

CAMINOS DINERO PP

DESCRIPCIÓN

CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

CAMINOS DINERO PP	
NOMBRE DEL PLAN	CAMINOS DINERO PP
CÓDIGO REGISTRO DGSFP	N4136
FECHA DE CONSTITUCIÓN	15 DE ABRIL DE 2008
COMISIÓN DE GESTIÓN	0,60% SOBRE PATRIMONIO
COMISIÓN DE DEPOSITARIA	0,10% SOBRE PATRIMONIO
MODALIDAD DEL PLAN	INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA
INTEGRADO EN EL FONDO	CAUCE DINERO FP (F1080)

POLÍTICA DE INVERSIÓN

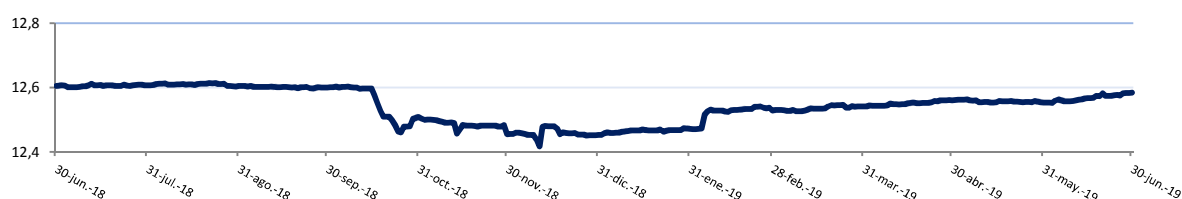
INVERSIÓN RENTA FIJA A CORTO PLAZO. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES

0,78% (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 CAUCE DINERO FP



DATOS PATRIMONIALES Y RENTABILIDAD DEL PLAN

DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	69.620.526,63 €	68.138.673,10 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	5.590.681,06982 UC	5.414.852,91356 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	12,452959€/UC	12,583661€/UC

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

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	0,33%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2019	1,05%
2018	-1,27%
12 MESES	-0,17%
3 AÑOS	0,00%
5 AÑOS	0,39%
10 AÑOS	1,87%

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

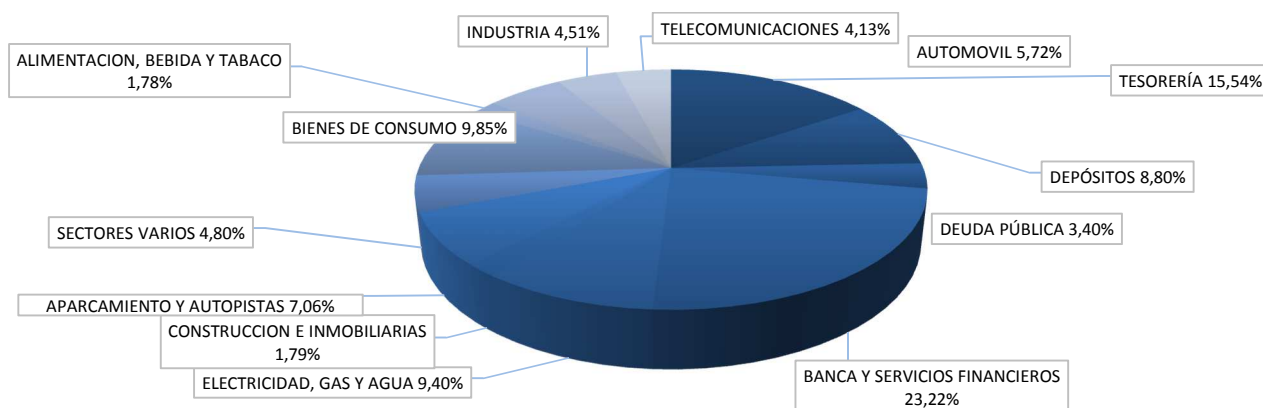
	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
RENTA FIJA PÚBLICA	5,95%	1,47%
RENTA FIJA DIVISA	0,00%	1,92%
RENTA FIJA CORPORATIVA	56,77%	70,45%
DEPÓSITOS	18,69%	8,82%
TESORERÍA (CC+REPO+AM)	19,61%	17,46%
CUENTAS CORRIENTES	0,33%	9,10%
REPO	19,28%	6,45%
ACTIVO MONETARIO	0,00%	1,91%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-1,02%	-0,12%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENTA FIJA	82,21%
DERIVADOS	0,00%
DIVISAS	1,92%

GRÁFICO DE LA CARTERA POR SECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



COMUNICACIONES

COMUNICACIONES AL PARTICIPE

Se informa que la gestión de la cartera de inversiones del Fondo del que usted es partícipe, está delegada en Gestifonsa SGIC 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 semestre.

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 30/06/2019, se encuentra disponible en <http://www.bancocaminos.es/inversion/planes-de-pensiones/caminos-dinero-pp>

OPERACIONES

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo objeto de este informe, se han realizado operaciones de repo a día así como compraventa de activos, con la Entidad Depositaria y/o con entidades perteneciente 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

Este primer semestre del año 2019 ha sorprendido positivamente con un comportamiento de los mercados financieros que batía todas las expectativas tras el recorte vivido en el 2018.

Los principales índices bursátiles mundiales, salvo el Ibex, se han anotado subidas superiores al 15% en el primer semestre, mientras que la renta fija se encuentra en mínimos históricos de TIR con el bono a 10 años USA por debajo del 2%, Bund en mínimos históricos -0,3% y 10Y España 0,36%. El diferencial entre los bonos IG y la deuda se encuentra cerca de los mínimos de los últimos 12 meses.

En cuanto a los datos macro publicados en el periodo muestran cierta desaceleración ligada a un impacto de la guerra comercial entre Estados Unidos y China por encima de lo esperado. Esta desaceleración hace que el capex se encuentre en niveles mínimos de los últimos 10 años. Tanto en la Zona Euro como en EE.UU. la inflación se mantiene estable, pero por debajo del objetivo del 2% de los bancos centrales, mientras que los datos de producción y sobre todo de manufacturas se deslizan a la baja. Se hace más patente la diferente fase en el ciclo económico entre las dos áreas geográficas, en EE.UU. la última revisión del PIB apunta a un crecimiento anualizado del 3,1% en 1T2019, siendo la inversión privada y la balanza comercial las variables que más contribuyen, y sin embargo en Alemania el IFO de junio en Alemania caía hasta mínimos de 2014 y alentaba los temores a un freno de la economía alemana en el 2T.

Se mantiene el protagonismo de los Bancos Centrales que han ido adaptando su mensaje a medida que se han ido publicando los datos de actividad. La Fed que lanzaba un mensaje inicial de paciencia, en su última reunión avanzaba la posibilidad de llevar a cabo bajadas en los tipos de interés ante la incertidumbre generada por la guerra comercial. Se llegaba a barajar la posibilidad de bajadas de 50 b.p en su próxima reunión de Julio, pero con posterioridad Powell suavizaba el mensaje. En el caso del BCE a lo largo del semestre se ha agudizado su visión dovish y en su último mensaje señalaba que todavía tiene herramientas disponibles: ajustando el "forward guidance", bajando tipos de interés mitigando los efectos colaterales, o usando el QE, sugiriendo modificar los límites actuales.

La tregua temporal alcanzada entre China y EE.UU. en la cumbre del G20, junto a estos anuncios de políticas más expansivas por parte de los bancos centrales llevaban a los mercados financieros a los máximos anuales.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CAUCE DINERO FP A 30 DE JUNIO DE 2019

RENTA FIJA CORPORATIVA				TOTAL	48.002.442,99	€	TOTAL %	69,91 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	
OBL. GLENCORE FIN. 1,25% 17/03/21	EUR	1.224.235,28	1,78%	BON. AMADEUS FL 0,139% 18/03/22	EUR	1.201.497,60	1,75%	
OBL. AUDASA 4,75% 01/04/20	EUR	4.794.104,95	6,98%	OBL. EUTELSAT 2,25% 13/01/27	EUR	306.748,59	0,45%	
OBL. AUDASA 6,00% 31/05/21	EUR	25.814,82	0,04%	OBS DEUTSCHE TELEKOM FLOAT 01/12/2022	EUR	500.790,43	0,73%	
OBL. AIGUES BARCELONA 1,944% 15/09/21	EUR	1.579.820,94	2,30%	OBL. AT&T INC FL 05/09/23	EUR	810.903,84	1,18%	
OBL. IBERDROLA FIN. 0,351% 20/02/24	EUR	2.323.268,61	3,38%	OBL. VOLKSWAGEN 0,625% 01/04/22	EUR	341.642,59	0,50%	
OBLG. GALP ENERGIA 1% 15/02/2023	EUR	713.124,04	1,04%	OBL. VOLKSWAGEN FL. 15/02/21	EUR	907.099,86	1,32%	
OBLG. GALP ENERGIA 3% 14/01/2021	EUR	1.796.816,75	2,62%	OBL. VOLKSWAGEN 0,50% 20/06/22	EUR	105.497,18	0,15%	
OBLG. BBVASM FLOAT 12/04/2022	EUR	1.512.200,25	2,20%	OBL. BAT INT. FIN. 3,625% 09/11/21	EUR	1.217.084,45	1,77%	
BON. BBVA 1,125% 28/02/24	EUR	413.104,11	0,60%	BON. DAIMLER AG 0,625% 27/02/23	EUR	1.274.845,21	1,86%	
BON. SANTANDER CONSUMER FL 09/09/19	EUR	2.001.874,44	2,92%	OBL. GESTAMP FUND LUX 15/05/23	EUR	408.900,00	0,60%	
BON. SANTANDER CONSUMER 1,00% 27/02/24	EUR	413.507,95	0,60%	OBLG. FIAT FIN & TRADE 6,75% 14/10/2019	EUR	2.220.917,24	3,23%	
OBL. CAIXABANK 1,50% 10/05/23	EUR	1.556.385,25	2,27%	OBLG. HIPERCOR SA 3,875% 19/01/2022	EUR	217.059,73	0,32%	
OBL. GC SABADELL 1 A2 20/06/38	EUR	1.032.530,83	1,50%	OBL. BUONI POLIENNALI "0,00" 01/02/21	EUR	244.884,39	0,36%	
OBL. BANCO SABADELL 0,65% 05/03/20	EUR	501.467,61	0,73%	OBLG. ENERGIAS PORTUGAL 2,625% 18/01/22	EUR	1.515.993,64	2,21%	
BO. IBERCAJA 5% 28/07/2025	EUR	324.664,32	0,47%	BON. PROSEGUR 1,00% 08/02/23	EUR	817.392,33	1,19%	
TIT. TDAC 7 A3 26/02/49	EUR	811.359,84	1,18%	OBL. CARREFOUR FL 15/06/22	EUR	1.001.959,06	1,46%	
TIT. TDAC 6 A3 28/04/44	EUR	1.250.489,29	1,82%	OBL. ACCIONA FIN. 1,671% 29/12/19	EUR	1.411.089,34	2,05%	
TIT. TDAC 9 A2 28/04/50	EUR	1.675.118,65	2,44%	PAG. ACCIONA 13/12/19	EUR	400.145,34	0,58%	
BON. SANTANDER BK. POLSKA 0,75% 20/09/21	EUR	1.069.665,84	1,56%	PAG. VOCENTO 13/12/19	EUR	1.600.567,85	2,33%	
OBL. FCE BANK PLC 1,66% 11/02/21	EUR	256.832,91	0,37%	PAG. EUSKALTEL 30/09/19	EUR	500.076,28	0,73%	
OBL. NATWEST MARKETS PLC 18/06/21	EUR	300.466,11	0,44%	PAG. EL CORTE INGLES 08/10/19	EUR	1.400.209,43	2,04%	
OBL. INTESA SANPAOLO FL 28/02/21	EUR	1.005.086,96	1,46%	PAG. GLOBAL DOMINION MARF 25/10/2019	EUR	899.993,93	1,31%	
OBL. MONTE DEI PASCHI 0,75% 15/03/20	EUR	1.408.841,99	2,05%	PAG. MOTA ENGIL 18/12/19	EUR	399.851,09	0,58%	
OBL. RABOBANK 0,625% 27/02/24	EUR	306.511,85	0,45%	BON. AMADEUS FL 0,139% 18/03/22	EUR	1.201.497,60	1,75%	

RENTA FIJA PÚBLICA				TOTAL	1.005.042,52	€	TOTAL %	1,46 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	
OBL. CCTS EU 0,532% 15/12/20	EUR	1.005.042,52	1,46%					

RENTA FIJA PÚBLICA DIVISA				TOTAL	1.311.285,82	€	TOTAL %	1,91 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	
LET. US TREASURY 0,00% 10/10/19	USD	1.311.285,82	1,91%					

DEPÓSITOS				TOTAL	6.006.742,83	€	TOTAL %	8,75 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	
B. CAMINOS VTO 30/10/2019	EUR	2.002.308,68	2,92%	B. CAMINOS VTO 13/05/2019	EUR	1.000.932,04	1,46%	
B. CAMINOS VTO 06/11/2019	EUR	3.003.502,11	4,37%					

TESORERÍA				TOTAL	11.900.095,72	€	TOTAL %	17,33 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	
POSICIONES EN CUENTAS BANCARIAS	EUR	6.202.079,17	9,03%	REPO	EUR	4.398.000,00	6,40%	
PAG. ELECENOR 0,22% 19/07/19	EUR	1.300.016,55	1,90%					

OTROS	TOTAL	441.782,27	€	TOTAL %	0,64 %
TOTAL ACTIVO	TOTAL	68.667.392,15	€		