

CAMINOS UNO PP

DESCRIPCIÓN

CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

	CAMINOS UNO PP
NOMBRE DEL PLAN	CAMINOS UNO PP
CÓDIGO REGISTRO DGSFP	N0053
FECHA DE CONSTITUCIÓN	30 DE SEPTIEMBRE DE 1990
COMISIÓN DE GESTIÓN	1,20% SOBRE PATRIMONIO
COMISIÓN DE DEPOSITARIA	0,19% SOBRE PATRIMONIO
MODALIDAD DEL PLAN	INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA
INTEGRADO EN EL FONDO	CAUCE 2000 FP (F0173)

POLÍTICA DE INVERSIÓN

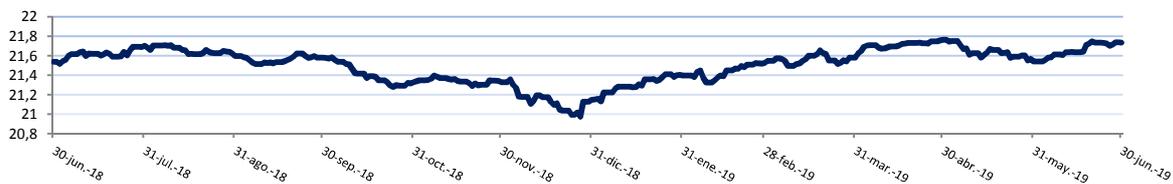
INVERSIÓN RENTA FIJA MIXTA. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES

1,47% (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 2000 FP



DATOS PATRIMONIALES Y RENTABILIDAD DEL PLAN

DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	114.032.044,63 €	115.787.873,02 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	5.391.950,99663 UC	5.327.257,10948 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	21,148568 €/UC	21,734989 €/UC

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

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	0,72%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2019	2,77%
2018	-2,30%
1 AÑO	0,93%
3 AÑOS	2,11%
5 AÑOS	0,91%
10 AÑOS	2,04%
15 AÑOS	2,28%
20 AÑOS	2,27%

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

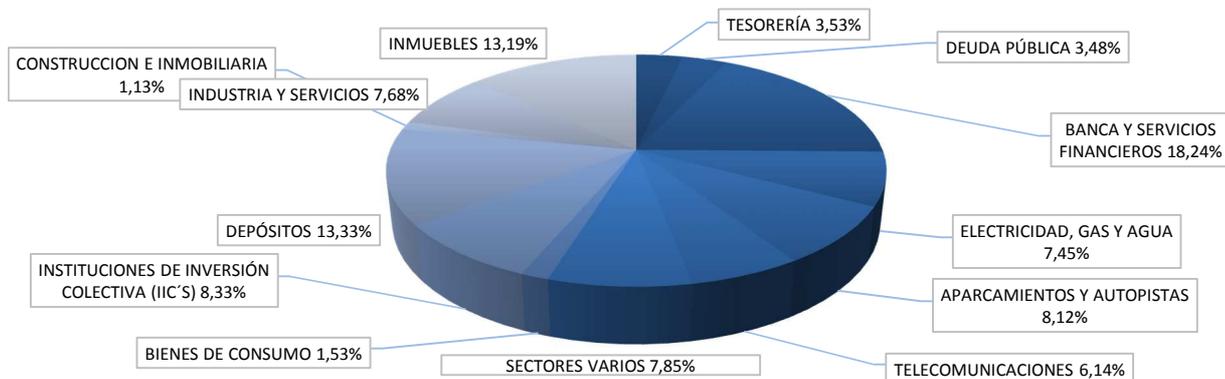
	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
RENTA VARIABLE EURO	13,33%	10,62%
RENTA VARIABLE DIVISA	0,66%	0,00%
IIC'S	7,29%	8,32%
RENTA FIJA PÚBLICA	0,87%	1,00%
RENTA FIJA DIVISA	0,78%	2,47%
RENTA FIJA CORPORATIVA	29,33%	47,48%
DEPÓSITOS	17,98%	13,32%
INMUEBLES	13,45%	13,17%
TESORERÍA (CC + REPO)	17,18%	3,52%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,87%	0,11%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENTA FIJA (Incluye inversión indirecta de IIC's)	56,58%
RENTA VARIABLE (incluye inversión indirecta de IIC's)	13,31%
INMUEBLES	13,17%
DERIVADOS	0,00%
DIVISAS	3,64%

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

OPERACIONES

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo objeto de este informe, se han realizado operaciones de repo a día, así como operaciones de 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

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 bajar 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 2000 FP

A 30 DE JUNIO DE 2019

RENTA VARIABLE EURO	TOTAL	12.294.852,82	€	TOTAL %	10,51 %
----------------------------	--------------	----------------------	----------	----------------	----------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. IBERDROLA	EUR	354.295,42	0,30%	ACCS. KERING	EUR	317.781,10	0,27%
ACCS. ENAGAS	EUR	291.896,39	0,25%	ACCS. PERNOD RICARD	EUR	323.937,95	0,28%
ACCS. AIR LIQUIDE	EUR	337.403,10	0,29%	ACCS. HEINEKEN NV	EUR	330.437,38	0,28%
ACCS. GAZ DE FRANCE	EUR	314.023,60	0,27%	ACCS. INDITEX SA	EUR	317.135,50	0,27%
ACCS. ENI	EUR	293.609,81	0,25%	ACCS. LOREAL	EUR	334.167,00	0,29%
ACCS. CORPORACION MAPFRE (NV)	EUR	320.387,74	0,27%	ACCS. L.V.M.H.	EUR	360.825,20	0,31%
ACCS. NN GROUP NV	EUR	305.926,80	0,26%	ACCS. UNILEVER (NV)	EUR	332.875,40	0,28%
ACCS. PROXIMUS	EUR	309.044,16	0,26%	ACCS. FRANCE TELECOM - ORANGE	EUR	298.319,34	0,25%
ACCS. CELLNEX TELECOM SAU	EUR	396.695,14	0,34%	ACCS. RTL GROUP	EUR	288.976,64	0,25%
ACCS SAFRAN SA	EUR	335.654,25	0,29%	ACCS. KONIN PHILIPS	EUR	346.528,88	0,30%
ACCS. UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	273.707,84	0,23%	ACCS. ACS	EUR	280.599,12	0,24%
ACCS. FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	300.600,16	0,26%	ACCS. GALP ENERGIA	EUR	299.659,90	0,26%
ACCS. FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	293.899,52	0,25%	ACCS. COVESTRO AG	EUR	271.613,25	0,23%
ACCS. EVOTEC AG	EUR	310.543,72	0,27%	ACCS. WOLTERS KLUWER NV	EUR	339.241,98	0,29%
ACCS. GRIFOLS SA	EUR	331.474,00	0,28%	ACCS. ALLIANZ	EUR	296.800,00	0,25%
ACCS. ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	379.363,50	0,32%	ACCS. AXA	EUR	317.786,70	0,27%
ACCS. SANOFI-SYNTHELABO	EUR	309.712,80	0,26%	ACCS. AEGON (NV)	EUR	311.166,35	0,27%
ACCS. KONINKLIJKE DSM	EUR	344.470,30	0,29%	ACCS. WARTSILA OYJ ABP	EUR	275.737,59	0,24%
ACCS. QIAGEN	EUR	311.966,29	0,27%	ACCS. UMICORE SA	EUR	213.163,80	0,18%
ACCS. ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR	323.425,20	0,28%				

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EURO	TOTAL	8.276.236,17	€	TOTAL %	7,07 %
--	--------------	---------------------	----------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
PART. GESTIF. R.F. M/L PLAZO "CARTERA"	EUR	1.466.249,02	1,25%	PART. GVC GAESCO R.F FLEXIBLE FI	EUR	1.216.800,14	1,04%
DINVALOR GLOBAL, FI	EUR	1.611.509,30	1,38%	PART. FONBUSA MIXTO	EUR	1.439.693,37	1,23%
GESTIF. RENT. VARIAB. GLOBAL CL CART. FI	EUR	2.541.984,34	2,17%				

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA DIVISA	TOTAL	1.354.749,23	€	TOTAL %	1,16 %
--	--------------	---------------------	----------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
PART.UBAM DYNAMIC SHORT TERM US BOND "A"	USD	1.354.749,23	1,16%

RENTA FIJA CORPORATIVA	TOTAL	54.972.199,46	€	TOTAL %	46,99 %
-------------------------------	--------------	----------------------	----------	----------------	----------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBL. ACS ACTIV. 1,875% 20/04/26	EUR	1.030.242,30	0,88%	OBL. INTESA SANPAOLO FL 28/02/21	EUR	603.052,17	0,52%
OBL. AUDASA 4,75% 01/04/20	EUR	6.842.370,15	5,85%	OBL. ENI SPA 0,75% 17/05/22	EUR	1.542.054,96	1,32%
OBL. AUDASA 6,00% 31/05/21	EUR	414.159,53	0,35%	OBL. RABOBANK 0,625% 27/02/24	EUR	1.123.876,78	0,96%
OBLG. ABERTIS FLOAT VTO 21/12/2024	EUR	761.168,18	0,65%	OBL. TELEFONICA 1,069% 05/02/24	EUR	627.418,03	0,54%
OBL. ABERTIS 1,50% 27/06/24	EUR	733.047,41	0,63%	OBL. TELEFONICA 1,495% 11/09/25	EUR	1.184.903,50	1,01%
OBL. MERLIN PROP. 2,225% 25/04/23	EUR	642.073,38	0,55%	OBLG. ORANGE 0,5% VTO 15/01/2022	EUR	203.524,79	0,17%
OBL. AIGUES BARCELONA 1,944% 15/09/21	EUR	737.249,77	0,63%	OBL. EUTELSAT 2,25% 13/01/27	EUR	613.497,18	0,52%
OBL. IBERDROLA FIN 3,00% 31/01/22	EUR	1.095.393,77	0,94%	OBL. AT&T INC FL 05/09/23	EUR	709.540,86	0,61%
OBL. IBERDROLA FIN. 0,351% 20/02/24	EUR	3.030.350,36	2,59%	OBL. VOLKSWAGEN 0,625% 01/04/22	EUR	719.673,14	0,62%
OBL. VIESGO 2,375% 27/11/23	EUR	1.863.616,03	1,59%	OBL. VOLKSWAGEN FL. 15/02/21	EUR	1.209.466,48	1,03%
OBL. BBVA 1,00% 21/06/26	EUR	305.061,27	0,26%	OBL. VOLKSWAGEN 0,50% 20/06/22	EUR	221.041,70	0,19%
BON. BBVA 1,125% 28/02/24	EUR	1.342.588,36	1,15%	OBLG. ELECTRICITE FRANCE FL 15/11/2022	EUR	590.437,61	0,50%

BON. SANTANDER CONSUMER FL 09/09/19	EUR	700.656,05	0,60%	OBLG. IMPERIAL BRANDS PLC 1,125% 140823	EUR	701.875,94	0,60%
BON. SANTANDER CONSUMER 1,00% 27/02/24	EUR	930.392,88	0,80%	OBL. BAYER 0,625% 15/12/22 C	EUR	1.012.323,29	0,87%
BON. SANTANDER CONSUMER 0,375% 27/06/24	EUR	999.530,74	0,85%	OBL. BAT INT. FIN. 3,625% 09/11/21	EUR	2.102.236,78	1,80%
OBL. SANTANDER SA 0,25% 19/06/24	EUR	1.201.650,00	1,03%	OBL. ALTRIA GROUP 1% % 15/02/23	EUR	790.711,95	0,68%
OBL. CAIXABANK 1,375% 19/06/26	EUR	912.465,00	0,78%	BON. DAIMLER AG 0,625% 27/02/23	EUR	2.218.230,66	1,90%
OBL. CAIXABANK 1,375% 10/04/24	EUR	720.162,12	0,62%	OBL. GESTAMP FUND LUX 15/05/23	EUR	408.900,00	0,35%
OBLG. BANCO SABADELL 0,875% 05/03/2023	EUR	2.025.694,26	1,73%	OBL. TAP SGPS 4,375% 23/06/23	EUR	462.382,42	0,40%
BO. IBERCAJA 5% 28/07/2025	EUR	649.328,63	0,56%	OBLG. HIPERCOR SA 3,875% 19/01/2022	EUR	434.119,45	0,37%
TIT. TDAC 7 A3 26/02/49	EUR	811.359,84	0,69%	OBL. BUONI POLIENNALI "0,00" 01/02/21	EUR	399.811,65	0,34%
TIT. SRFFT 2017-1 A	EUR	539.120,75	0,46%	OBL. CELLNEX TELECOM 3,125% 27/07/22	EUR	1.326.346,03	1,13%
TIT. TDAC 9 A2 28/04/50	EUR	2.034.072,64	1,74%	BON. PROSEGUR 1,00% 08/02/23	EUR	1.021.740,41	0,87%
OBL. CAIXABANK 1,625% 21/04/22	EUR	1.670.012,68	1,43%	BON. ACCIONA FIN. 5,55% 29/04/24	EUR	711.870,98	0,61%
OBL. BARCLAYS PLC 1,875% 23/03/21	EUR	1.035.621,72	0,89%	OBL. ACCIONA FIN. 1,671% 29/12/19	EUR	604.752,57	0,52%
OBLG. UNICREDIT SPA 1,25% 25/06/25	EUR	401.022,31	0,34%				

RENTA FIJA PÚBLICA	TOTAL	1.155.798,90 €	TOTAL %	0,99 %
---------------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBL. CCTS EU 0,532% 15/12/20	EUR	1.155.798,90	0,99%

RENTA FIJA PÚBLICA DIVISA	TOTAL	2.863.806,24 €	TOTAL %	2,45 %
----------------------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
BON. US TREASURY 1,375% 15/01/20	USD	2.292.245,11	1,98%	BON. US TREASURY 1,375% 15/01/20	USD	571.561,13	0,49%

DEPÓSITOS	TOTAL	15.417.486,51 €	TOTAL %	13,18 %
------------------	--------------	------------------------	----------------	----------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
B.CAMINOS VTO 14/08/2019	EUR	1.000.979,55	0,86%	B.CAMINOS VTO 26/12/2019	EUR	4.004.832,91	3,42%
B.CAMINOS VTO 30/10/2019	EUR	3.003.463,01	2,57%	B.CAMINOS VTO 02/04/2020	EUR	900.623,14	0,77%
B.CAMINOS VTO 06/11/2019	EUR	6.507.587,90	5,56%				

INMUEBLES	TOTAL	15.250.926,02 €	TOTAL %	13,04 %
------------------	--------------	------------------------	----------------	----------------

TESORERÍA	TOTAL	4.080.172,38 €	TOTAL %	3,48 %
------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
POSICIONES EN CUENTAS BANCARIAS	EUR	4.080.172,38	3,48%

OTROS	TOTAL	1.328.464,97 €	TOTAL %	1,13 %
--------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TOTAL ACTIVO	TOTAL	116.994.692,70 €
---------------------	--------------	-------------------------