

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

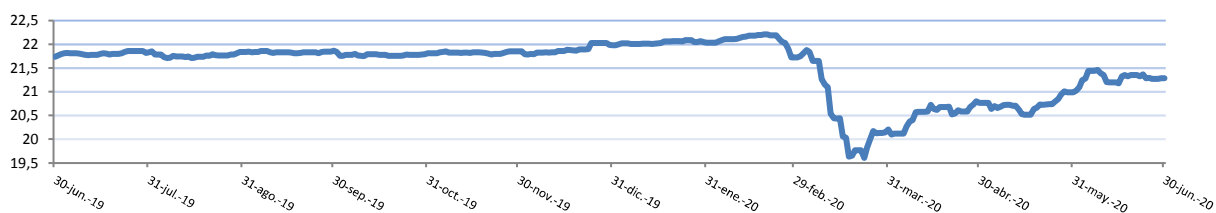
INVERSIÓN RENTA FIJA MIXTA. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES

1,76% (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 2000 FP



DATOS PATRIMONIALES Y RENTABILIDAD DEL PLAN

DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	117.029.049,04 €	111.555.641,72 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	5.325.661,84757 UC	5.241.889,25715 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	21,974555 €/UC	21,281572 €/UC

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

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN SEMESTRE	5,32%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2020	-3,15%
2019	3,91%
12 MESES	-2,09%
3 AÑOS	-0,49%
5 AÑOS	0,22%
10 AÑOS	1,45%
15 AÑOS	1,59%
20 AÑOS	2,13%

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

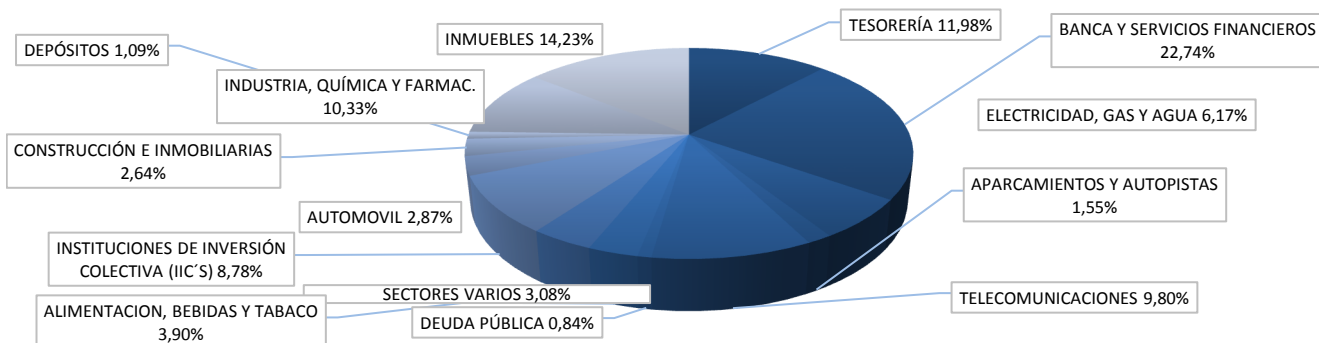
	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
RENTA VARIABLE EURO	9,54%	7,97%
RENTA VARIABLE DIVISA	0,00%	0,88%
IIC'S	8,50%	8,71%
RENTA FIJA PÚBLICA EURO	0,83%	0,84%
RENTA FIJA PUBLICA DIVISA	2,67%	0,00%
RENTA FIJA CORPORATIVA DIVISA	0,00%	1,00%
RENTA FIJA CORPORATIVA EURO	51,78%	52,65%
DEPÓSITOS	5,90%	1,08%
INMUEBLES	13,51%	14,09%
TESORERÍA (CC + ACT. MONET)	7,80%	11,87%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,02%	0,91%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENTA FIJA (Incluye inversión indirecta de IIC's)	60,26%
RENTA VARIABLE (incluye inversión indirecta de IIC's)	11,80%
INMUEBLES	14,09%
DERIVADOS	4,26%
DIVISAS	3,13%

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 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 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 17:00 h.

El Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, actualizado a fecha 30/06/2020, se encuentra disponible en <http://www.bancocaminos.es/inversion/planes-de-pensiones/caminos-uno-pp>.

Lea el apartado siguiente de Novedades Legislativas, y si lo precisa, póngase en contacto con su comercial de confianza para ampliar información.

OPERACIONES

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo objeto de este informe, se han realizado operaciones de compraventa de activos y 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

Tal y como se regula en la Disposición Adicional Vigésima del RDL 11/2020 de 31 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes complementarias en el ámbito social y económico para hacer frente al COVID-19, los Planes de Pensiones podrán hacerse efectivos excepcionalmente como consecuencia de sufrir un ERTE o Cese en la actividad derivados de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, en las condiciones y términos establecidos en el artículo 23 del RDL 15/2020 de 21 de abril, de medidas urgentes complementarias para apoyar la economía y el empleo.

INFORME

INFORME DE GESTIÓN

Tras un fin de año 2019 caracterizado por un rally en todos los activos financieros, el año 2.020 se iniciaba manteniendo la tendencia alcista gracias a las expectativas generadas por la firma del acuerdo comercial entre EE. UU. y China.

Sin embargo, ya a finales de enero la incertidumbre generada por la expansión del Coronavirus y sus implicaciones sobre el crecimiento mundial provocaban un giro de los mercados en un movimiento de risk off. En febrero el miedo a que el coronavirus se convirtiese en una pandemia con la expansión del virus fuera de China y el salto a Europa, tomando Italia como nuevo epicentro y sus consecuentes efectos sobre el crecimiento económico arrastraba a la baja a los mercados tanto de Renta Variable como de Renta Fija, tendencia que se prolongaría durante buena parte del mes de marzo.

En abril, los efectos del Covid-19 empezaban a ser palpables en los datos macroeconómicos publicados, dejando constancia del rápido impacto sobre la economía de un parón en la actividad global. La disrupción se producía tanto por el lado de la demanda como de la oferta. Los PMIs alcanzaban registros no conocidos en toda la serie histórica, tanto en Estados Unidos, como en la Zona Euro, Japón o Australia, siendo los más afectados claramente los referentes a servicios. Es en este momento cuando los gobiernos empiezan a anunciar anuncios de grandes planes de estímulo, ya que un aumento significativo de los déficits fiscales dará lugar a un elevado endeudamiento. Por su parte los bancos centrales anuncian una intervención activa comprando deuda pública de tal forma que se garantice que el mercado puede absorber esta deuda adicional sin lastrear excesivamente las primas de riesgo.

A finales de mes de mayo se instalaba en mercado un sentimiento positivo, fruto de los avances en la reapertura económica y una importante mejora en los datos sanitarios. A esto se le añadía la propuesta de un Fondo de Rescate de 750.000 millones de la Comisión Europea, y unas cifras macro malas pero que mejoran ligeramente frente a los datos de abril, así como las expectativas de que tanto los gobiernos como los bancos centrales iban a incrementar sus planes de estímulo, tal y como ha sucedido.

El semestre finaliza con un repunte de la incertidumbre ya que en distintas áreas geográficas se aviva el miedo a una segunda oleada del Covid 19. Los contagios globales se estarían acelerando sobre todo en emergentes y en algunos estados de Estados Unidos, con unas cifras globales que superan los 10 mill de contagios y los 500 mil fallecidos. Esto ha llevado al FMI a revisar sensiblemente sus previsiones de crecimiento global hasta el -4,9%, casi dos puntos por debajo de sus estimaciones de abril.

Retornaba también al mercado la preocupación ante la incertidumbre generada por distintos frentes geopolíticos que siguen abiertos, como pueden ser las elecciones en Estados Unidos, el Brexit donde se espera alcanzar un acuerdo este verano que ha de ser ratificado en la Cumbre Europea del mes de octubre o las negociaciones comerciales entre Estados Unidos, China y Europa.

El efecto del COVID 19 en un escenario de crecimiento ya debilitado ha hecho que todos los organismos internacionales hayan revisado a la baja sus estimaciones de crecimiento dibujando un escenario de recesión al menos para la primera mitad del año. Ante este escenario de recesión los bancos centrales sacaban toda su artillería, la Fed recortaba los tipos de interés prácticamente a cero, a lo que se añadían compras adicionales en mercado de 700.000 millones de dólares a la vez que flexibiliza los requisitos de capital a los bancos. Mientras el BCE aumentaba también los TLTROS y salía al rescate con un programa de 870 billones de euros de compras hasta final de año.

Por su parte los Gobiernos han seguido aumentando periódicamente sus planes de estímulos hasta acercarse a cifras en torno al 10% del PIB en la mayoría de las economías desarrolladas, quedándose más atrás algunos países emergentes dada su menor capacidad de reacción.

El movimiento de los mercados al que hemos asistido en este semestre ha sido mucho más brusco y rápido que los vividos en crisis anteriores. La caída inicial afectaba a todos los activos financieros descontando una economía en recesión. Las bolsas sufrían cuantiosas pérdidas, y en los mercados de renta fija la falta de liquidez generaba una fuerte distorsión en las valoraciones, siendo más evidente en los activos de más riesgo como el crédito High Yield.

El apoyo de los bancos centrales y los progresivos anuncios de reapertura de la actividad económica en algunas zonas avalaban la recuperación de los mercados. A cierre de semestre en el caso de Europa los índices de equity se encuentran un 15 % por debajo de los máximos anuales alcanzados en febrero y un 40% por encima de los mínimos de marzo. En el caso de la Renta Fija el programa de compras ha puesto un suelo en la valoración de los activos y hemos asistido a un cierre de los spreads tanto en la deuda periférica frente a la deuda core como en los bonos investment grade y High Yield.

El comportamiento sectorial también ha sido muy dispar, y tan solo un par se mantienen en positivo en el año. Indudablemente todos los sectores más ligados al ciclo económico, energía o viajes y turismo han sido los peor parados, siendo utilities y farma los que mejor comportamiento relativo han tenido.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CAUCE 2000 FP

A 30 DE JUNIO DE 2020

RENTA VARIABLE EURO	TOTAL 8.885.542,05 €	TOTAL % 7,90 %
----------------------------	-----------------------------	-----------------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. IBERDROLA	EUR	417.103,44	0,37%	ACCS. DANONE (NV)	EUR	277.020,00	0,25%
ACCS. AIR LIQUIDE	EUR	387.254,40	0,34%	ACCS. L.V.M.H.	EUR	189.002,00	0,17%
ACCS. GAZ DE FRANCE	EUR	258.940,00	0,23%	ACCS. UNILEVER (NV)	EUR	293.658,75	0,26%
ACCS. CELLNEX TELECOM SAU	EUR	661.239,84	0,59%	ACCS. KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	218.340,00	0,19%
ACCS. FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	332.210,20	0,30%	ACCS. FRANCE TELECOM - ORANGE	EUR	229.037,82	0,20%
ACCS. FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	271.955,68	0,24%	ACCS. BOUYGUES SA	EUR	249.362,00	0,22%
ACCS. GRIFOLS	EUR	344.605,47	0,31%	ACCS. KONIN PHILIPS	EUR	376.794,00	0,33%
ACCS. ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	377.710,50	0,34%	ACCS. ACCIONA	EUR	85.232,70	0,08%
ACCS. SANOFI-SYNTHELABO	EUR	369.852,00	0,33%	ACCS. FERROVIAL	EUR	267.312,30	0,24%
ACCS. KONINKLIJKE DSM	EUR	390.420,80	0,35%	ACCS. HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	237.700,00	0,21%
ACCS. ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR	300.475,25	0,27%	ACCS. APPLUS SERVICES SA	EUR	239.050,00	0,21%
ACCS. CARREFOUR	EUR	291.523,47	0,26%	ACCS. FINMECCANICA SPA	EUR	174.840,60	0,16%
ACCS. KERING	EUR	147.696,25	0,13%	ACCS. ALLIANZ	EUR	254.464,00	0,23%
ACCS. HEINEKEN NV	EUR	276.296,02	0,25%	ACCS. AXA	EUR	256.045,28	0,23%
ACCS. KION GROUP AG	EUR	332.088,00	0,30%	ACCS. AEGON (NV)	EUR	95.706,98	0,09%
ACCS. INDITEX SA	EUR	282.604,30	0,25%	ACCS. DANONE (NV)	EUR	277.020,00	0,25%

RENTA VARIABLE DIVISA	TOTAL 984.637,35 €	TOTAL % 0,87 %
------------------------------	---------------------------	-----------------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	342.206,87	0,30%	ACCS. SWISS RE AG	CHF	212.647,71	0,19%
ACCS. AMAZON.COM INC	USD	429.782,77	0,38%				

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EURO	TOTAL 8.324.404,38 €	TOTAL % 7,40 %
--	-----------------------------	-----------------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
PART. GESTIF. R.F. M/L PLAZO "CARTERA"	EUR	1.432.713,21	1,27%	PART. GVC GAESCO R.F FLEXIBLE FI	EUR	1.201.825,47	1,07%
GESTIF. RENTA FIJA FLEXIBLE, CLASE CARTE	EUR	1.578.642,16	1,40%	PART. FONBUSA MIXTO	EUR	1.369.276,67	1,22%
GESTIF. RENT. VARIAB. GLOBAL CL. CART. FI	EUR	2.741.946,87	2,44%				

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA DIVISA	TOTAL 1.386.886,97 €	TOTAL % 1,23 %
--	-----------------------------	-----------------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
PART.UBAM DYNAMIC SHORT TERM US BOND "A"	USD	1.386.886,97	1,23%

RENTA FIJA CORPORATIVA DIVISA	TOTAL 1.121.011,06 €	TOTAL % 1,00 %
--------------------------------------	-----------------------------	-----------------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBL. AT&T INC 3% 15/02/22	USD	1.121.011,06	1,00%

RENTA FIJA PÚBLICA EURO	TOTAL 932.464,73 €	TOTAL % 0,83 %
--------------------------------	---------------------------	-----------------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBLG. ADIF ALTA VELOCID. 1,875% 22/09/22	EUR	529.558,36	0,47%	OBL. BUONI POLIENNALI "0,00" 01/02/21	EUR	402.906,37	0,36%

RENDA FIJA CORPORATIVA EURO				TOTAL	58.743.378,75 €	TOTAL %	52,20 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBL. ACS ACTIV. 1,875% 20/04/26	EUR	1.039.122,26	0,92%	OBL. TELEFONICA 1,069% 05/02/24	EUR	619.361,59	0,55%
OBL. INMOBILIA COLONIAL 2,728% 05/06/23	EUR	525.824,25	0,47%	OBL. LVMH MOET HENNESSY VUIT FL 11/02/22	EUR	499.960,83	0,44%
OBL. EIFFAGE 1,625% 14/01/27	EUR	100.124,00	0,09%	BON. ORANGE 0,50% 15/01/22	EUR	100.906,14	0,09%
OBL. AUDASA 6,00% 31/05/21	EUR	396.106,38	0,35%	OBL. EUTELSAT 2,25% 13/01/27	EUR	622.730,97	0,55%
OBL. ABERTIS FL 21/12/24	EUR	719.869,41	0,64%	OBL. ATOS SE 0,75% 07/05/22	EUR	1.111.879,55	0,99%
OBL. MERLIN PROP. SOCIMI 1,875% 02/11/26	EUR	597.573,79	0,53%	OBL. ELIS SA 1% VTO 03/04/2025	EUR	638.915,17	0,57%
OBLG. GAS NATURAL 4,125% 30/11/2049	EUR	421.905,44	0,37%	OBGS. BRITISH TELECOM 0,625 10/03/2021	EUR	537.395,63	0,48%
OBL. IBERDROLA FIN 3,25% 12/11/24	EUR	645.037,74	0,57%	OBL. MEDTRONIC GL HLD 0,25% 02/07/2025	EUR	218.979,20	0,19%
OBL. IBERDROLA FIN. 0,351% 20/02/24	EUR	1.888.313,26	1,68%	OBL. AT&T INC FL 05/09/23	EUR	695.207,73	0,62%
OBL. VIESGO 2,375% 27/11/23	EUR	1.811.998,37	1,61%	OBL. VOLKSWAGEN 0,625% 01/04/22	EUR	708.974,78	0,63%
OBLG. EDP FINANCE 0,375% 16/09/26	EUR	988.715,82	0,88%	OBL. VOLKSWAGEN 1% 16/02/23	EUR	1.202.992,23	1,07%
OBL. KBC GROEP NV 4,25% PERPETUA	EUR	578.556,03	0,51%	OBL. VOLKSWAGEN FL. 16/11/24	EUR	296.361,08	0,26%
OBL. BBVA 8,875% 29/12/49	EUR	1.050.894,04	0,93%	OBL. VOLKSWAGEN 0,50% 20/06/22	EUR	217.786,14	0,19%
BON. BBVA 1,125% 28/02/24	EUR	1.312.968,46	1,17%	BON. IMPERIAL BRANDS 1,125% 14/08/23	EUR	695.310,46	0,62%
BON. SANTANDER CONSUMER 1,00% 27/02/24	EUR	915.140,68	0,81%	OBL. FORD MOTOR 1,514% VTO 17/02/23	EUR	1.098.946,95	0,98%
OBL. SANTANDER SA 0,30% 04/10/26	EUR	199.953,62	0,18%	OBL. GRIFOLS 1,625% 15/02/25	EUR	360.687,05	0,32%
OBL. SANTANDER SA 4,375% PERPETUA	EUR	544.952,88	0,48%	OBL. BAYER 0,625% 15/12/22 C	EUR	1.013.191,15	0,90%
OBL. BANKINTER 0,875% 06/10/27	EUR	853.385,44	0,76%	OBL. ABBV 1,25% 01/06/24	EUR	1.023.748,15	0,91%
OBL. BANKINTER 0,875% 08/07/26	EUR	785.042,99	0,70%	OBL. BAT INT. FIN. 3,625% 09/11/21	EUR	2.019.455,34	1,79%
OBL. BANKIA SA 0,75% 09/07/26	EUR	781.652,46	0,69%	OBL. COCA COLA EUROPEAN PARTIN 16/11/21	EUR	499.525,03	0,44%
OBL. BANKIA SA 1,125% 12/11/26	EUR	470.897,70	0,42%	OBL. ALTRIA GROUP 1% % 15/02/23	EUR	780.303,25	0,69%
OBL. CAIXABANK 1,375% 19/06/26	EUR	899.481,95	0,80%	BON. DAIMLER AG 0,625% 27/02/23	EUR	2.177.767,66	1,94%
OBL. CAIXABANK 1,375% 10/04/24	EUR	712.516,96	0,63%	OBL. GESTAMP FUND LUX 15/05/23	EUR	393.044,00	0,35%
OBL. BANCO SABADELL 0,625% 07/11/25	EUR	286.234,52	0,25%	OBL. FERRARI NV 1,50% 27/05/25	EUR	605.242,36	0,54%
OBL. BANCO SABADELL 0,875% 05/03/23	EUR	1.966.039,59	1,75%	OBL. IBERIA LAE SA 0,50% 04/07/23	EUR	566.307,25	0,50%
BONOS CAJAMAR 7,75% 07/06/2027	EUR	583.207,49	0,52%	OBLG. IBERIA LAE SA 1,50% 04/07/27	EUR	388.100,53	0,34%
TIT. TDAC 9 A2 28/04/50	EUR	1.716.382,64	1,53%	OBL. TAP SGPS 4,375% 23/06/23	EUR	373.938,25	0,33%
OBGS. AXA SA 3,875% 20/05/2049	EUR	560.558,78	0,50%	BON. FEDEX CORP 0,45% VTO 05/08/25	EUR	126.838,71	0,11%
OBL. UNICREDIT SPA 1,25% 25/06/25	EUR	400.302,49	0,36%	OBL. HIPERCOR 3,875% 19/01/22	EUR	412.797,01	0,37%
OBL. UNICREDIT SPA 7,50% PERPETUA	EUR	629.707,67	0,56%	OBL. KERING 0,25% 13/05/23	EUR	100.603,38	0,09%
OBL. UNICREDIT SPA 9,25% PERPETUA	EUR	640.484,26	0,57%	OBL. CELLNEX TELECOM 1% 20/04/27	EUR	769.852,74	0,68%
OBL. UNICREDIT SPA 0,287% 30/06/2023	EUR	1.124.677,00	1,00%	OBLG. FERROVIAL 0,375% 14/09/2022	EUR	300.214,89	0,27%
OBL. INTESA SANPAOLO FL 17/03/23	EUR	586.308,66	0,52%	OBL. ANHEUSER BUSCH INB FL 15/04/24	EUR	527.589,66	0,47%
OBLG. INTESA SANPAOLO 0,581% 19/04/22	EUR	998.190,60	0,89%	BON. PROSEGUR 1,00% 08/02/23	EUR	1.003.432,10	0,89%
OBLG. MEDIOBANCA SPA 1,125% 23/04/2025	EUR	241.660,75	0,21%	OBLG. ALDFP 0,375% 07/18/2023	EUR	97.072,50	0,09%
OBLG. ALLIANZ FINANCE 4,75% 24/10/2023	EUR	1.133.750,36	1,01%	OBL. CREDIT SUISSE 1% 24/06/27	EUR	801.835,51	0,71%
OBL. MUNICH RE 6% 26/05/41	EUR	736.080,40	0,65%	OBLG. ASSICURA GENERALI 10,125% 10/07/42	EUR	891.053,52	0,79%

BON. CAIXA GERAL DEPOS. 10,75% 30/03/22	EUR	1.308.432,00	1,16%	OBL. ACCIONA FINAN. 0,558% 04/10/21	EUR	595.569,47	0,53%
OBLG. SOC. GENERALE 6,75% 07/04/2021	EUR	606.196,08	0,54%	BON. ACCIONA FIN. 5,55% 29/04/24	EUR	693.268,44	0,62%
OBLG. TELEFONICA EUROPE 5% PERP	EUR	598.020,69	0,53%	PAG ACCIONA 13/07/20	EUR	599.964,44	0,53%

DEPÓSITOS	TOTAL	1.200.195,72	€	TOTAL %	1,07 %
------------------	--------------	---------------------	----------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
B.CAMINOS VTO 29.10.20	EUR	1.200.195,72	1,07%

INMUEBLES	TOTAL	15.720.891,93	€	TOTAL %	13,97 %
------------------	--------------	----------------------	----------	----------------	----------------

TESORERÍA Y ACTIVOS DE MERCADO MONETARIO	TOTAL	13.244.857,30	€	TOTAL %	11,77 %
---	--------------	----------------------	----------	----------------	----------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
POSICIONES EN CUENTAS BANCARIAS	EUR	13.244.857,30	11,77%				

OTROS	TOTAL	1.987.882,00	€	TOTAL %	1,76 %
--------------	--------------	---------------------	----------	----------------	---------------

TOTAL ACTIVO	TOTAL	112.532.152,24	€
---------------------	--------------	-----------------------	----------

POSICIONES ABIERTAS EN DERIVADOS (FINALIDAD DE INVERSIÓN)

DERIVADOS	TOTAL	4.754.082,90	€	TOTAL %	4,26 %
------------------	--------------	---------------------	----------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
FUTURO EUROSTOXX-50 SEPT. 2020	EUR	4.754.082,90	4,26 %