

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

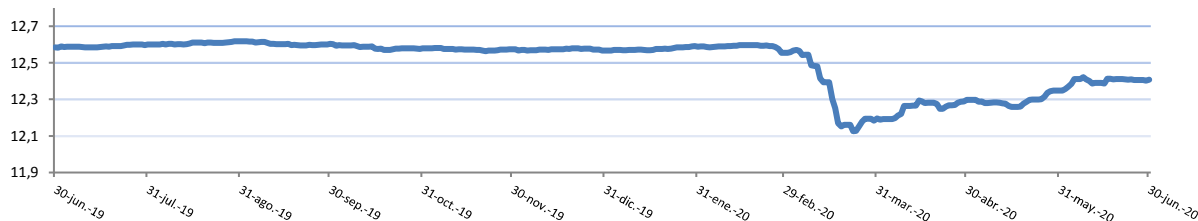
INVERSIÓN RENTA FIJA A CORTO PLAZO. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES

0,74% (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

	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	66.502.709,91 €	64.004.636,94 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	5.292.337,12879 UC	5.158.649,80826 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	12,5658491€/UC	12,407246 €/UC

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

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN SEMESTRE	1,73%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2020	-1,26%
2019	0,91%
12 MESES	-1,40%
3 AÑOS	-0,62%
5 AÑOS	-0,06%
10 AÑOS	1,58%

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

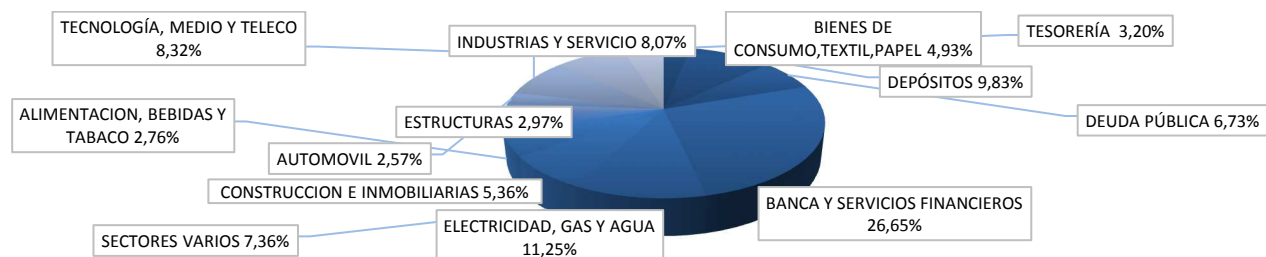
	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
RENTA FIJA PÚBLICA EURO	3,57%	5,73%
RENTA FIJA PÚBLICA DIVISA	2,59%	1,00%
RENTA FIJA CORPORATIVA DIV	0,00%	0,44%
RENTA FIJA CORPORATIVA EURO	67,82%	79,87%
DEPÓSITOS	15,04%	9,84%
TESORERÍA (CC+ACT.MONET)	11,50%	3,20%
CUENTAS CORRIENTES	0,98%	2,11%
REPO	6,91%	0,00%
ACTIVO MONETARIO	3,61%	1,09%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,52%	-0,08%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENTA FIJA	88,13%
DERIVADOS	0,00%
DIVISAS	1,44%

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 EGF 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-dinero-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 repo a día, así como operaciones de compraventa de activos, con la Entidad Depositaria, 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 DINERO FP A 30 DE JUNIO DE 2020

RENTA FIJA CORPORATIVA EURO				TOTAL	51.119.001,54 €	TOTAL %	79,25 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBLG.METROVACESA SA 2,375% 23/05/2022	EUR	1.427.912,64	2,21%	OBL. SAP SE CUPON 0 13/03/21	EUR	300.148,76	0,47%
OBL. EIFFAGE 1,625% 14/01/27	EUR	100.124,00	0,16%	BON. AMADEUS FL 0,139% 18/03/22	EUR	1.176.640,32	1,82%
OBL. GLENCORE FIN. 1,25% 17/03/21	EUR	1.205.257,07	1,87%	OBL. LVMH MOET HENNESSY VUIT FL 11/02/22	EUR	599.953,00	0,93%
OBL. AUDASA 6,00% 31/05/21	EUR	24.689,56	0,04%	BON. ORANGE 0,50% 15/01/22	EUR	403.624,57	0,63%
OBLG. GAS NATURAL 4,125% 30/11/2049	EUR	632.858,16	0,98%	OBL. EUTELSAT 2,25% 13/01/27	EUR	311.365,49	0,48%
OBL. IBERDROLA FIN 3,25% 12/11/24	EUR	322.518,87	0,50%	OBL. ELIS SA 1% VTO 03/04/2025	EUR	182.547,19	0,28%
OBGS. IBERDROLA INTL 3,5% 01/02/2021	EUR	413.991,70	0,64%	OBL. VODAFONE GROUP 4,65% 20/01/22	EUR	436.640,79	0,68%
OBL. IBERDROLA FIN. 0,351% 20/02/24	EUR	2.285.852,89	3,54%	OBGS. BRITISH TELECOM 0,625 10/03/2021	EUR	319.423,94	0,50%
OBGS. NORTEGAS ENERGIA 0,918% 28/09/2022	EUR	1.111.987,39	1,72%	OBL. AT&T INC FL 05/09/23	EUR	794.523,12	1,23%
OBL. GALP ENERGIA 1,00% 15/02/23	EUR	696.308,09	1,08%	BON. FIDELITY NATL INFO 0,125 03/12/22	EUR	199.257,44	0,31%
OBLG. GALP ENERGIA 3% 14/01/2021	EUR	1.746.342,84	2,71%	OBL. VOLKSWAGEN 0,625% 01/04/22	EUR	336.563,87	0,52%
OBG. KBC GROEP NV 0,142% 24/11/22	EUR	398.961,40	0,62%	OBL. VOLKSWAGEN 1% 16/02/23	EUR	902.244,17	1,40%
OBLG. BBVA FLOAT 09/03/2023	EUR	394.238,91	0,61%	OBL. VOLKSWAGEN FL. 16/11/24	EUR	889.083,23	1,38%
BON. BBVA 1,125% 28/02/24	EUR	403.990,30	0,63%	OBL. VOLKSWAGEN 0,50% 20/06/22	EUR	103.943,38	0,16%
BON. SANTANDER CONSUMER 1,00% 27/02/24	EUR	406.729,19	0,63%	OBL. FORD MOTOR 1,514% VTO 17/02/23	EUR	323.052,51	0,50%
OBL. SANTANDER SA 0,328% 21/11/24	EUR	287.564,33	0,45%	OBL. GRIFOLS 1,625% 15/02/25	EUR	98.548,38	0,15%
OBL. CAIXABANK 0,625% 01/10/24	EUR	293.502,73	0,45%	OBL. IPSEN 1,875 16/06/23	EUR	300.751,25	0,47%
OBL. CAIXABANK 1,50% 10/05/23	EUR	1.534.268,84	2,38%	OBL. BAT INT. FIN. 3,625% 09/11/21	EUR	1.169.158,35	1,81%
BONOS CAJAMAR 7,75% 07/06/2027	EUR	166.630,71	0,26%	OBL. COCA COLA EUROPEAN PARTIN 16/11/21	EUR	599.430,03	0,93%
TIT. TDAC 6 A3 28/04/44	EUR	1.057.311,33	1,64%	BON. DAIMLER AG 0,625% 27/02/23	EUR	1.251.590,61	1,94%
TIT. TDAC 9 A2 28/04/50	EUR	1.413.491,59	2,19%	OBL. GESTAMP FUND LUX 15/05/23	EUR	393.044,00	0,61%
BON. SANTANDER BK. POLSKA 0,75% 20/09/21	EUR	1.059.060,83	1,64%	OBL. IBERIA LAE SA 0,50% 04/07/23	EUR	323.604,14	0,50%
OBGS. AXA SA 3,875% 20/05/2049	EUR	336.335,27	0,52%	OBL. HIPERCOR 3,875% 19/01/22	EUR	206.398,50	0,32%
OBLG. SOCIETE GENERALE FLOAT 06/03/2023	EUR	592.787,93	0,92%	OBL. KERING 0,25% 13/05/23	EUR	100.603,38	0,16%
OBL. FCE BANK PLC 1,66% 11/02/21	EUR	248.634,93	0,39%	OBL. CELLNEX TELECOM 3,125% 27/07/22	EUR	1.623.539,51	2,52%
OBL. NATWEST MARKETS PLC 18/06/21	EUR	300.919,68	0,47%	PAG. SACYR 24/11/20	EUR	497.316,48	0,77%
OBL. UNICREDIT SPA 9,25% PERPETUA	EUR	426.989,51	0,66%	OBL. ENERGIAS PORTUGAL 2,625% 18/01/22	EUR	1.470.612,21	2,28%
OBL. UNICREDIT SPA 0,287% 30/06/2023	EUR	684.586,00	1,06%	OBL. ANHEUSER BUSCH INB FL 15/04/24	EUR	313.595,35	0,49%
OBL. INTESA SANPAOLO FL 17/03/23	EUR	977.181,10	1,51%	BON. PROSEGUR 1,00% 08/02/23	EUR	802.745,68	1,24%
OBLG. INTESA SANPAOLO 0,581% 19/04/22	EUR	998.190,60	1,55%	OBL. CARREFOUR FL 15/06/22	EUR	999.570,17	1,55%
BON. MEDIOBANCA 5,00% 15/11/2020	EUR	314.409,76	0,49%	OBLG. ALDFP 0,375% 07/18/2023	EUR	97.072,50	0,15%
OBL. MEDIOBANCA SPA 4,50 FL 13/06/2021	EUR	720.730,50	1,12%	OBL. CREDIT SUISSE 1% 24/06/27	EUR	400.917,75	0,62%
OBL. BANCO BPM SPA FL 30/12/20	EUR	546.370,00	0,85%	OBLG. ASSICURA GENERALI 10,125% 10/07/42	EUR	891.053,52	1,38%
OBL. ING GROEP NV 0,442% 20/09/23	EUR	600.598,47	0,93%	OBL. ACCIONA FINANC. 0,558% 04/10/21	EUR	1.389.662,10	2,15%
OBGL. ALLIANZ FINANCE 4,75% 24/10/2023	EUR	340.125,11	0,53%	OBLG. AIR FRANCE KLM 6,25% 01/10/2020	EUR	515.094,43	0,80%
BON. CAIXA GERAL DEPOS. 10,75% 30/03/22	EUR	872.288,00	1,35%	PAG. ECP FCC 28/09/20	EUR	149.855,91	0,23%
OBLG. SOC. GENERALE 6,75% 07/04/2021	EUR	404.130,72	0,63%	PAG. MASMOVIL 20/11/20	EUR	1.098.622,36	1,70%

RENTA FIJA CORPORATIVA DIVISA	TOTAL	280.252,77 €	TOTAL %	0,43 %
--------------------------------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBL. AT&T INC 3% 15/02/22	USD	280.252,77	0,43%

RENTA FIJA PÚBLICA DIVISA	TOTAL	641.175,77 €	TOTAL %	0,99 %
----------------------------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
BON. US TREASURY 2,625% 15/06/2021	USD	641.175,77	0,99%

RENTA FIJA PÚBLICA EURO	TOTAL	3.667.237,98 €	TOTAL %	5,68 %
--------------------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBL. CCTS EU 0,532% 15/12/20	EUR	1.003.901,37	1,56%	OBL. BUONI POLIENNALI "0,00" 01/02/21	EUR	246.775,17	0,38%
OBL. CCTS EU 0,21% 15/06/22	EUR	630.831,89	0,98%	OBL. BUONI POLIENNALI 0,05% 15/01/23	EUR	299.113,32	0,46%
OBLG. TESOURO PORTUGUESE 2,2% 17/10/2022	EUR	344.781,79	0,53%	OBL. BUONI POLIENNALI 3,75% 01/08/21	EUR	211.478,66	0,33%
PAG ACCIONA 13/07/20	EUR	399.976,29	0,62%	PAG. VIDRALA 11/09/20	EUR	600.037,65	0,93%
PAG. SAMPOL 04/09/20	EUR	299.692,56	0,46%	PAG. VOCENTO 10/07/20	EUR	699.934,63	1,09%
PAG. MELIA 02/09/20	EUR	800.203,00	1,24%	PAG. ELECNOR 0,35% 21/09/20	EUR	299.768,93	0,46%
PAG. ULMA 11/09/20	EUR	299.719,14	0,46%	PAG. ECP FCC 28/09/20	EUR	149.855,91	0,23%
OBLG. ADIF ALTA VELOCID. 1,875% 22/09/22	EUR	635.470,03	0,99%	OBLG. COMUNIDAD MADRID 1,189% 08/05/22	EUR	294.885,75	0,46%

DEPÓSITOS	TOTAL	6.300.836,99 €	TOTAL %	9,77 %
------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
B.CAMINOS VTO 29.10.20	EUR	5.000.815,52	7,75%	B.CAMINOS VTO 31.01.21	EUR	1.300.021,47	2,02%

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO	TOTAL	2.052.295,14 €	TOTAL %	3,18 %
--	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
PAG. ECP CAF 09/09/20	EUR	699.598,00	1,08%	POSICIONES EN CUENTAS BANCARIAS	EUR	1.352.697,14	2,10%

OTROS	TOTAL	449.296,99 €	TOTAL %	0,70 %
--------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

TOTAL ACTIVO	TOTAL	64.510.097,18 €
---------------------	--------------	------------------------