortaleza del componente de Inversión. Al contrario que en la Zona euro, en EE. UU. el PMI de servicios sorprendía al alza y superaba las previsiones. El IPC de agosto repuntaba hasta el 3,7% muy condicionado por el repunte en el precio del petróleo, mientras que la subyacente recortaba hasta el 4,3%. La confianza de los consumidores caía en septiembre como consecuencia de la tensión en precios y la creciente preocupación de que la economía estadounidense pudiera entrar en recesión. Justo en el límite, Demócratas y Republicanos llegaban a un acuerdo para evitar el cierre de la Administración Federal con una aprobación de una extensión corta que tan solo da un respiro hasta el 17 de noviembre.

Recobra protagonismo el petróleo que cierra el mes por encima de 95,6\$/b, acumulando una subida cercana al 30% en el trimestre apoyado en la prohibición a las exportaciones de petróleo de Rusia y al descenso por encima de lo

esperado de los inventarios americanos. La atención se centra en la próxima reunión de la OPEP+ para la que se contempla la posibilidad de que Arabia Saudí pudiera dar un giro a su política de recortes voluntarios tras el fuerte repunte del precio del barril.

El BCE en su última reunión dejaba los tipos en el 4,5% y reconocía que se han alcanzado niveles suficientemente restrictivos, que, mantenidos durante una duración suficientemente prolongada, contribuirán substancialmente a que la inflación alcance el objetivo del 2%. Tampoco cerraba la puerta a subidas adicionales y mantenía que será la evolución de los datos macros los que determinen sus decisiones. Revisaban al alza las expectativas de inflación en 2024 hasta el 3,2% por los mayores costes energéticos, y revisaban a la baja las expectativas de crecimiento económico en 2023 hasta el 0,7%.

En el caso de la FED el tipo de interés oficial se encuentra en niveles de +5,25-5,50%, y al igual que el BCE en su mensaje alejaba la posibilidad de bajadas al menos en la primera mitad del año 2024, con un tipo esperado para final del 2026 del 2,875%. Tanto los datos macro como los mensajes de los bancos centrales calaban de forma importante en el mercado de renta fija donde asistíamos a una ampliación progresiva de los tipos que hacía que el 10 años alemán se situase en niveles del 2,85% y el 10 años español llegaba a romper el nivel del 4%. Al igual que en la deuda pública, en el crédito también hemos visto ampliaciones de spread, cerrando con diferenciales de 80 puntos y 425 el IG y el HY respectivamente.

En los mercados de Renta Variable se cerraba a la baja el acumulado trimestral. El S&P 500 se deja un -3,6% en el trimestre, el Nasdaq pierde un -4,1% y el Eurostoxx 50 el -5,4%. Destaca positivamente el comportamiento del Ibx que perdía un -1,7% trimestral, gracias a la mayor ponderación del sector bancario. Por sectores además del financiero destaca el comportamiento del sector energético que avanza impulsado por el precio del petróleo.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CAMINOS DINERO P.P. FONDO DE PENSIONES

A 30/09/2023

RENTA FIJA CORPORATIVA EURO				TOTAL	43.180.696,94	TOTAL %	89,90%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
SWEMAT 0 7/8 09/23/24 0.875%23/09/2024	EUR	459.380,74	0,95	KBCBB 4 3/4 PERP 4.75%05/09/2071	EUR	394.778,95	0,82
ITVLN 2 12/01/23 2%01/12/2023	EUR	314.111,45	0,65	KBCBB 4 1/2 06/06/26 4.5%06/06/2026	EUR	608.293,38	1,26
LIBMUT 1 3/4 03/27/24 1.75%27/03/2024	EUR	298.395,38	0,62	UBS 0 1/4 01/29/26 0.25%29/01/2026	EUR	282.753,37	0,58
ERSTBK 6 1/2 PERP 6.5%15/10/2070	EUR	1.021.816,07	2,11	ALVGR 3 3/8 PERP 3.375%18/09/2070	EUR	391.622,62	0,81
HELLA 1 05/17/24 1%17/05/2024	EUR	589.707,51	1,22	ALVGR 4 3/4 PERP 4.75%24/10/2069	EUR	522.025,86	1,08
SANTAN Float 05/11/24 EUR EURIBOR + 1.2211/05/2024	EUR	202.079,06	0,42	AARB 0 3/8 04/10/24 0.375%10/04/2024	EUR	391.053,02	0,81
LDOIM 1 1/2 06/07/24 1.5%07/06/2024	EUR	295.544,43	0,61	TKAGR 2 7/8 02/22/24 2.875%22/02/2024	EUR	252.547,19	0,52
INTRUM 3 1/8 07/15/24 3.125%15/07/2024	EUR	195.684,08	0,40	MBGGR 3 4 04/13/25 3.4%13/04/2025	EUR	704.943,64	1,46
NGGLN 1 07/12/24 1%12/07/2024	EUR	293.206,74	0,61	MBGGR 3 5/8 12/16/24 3.625%16/12/2024	EUR	302.226,72	0,62
BATSLN 1 1/8 11/16/23 1.125%16/11/2023	EUR	402.378,55	0,83	DB 1 11/19/25 1%19/11/2025	EUR	193.164,03	0,40
RTOLN 0.95 11/22/24 0.95%22/11/2024	EUR	193.943,11	0,40	CNGEST 1.68 02/26/25 1.68%26/02/2025	EUR	487.990,96	1,01
VW 3 3/8 PERP 3.375%27/06/2072	EUR	393.782,10	0,81	ABANC 0.5 080927 0.5%08/09/2027	EUR	260.904,16	0,54
IDRSM 3 04/19/24 3%19/04/2024	EUR	897.459,86	1,86	CESA 1.6 11/23/24 1.6%23/11/2024	EUR	423.179,61	0,87
ODGR 1 3/4 07/05/25 1.75%05/07/2025	EUR	191.855,97	0,40	UCAJLN 1 12/01/26 1%01/12/2026	EUR	276.361,91	0,57
ADM 1 09/12/25 1%12/09/2025	EUR	378.670,72	0,78	UCAJLN 4 1/2 06/30/25 4.5%30/06/2025	EUR	302.710,94	0,63
IBESM 3 1/4 PERP 3.25%12/02/2069	EUR	597.665,67	1,24	ABANCA 7 1/2 PERP 7.5%02/01/2070	EUR	611.755,43	1,26
TITIM 4 04/11/24 4%11/04/2024	EUR	506.783,91	1,05	BPCECB 1 3/4 06/27/24 1.75%27/06/2024	EUR	296.571,70	0,61
F 3.021 03/06/24 3.021%06/03/2024	EUR	403.823,41	0,83	NK 2 12/10/24 2%10/12/2024	EUR	296.432,88	0,61
LPTY 1 3/8 03/07/24 1.375%07/03/2024	EUR	199.114,33	0,41	CFF 0 3/4 01/21/25 0.75%21/01/2025	EUR	192.953,62	0,40
VOVCAB 2 1/8 04/02/24 2.125%02/04/2024	EUR	299.465,66	0,62	VIVFP 1 1/8 11/24/23 1.125%24/11/2023	EUR	201.002,96	0,42
MET 0 3/8 04/09/24 0.375%09/04/2024	EUR	98.296,28	0,20	SOCGEN 1 1/8 01/23/25 1.125%23/01/2025	EUR	387.150,19	0,80
WFC 0 1/2 04/26/24 0.5%26/04/2024	EUR	392.793,92	0,81	HOPF 0 7/8 04/19/24 0.875%19/04/2024	EUR	394.246,31	0,82
CEPSA 1 02/16/25 1%16/02/2025	EUR	288.233,03	0,60	RCFFP 1 7/8 07/02/25 1.875%02/07/2025	EUR	287.973,20	0,60
EMR 0 3/8 05/22/24 0.375%22/05/2024	EUR	489.013,61	1,01	CMARK 0 3/8 03/04/24 0.375%04/03/2024	EUR	197.447,33	0,41
AEGON 0 5/8 06/21/24 0.625%21/06/2024	EUR	390.347,89	0,81	ORAFP 1 1/8 07/15/24 1.125%15/07/2024	EUR	195.977,36	0,41
ISPIM 1 07/04/24 1%04/07/2024	EUR	195.770,87	0,40	ACFP 4 3/8 PERP 4.375%30/04/2070	EUR	403.171,57	0,83
LOGICR 0 3/4 07/15/24 0.75%15/07/2024	EUR	580.330,72	1,20	ETLFP 2 1/4 07/13/27 2.25%13/07/2027	EUR	255.922,97	0,53
MUFG 0.339 07/19/24 0.339%19/07/2024	EUR	339.974,65	0,70	RENAUL 1 1/4 06/24/25 1.25%24/06/2025	EUR	282.857,10	0,58
JEF 1 07/19/24 1%19/07/2024	EUR	390.281,81	0,81	DSYFP 0 09/16/24 16/09/2024	EUR	288.771,00	0,60
GLENLN 0 5/8 09/11/24 0.625%11/09/2024	EUR	193.315,89	0,40	AFFP 1 7/8 01/16/25 1.875%16/01/2025	EUR	289.907,12	0,60
CABKSM 0 5/8 10/01/24 0.625%01/10/2024	EUR	291.710,36	0,60	BPCEGP 0 5/8 04/28/25 0.625%28/04/2025	EUR	189.946,37	0,39
AMCOSP 1 3/8 01/27/25 1.375%27/01/2025	EUR	241.851,78	0,50	FGRFP 1 5/8 01/14/27 1.625%14/01/2027	EUR	90.959,58	0,19
FCCSER 0.815 12/04/23 0.815%04/12/2023	EUR	400.355,45	0,83	BNP 0 09/30/24 30/09/2024	EUR	575.316,00	1,19
FMEGR 0 1/4 11/29/23 0.25%29/11/2023	EUR	121.512,49	0,25	CARREFOUR BANQUE - CAFF 0.107%14/06/2025	EUR	279.984,22	0,58
SYK 0 1/4 12/03/24 0.25%03/12/2024	EUR	287.638,99	0,59	AFFP 3 07/01/24 3%01/07/2024	EUR	297.748,20	0,62
BERY 1 01/15/25 1%15/01/2025	EUR	239.683,10	0,50	SANFP 0 7/8 04/06/25 0.875%06/04/2025	EUR	192.015,31	0,40
ISPIM 5.875 PERP 5.875%20/06/2070	EUR	291.507,89	0,60	DGFP 3 3/8 02/04/25 3.375%04/02/2025	EUR	402.526,96	0,83
ABBV 1 1/4 06/01/24 1.25%01/06/2024	EUR	197.031,50	0,41	ARVASL 4 5/8 12/02/24 4.625%02/12/2024	EUR	203.688,10	0,42
HOLNSW 2 3/8 04/09/25 2.375%09/04/2025	EUR	344.547,34	0,71	MONTE 2 01/29/24 2%29/01/2024	EUR	201.203,97	0,42
AMSSM 2 1/2 05/20/24 2.5%20/05/2024	EUR	99.828,47	0,21	BACR 2.8 06/20/24 2.8%20/06/2024	EUR	398.849,11	0,82
ISPIM 2 1/8 05/26/25 2.125%26/05/2025	EUR	388.639,45	0,80	BCPPL 5 5/8 10/02/26 5.625%02/10/2026	EUR	400.254,00	0,83
ACSSM 1 3/8 06/17/25 1.375%17/06/2025	EUR	285.400,40	0,59	BPIPL 0 1/4 03/22/24 0.25%22/03/2024	EUR	295.110,44	0,61
DELL 1 5/8 06/24/24 1.625%24/06/2024	EUR	394.276,44	0,82	SANTAN 0 7/8 04/25/24 0.875%25/04/2024	EUR	98.562,73	0,20
XOM 0.142 06/26/24 0.142%26/06/2024	EUR	291.759,74	0,60	EDPPL PERP 79 4.496%30/04/2079	EUR	710.279,33	1,47
IHGLN 1 5/8 10/08/24 1.625%08/10/2024	EUR	98.989,88	0,20	HAITIB Float 02/08/25 EUR EURIBOR + 1.4508	EUR	497.172,63	1,03

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ASABRE 0.155 10/23/24 0.155%23/10/2024	EUR	383.954,93	0,79	/02/2025			
TEREOS 7 1/2 10/30/25 7.5%30/10/2025	EUR	209.981,00	0,43	TAPTRA 5 5/8 12/02/24 5.625%02/12/2024	EUR	300.709,88	0,62
WIZZLN 1.35 01/19/24 1.35%19/01/2024	EUR	199.616,90	0,41	FINPOW 3 1/2 04/03/24 3.5%03/04/2024	EUR	334.891,63	0,69
LHAGR 2 7/8 02/11/25 2.875%11/02/2025	EUR	196.984,04	0,41	SGOFF 2 7/8 12/05/23 2.875%05/12/2023	EUR	336.899,10	0,70
FCABNK 0 04/16/24 16/04/2024	EUR	319.886,12	0,66	ENEL SPA - ENELIM 5.451%10/01/2070	EUR	311.454,62	0,64
NOVOB 0 06/04/24 04/06/2024	EUR	194.703,00	0,40	ATRADI 5 1/4 09/23/44 5.25%23/09/2044	EUR	321.827,71	0,67
LHAGR 2 07/14/24 2%14/07/2024	EUR	294.533,19	0,61	ULFP 2 1/2 02/26/24 2.5%26/02/2024	EUR	302.438,86	0,63
LEASYS 0 07/22/24 22/07/2024	EUR	387.078,00	0,80	SANUK 1 1/4 09/18/24 1.25%18/09/2024	EUR	194.633,97	0,40
OTIS 0 11/12/23 12/11/2023	EUR	398.166,00	0,82	BKNG 2 3/8 09/23/24 2.375%23/09/2024	EUR	196.807,85	0,41
GNDC 0 7/8 11/25/24 0.875%25/11/2024	EUR	283.919,26	0,59	BLK 1 1/4 05/06/25 1.25%06/05/2025	EUR	287.899,65	0,60
PRXNA 1.207 01/19/26 1.207%19/01/2026	EUR	368.445,76	0,76	BERTEL 1 3/4 10/14/24 1.75%14/10/2024	EUR	396.559,51	0,82
SANTAN 0.1 01/26/25 0.1%26/01/2025	EUR	493.753,36	1,02	URENCO 2 3/8 12/02/24 2.375%02/12/2024	EUR	199.328,14	0,41
BKIR 1 7/8 06/05/26 1.875%05/06/2026	EUR	288.122,66	0,60	ENGSMT 1 1/4 02/06/25 1.25%06/02/2025	EUR	291.074,16	0,60
CABKSM 1 5/8 04/13/26 1.625%13/04/2026	EUR	288.353,34	0,60	BATSLN 0 7/8 10/13/23 0.875%13/10/2023	EUR	201.476,67	0,42
INTNED 2 1/8 05/23/26 2.125%23/05/2026	EUR	486.083,91	1,00	REPSM 4 1/2 03/25/2075 4.5%25/03/2075	EUR	604.693,62	1,25
BBVASM 1 3/4 11/26/25 1.75%26/11/2025	EUR	386.402,85	0,80	NTGYSM 3 3/8 PERP 3.375%24/04/2070	EUR	398.996,75	0,82
VLVY 2 1/8 09/01/24 2.125%01/09/2024	EUR	492.121,87	1,02	TMO 0 3/4 09/12/24 0.75%12/09/2024	EUR	290.812,16	0,60
FCABNK 4 1/4 03/24/24 4.25%24/03/2024	EUR	306.582,85	0,63	TAP 1 1/4 07/15/24 1.25%15/07/2024	EUR	244.927,45	0,51
T 3.55 11/18/25 3.55%18/11/2025	EUR	400.938,05	0,83	CLNXSM 2 3/8 01/16/24 2.375%16/01/2024	EUR	404.359,04	0,84
ABNAV 3 3/4 04/20/25 3.75%20/04/2025	EUR	303.838,75	0,63	VTRS 2 1/4 11/22/24 2.25%22/11/2024	EUR	199.165,58	0,41

RENTA FIJA PÚBLICA EURO

TOTAL 302.269,23 € TOTAL % 0,63%

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
CORES 2 1/2 10/16/24 2.5%16/10/2024	EUR	302.269,23	0,63

DEPÓSITOS

TOTAL 4.267.537,93 € TOTAL % 8,88%

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
DEP.BANCO CAMINOS 3,75% VTO 13/09/2024	EUR	4.267.537,93	8,88

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO

TOTAL 284.744,99 € TOTAL % 0,59%

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
PENDIENTE DE LIQUIDAR POR C/V	EUR	-695.111,34	-1,44
TESORERIA	EUR	979.856,33	2,03

OTROS (Garantías)

TOTAL 0,00 € TOTAL % 0,00%

TOTAL ACTIVO

TOTAL 48.035.249,10