

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

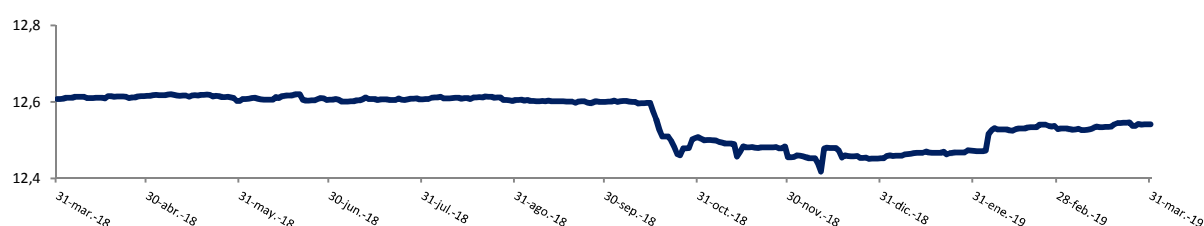
INVERSIÓN RENTA FIJA A CORTO PLAZO. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

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. VARÍAN 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

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	69.620.526,63 €	68.858.645,94 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	5.590.681,06982 UC	5.490.377,47653 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	12,452959€/UC	12,541696€/UC

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

PERÍODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	0,71%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2019	0,71%
2018	-1,27%
12 MESES	-0,52%
3 AÑOS	0,00%
5 AÑOS	0,54%
10 AÑOS	1,94%

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

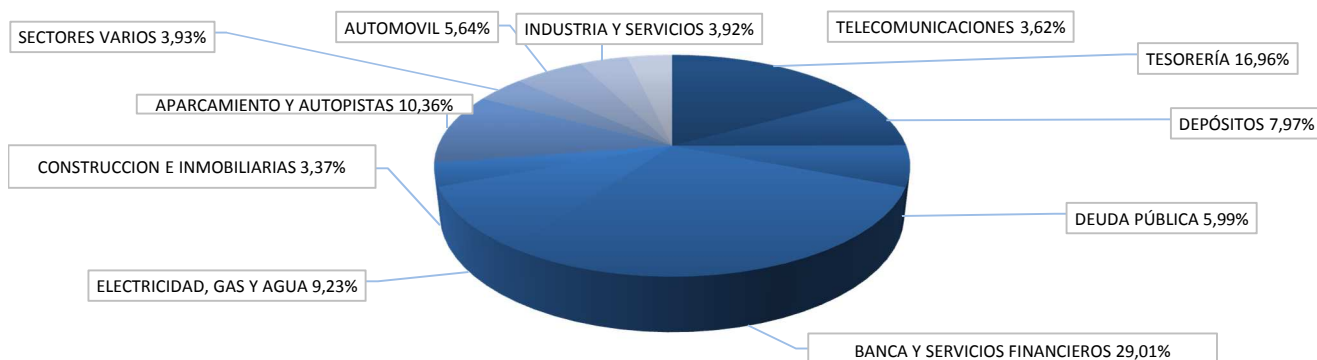
	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENTA FIJA PÚBLICA	5,95%	6,01%
RENTA FIJA DIVISA	0,00%	0,00%
RENTA FIJA CORPORATIVA	56,77%	69,27%
DEPÓSITOS	18,69%	7,99%
TESORERÍA (CC+REPO)	19,61%	17,01%
CUENTAS CORRIENTES	0,33%	0,58%
REPO	19,28%	16,43%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-1,02%	-0,29%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENTA FIJA	91,71%
DERIVADOS	0,00%
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 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 31/03/2019, 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

El comienzo de este 2019 ha sido muy positivo para la renta variable. Los principales índices mundiales se han anotado subidas superiores al 10% en el primer trimestre. Los resultados empresariales de 2018 han sido buenos en EEUU, creciendo en ventas más del 5% y los beneficios por encima del 11%. En Europa, las ventas crecieron de media un 4% mientras que los beneficios empresariales cayeron un 3%. Ese gap en beneficio entre EEUU y Europa se debe principalmente a la reforma fiscal en EEUU y al aumento del coste energético en Europa que ha supuesto un deterioro notable en los márgenes de algunos sectores como el industrial.

Como es habitual en los últimos años, se observan recortes significativos en las estimaciones de beneficios empresariales por parte de los analistas a comienzo del año, sobretudo en el sector financiero, industrial y de materiales, que normalmente suele corregirse al alza a lo largo del año.

El mercado sigue pendiente del desenlace final del Brexit y de las negociaciones entre China y EEUU. Especialmente habrá que estar atentos en Europa a la evolución de los pedidos industriales, en especial al sector del automóvil alemán y a la caída tan brusca que sufrió a finales del 2018.

El papel de los bancos centrales sigue siendo protagonista en el mercado de renta fija llevando las rentabilidades de los bonos a mínimos en Europa después del anuncio de un nuevo TLTRO por parte del BCE y que la FED active el "modo paciente", no esperándose más subidas de tipos en 2019. El BOJ mantiene su política monetaria ultracomodaticia.

La previsión es que se mantengan los tipos bajos por un periodo largo de tiempo y que si no se implementan algunas medidas como los depósitos escalonados por parte del BCE la banca europea puedan tener un peor comportamiento relativo.

Claramente se está produciendo una ralentización de la economía a nivel global y dependiendo de la evolución de los acontecimientos antes descritos se tomarán posiciones más conservadoras y menos vinculadas al ciclo económico.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CAUCE DINERO FP A 31 DE MARZO DE 2019

RENTA FIJA CORPORATIVA				TOTAL	47.697.761,27 €	TOTAL %	68,63 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBL. ACS 2,875% 01/04/20	EUR	2.327.426,71	3,35%	TIT. TDAC 9 A2 28/04/50	EUR	1.725.145,56	2,48%
OBLG. AUCALSA 4,35% 09/06/19	EUR	2.921.853,88	4,20%	BONOS SANTANDER BANK POLSKA 0,75% 200921	EUR	1.059.923,21	1,53%
OBLG. ATP. ATLANTICO 4,75% 01/04/2020	EUR	4.205.448,12	6,05%	OBL. INTESA SANPAOLO FL 28/02/21	EUR	1.007.130,28	1,45%
OBLG. ATP. ATLANTICO 6% 31/05/2021	EUR	25.390,27	0,04%	OBL. INTESA SANPAOLO FL 09/04/20	EUR	1.537.694,18	2,21%
OBLG. AIGUES BARCELONA 1,944% 15/09/2021	EUR	1.570.638,41	2,26%	OBL. INTESA SANPAOLO FL 13/03/20	EUR	2.042.824,59	2,94%
OBL. IBERDROLA FIN. 0,351% 20/02/24	EUR	2.319.761,68	3,34%	OBL. RABOBANK 0,625% 27/02/24	EUR	302.144,38	0,43%
OBLG. GALP ENERGIA 1% 15/02/2023	EUR	700.948,84	1,01%	BON. BCO. COMER PORT. 0,75% 31/05/22	EUR	1.023.846,58	1,47%
OBLG. GALP ENERGIA 3% 14/01/2021	EUR	1.780.744,18	2,56%	BON. AMADEUS FL 0,139% 18/03/22	EUR	1.200.300,23	1,73%
OBLG. BBVASM FLOAT 12/04/2022	EUR	1.509.529,69	2,17%	OBS DEUTSCHE TELEKOM FLOAT 01/12/2022	EUR	499.988,85	0,72%
BON. BBVA 1,125% 28/02/24	EUR	402.182,19	0,58%	OBL. AT&T INC FL 05/09/23	EUR	799.399,82	1,15%
BON. SANTANDER CONSUMER FL 09/09/19	EUR	2.007.480,27	2,89%	OBL. VOLKSWAGEN FL. 15/02/21	EUR	904.103,50	1,30%
BONO SANTANDER CONSUMER 1% 27/02/24	EUR	403.950,68	0,58%	OBL. BAT INT. FIN. 3,625% 09/11/21	EUR	1.206.703,01	1,74%
OBLG. CAIXABANK 1,5% 10/05/2023	EUR	1.533.834,25	2,21%	BON. DAIMLER AG 0,625% 27/02/23	EUR	1.264.497,43	1,82%
OBL. GC SABADELL 1 A2 20/06/38	EUR	1.084.653,92	1,56%	OBLG. GESTAMP FUND LUX 15/05/2023	EUR	408.850,00	0,59%
TIT. IM PRESTAMOS FO CEDULAS 24/01/22	EUR	558.432,27	0,80%	OBLG. FIAT FIN & TRADE 6,75% 14/10/2019	EUR	2.218.913,57	3,19%
TIT. TDAC 7 A3 26/02/49	EUR	839.770,30	1,21%	OBLG. ENERGIAS PORTUGAL 2,625% 18/01/22	EUR	1.506.019,32	2,17%
TIT. TDAC 8 A 26/02/49	EUR	1.700.615,25	2,45%	OBL. PROSEGUR CIA SEG. 1% 08/02/23	EUR	806.837,81	1,16%
TIT. TDAC 6 A3 28/04/44	EUR	1.295.386,74	1,86%	OBL. CARREFOUR FL 15/06/22	EUR	995.391,30	1,43%
RENTA FIJA PÚBLICA				TOTAL	4.137.454,58 €	TOTAL %	5,95 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBLG. TESOURO PORTUGUESE FLOAT 02/08/22	EUR	1.052.097,39	1,51%	OBLG. COMUNIDAD MADRID 2,875% 06/04/2019	EUR	3.085.357,19	4,44%
DEPÓSITOS				TOTAL	5.504.092,25 €	TOTAL %	7,92 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
B.CAMINOS VTO 30/10/2019	EUR	2.001.509,62	2,88%	B.CAMINOS VTO 06/11/2019	EUR	3.502.582,63	5,04%
TESORERÍA				TOTAL	11.718.478,69 €	TOTAL %	16,86 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
POSICIONES EN CUENTAS BANCARIAS	EUR	402.509,60	0,58%	REPO	EUR	3.315.000,00	4,77%
REPO	EUR	8.000.969,09	11,51%				
OTROS				TOTAL	440.320,39 €	TOTAL %	0,64 %
TOTAL ACTIVO				TOTAL	69.498.107,18 €		