

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

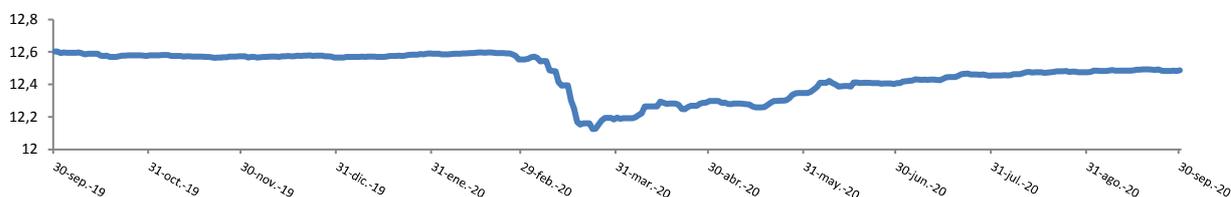
INVERSIÓN RENTA FIJA A CORTO PLAZO. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

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

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	64.004.636,94 €	64.225.749,69 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	5.158.649,80826 UC	5.143.858,80372 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	12,407246 €/UC	12,485908 €/UC

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

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	0,63%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2020	-0,64%
2019	0,91%
12 MESES	-0,93%
3 AÑOS	-0,38%
5 AÑOS	0,06%
10 AÑOS	1,58%

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

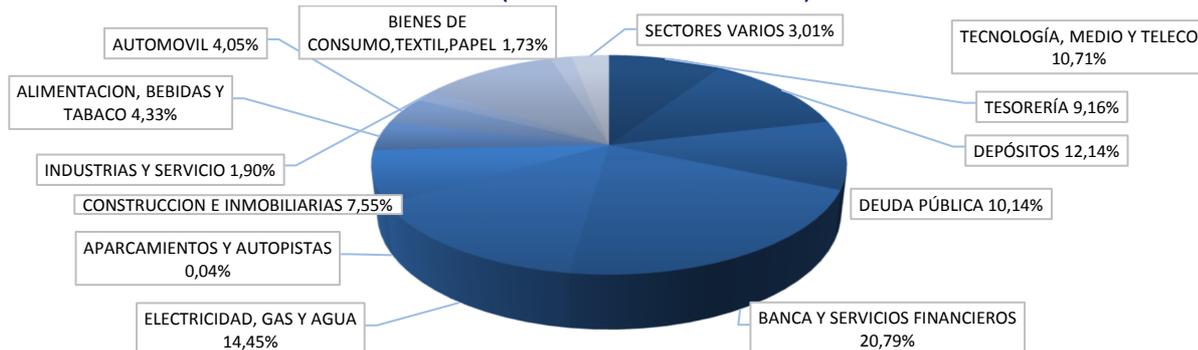
	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENTA FIJA PÚBLICA EURO	5,73%	5,70%
RENTA FIJA PÚBLICA DIVISA	1,00%	4,45%
RENTA FIJA CORPORATIVA DIV	0,44%	0,00%
RENTA FIJA CORPORATIVA EURO	79,87%	68,63%
DEPÓSITOS	9,84%	12,15%
TESORERÍA (CC+ACT.MONET)	3,20%	9,16%
CUENTAS CORRIENTES	2,11%	4,81%
REPO	0,00%	0,00%
ACTIVO MONETARIO	1,09%	4,35%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,08%	-0,09%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENTA FIJA	88,13%
DERIVADOS	0,00%
DIVISAS	4,45%

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 SGIIIC SAU, perteneciente al mismo grupo económico (Grupo Banco Caminos-Bancofarr), 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 30/09/2020, 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, depósitos a plazo, y 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 una primera mitad de año cuando menos convulsa y con un elevado grado de incertidumbre y volatilidad en los mercados, el tercer trimestre ha ido claramente de más a menos tanto desde el punto de vista de los datos macroeconómicos como de evolución de los mercados financieros. La positiva evolución de julio y agosto contrastaba con el mes de septiembre donde se ponían de relieve los distintos focos de incertidumbre: una segunda ola de COVID, una escalada de riesgo en las elecciones en USA, dudas sobre la 4ª fase de estímulos y la evolución macroeconómica.

En Julio, la expansión del Coronavirus parecía estar bajo control en la zona euro, tras el progresivo levantamiento de las restricciones a la movilidad, pero ya se empezaba a hablar de algún rebrote y se miraba con preocupación a Estados Unidos ante una curva que no se acababa de doblegar. Sin embargo, las noticias sobre la proximidad de una vacuna y los estímulos fiscales y monetarios servían de suelo a las valoraciones. La aprobación por parte de la UE del Fondo de Reconstrucción mandaba una señal de fortaleza y unión entre los países de la Zona Euro provocando un fuerte movimiento de apreciación del Euro frente al Dólar que llegaba a tocar niveles de 1,19 dólares por euro.

En Estados Unidos el programa de ayuda contra el Covid (CARES) acababa en Julio sin que hasta el momento se haya conseguido que Republicanos y Demócratas lleguen a un acuerdo para aprobar un nuevo plan de estímulo fiscal. La finalización del programa CARES significa una significativa reducción en las rentas disponibles de muchas familias y sobre todo de aquellos en situación de desempleo. Por su parte los líderes europeos conseguían salvar las distancias y aprobaban los 750.000 millones de euros del Fondo de Reestructuración, ajustando sustancialmente el porcentaje de subsidios (390.000 millones de euros) frente a préstamos, así como las partidas de transferencias dentro del marco presupuestario 2021-2027 y fijando exigencias de reformas estructurales en los países que reciben las ayudas.

Por el lado macro, los datos muestran como aun manteniendo la tendencia de recuperación económica, la velocidad se ha reducido y asistimos a cierta ralentización lo que ha hecho que en algunas zonas geográficas como España se revisen a la baja las expectativas de crecimiento económico para este año 2020. Así el FMI apunta a un -12,8% en 2020 y +7,2% en 2021. Los datos de PMIs, ventas minoritas y confianza empresarial, tanto en la zona Euro como en Estados Unidos mejoraban a lo largo del trimestre, frente al trimestre anterior, mientras que por el lado del desempleo se hacían notar las distintas políticas llevadas a cabo en materia laboral. Mientras que en la zona Euro por el momento la tasa de desempleo no ha variado significativamente dadas las políticas de apoyo de los distintos gobiernos en forma de Ertes o medidas similares, en Estados Unidos asistimos a una importante recuperación desde los niveles del 14% que llegamos a ver en el segundo trimestre hasta acercarse al 7,5%-8% donde parece haber encontrado un freno la creación de empleo. En China, la actividad industria aceleraba a un ritmo sólido impulsada fundamentalmente por el incremento de la demanda extranjera.

En Estados Unidos de no aprobarse nuevas ayudas adicionales a las familias el crecimiento del consumo privado se quedaría por debajo de lo esperado, a lo que se uniría un repunte de la morosidad ya que las entidades de crédito han tensionado las condiciones crediticias.

Por parte del BCE se reconocía que la autoridad monetaria se plantea un cambio de estrategia a la hora de medir la estabilidad de precios, permitiendo que la inflación supere de forma temporal la barrera del 2%. Un cambio de estrategia, que alinearía al BCE con la FED que también fijaba una nueva política de objetivo de inflación media. La Fed no tocaba los tipos, pero decidía extender tres meses la duración de los programas instaurados para hacer frente a los impactos de la pandemia.

Respecto a las elecciones en Estados Unidos los sondeos apuntan a una victoria del candidato demócrata, aunque hay que tener en cuenta que la presidencia se determinará por el resultado de un pequeño número de estados donde el resultado está más ajustado. En Europa hasta ahora las conversaciones sobre el Brexit no han logrado un avance en dos puntos clave: los derechos de pesca y la regulación sobre las ayudas gubernamentales a las empresas. Sin embargo, los problemas de Boris Johnson por el coronavirus, con un aumento de las infecciones, nuevas restricciones a nivel nacional y una crisis de desempleo hace que sea más necesario un acuerdo con la UE.

Finalizada la temporada de presentación de resultados empresariales del segundo trimestre, sorprendía por la subida relativa respecto de las previsiones. Si bien los beneficios por acción en Estados Unidos disminuían un 33% interanual, el 84% de las empresas superaban expectativas. Destacaban en positivo los sectores de Salud, Farmacia y las IT, mientras que el sector de la Energía era uno de los más afectados. Estos resultados empresariales se trasladaban a las cotizaciones ampliándose aun mas el diferencial entre los sectores más defensivos y aquellos con un carácter más cíclico. Septiembre era el primer mes que cerraba en negativo desde el mes de abril, cerrándose ligeramente el gap entre el Standard and Poors 500 y el Eurostoxx.

Las intervenciones de los Bancos Centrales mantienen estabilizados los mercados de renta fija a pesar de las mayores emisiones tanto de deuda como de renta fija corporativa. La deuda de los países core se veía beneficiada por la incertidumbre ante la nueva oleada de contagios por Covid 19 tanto en Estados Unidos como en la Zona Euro.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CAUCE DINERO FP A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

RENTA FIJA CORPORATIVA EURO				TOTAL	44.075.881,18 €	TOTAL %	68,09 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBLG.METROVACESA SA 2,375% 23/05/2022	EUR	1.455.529,47	2,25%	BON. FIDELITY NATL INFO 0,125 03/12/22	EUR	201.031,28	0,31%
OBL. EIFFAGE 1,625% 14/01/27	EUR	104.172,47	0,16%	OBL. VOLKSWAGEN 0,625% 01/04/22	EUR	341.610,33	0,53%
OBL. GLENCORE FIN. 1,25% 17/03/21	EUR	1.210.993,89	1,87%	OBL. VOLKSWAGEN FL. 16/11/24	EUR	915.539,54	1,41%
OBL. AUDASA 6,00% 31/05/21	EUR	24.691,44	0,04%	OBL. VOLKSWAGEN 0,50% 20/06/22	EUR	105.684,31	0,16%
OBLG. GAS NATURAL 4,125% 30/11/2049	EUR	644.575,48	1,00%	OBL. FORD MOTOR 1,514% VTO 17/02/23	EUR	327.813,10	0,51%
OBL. IBERDROLA FIN 3,25% 12/11/24	EUR	327.348,69	0,51%	OBL. GRIFOLS 1,625% 15/02/25	EUR	99.253,13	0,15%
OBGS. IBERDROLA INTL 3,5% 01/02/2021	EUR	414.334,83	0,64%	OBL. IPSEN 1,875 16/06/23	EUR	306.222,06	0,47%
OBL. IBERDROLA FIN. 0,351% 20/02/24	EUR	2.314.199,61	3,57%	OBL. BAT INT. FIN. 3,625% 09/11/21	EUR	1.178.796,58	1,82%
OBGS. NORTEGAS ENERGIA 0,918% 28/09/2022	EUR	1.109.124,83	1,71%	OBL. COCA COLA EUROPEAN PARTIN 16/11/21	EUR	601.353,03	0,93%
OBL. GALP ENERGIA 1,00% 15/02/23	EUR	704.612,66	1,09%	BON. DAIMLER AG 0,625% 27/02/23	EUR	523.903,59	0,81%
OBLG. GALP ENERGIA 3% 14/01/2021	EUR	1.749.430,01	2,70%	OBL. GESTAMP FUND LUX 15/05/23	EUR	389.900,00	0,60%
OBG. KBC GROEP NV 0,142% 24/11/22	EUR	402.024,47	0,62%	OBL. HIPERCOR 3,875% 19/01/22	EUR	210.959,59	0,33%
OBLG. BBVA FLOAT 09/03/2023	EUR	399.168,66	0,62%	OBL. KERING 0,25% 13/05/23	EUR	101.026,39	0,16%
OBL. SANTANDER SA 0,328% 21/11/24	EUR	295.978,83	0,46%	PAG. FLUIDRA 09/12/20	EUR	199.913,61	0,31%
OBL. CAIXABANK 0,625% 01/10/24	EUR	299.938,06	0,46%	OBL. CELLNEX TELECOM 3,125% 27/07/22	EUR	1.588.402,60	2,45%
OBL. CAIXABANK 1,50% 10/05/23	EUR	1.556.770,07	2,40%	PAG. SACYR 24/11/20	EUR	499.039,26	0,77%
BON. SANTANDER BK. POLSKA 0,75% 20/09/21	EUR	1.057.569,26	1,63%	OBL. ENERGIAS PORTUGAL 2,625% 18/01/22	EUR	1.475.068,92	2,28%
OBLG. SOCIETE GENERALE FLOAT 06/03/2023	EUR	599.116,98	0,93%	BON. PROSEGUR 1,00% 08/02/23	EUR	818.304,61	1,26%
OBL. FCE BANK PLC 1,66% 11/02/21	EUR	251.221,85	0,39%	OBL. CARREFOUR FL 15/06/22	EUR	1.001.935,17	1,55%
OBL. NATWEST MARKETS PLC 18/06/21	EUR	301.130,56	0,47%	OBLG. ALDFP 0,375% 07/18/2023	EUR	100.082,38	0,15%
OBL. UNICREDIT SPA 9,25% PERPETUA	EUR	445.578,05	0,69%	OBL. CREDIT SUISSE 1% 24/06/27	EUR	410.889,97	0,63%
OBL. UNICREDIT SPA 0,287% 30/06/2023	EUR	694.834,00	1,07%	OBLG. ASSICURA GENERALI 10,125% 10/07/42	EUR	831.254,60	1,28%
OBL. INTESA SANPAOLO FL 17/03/23	EUR	992.065,25	1,53%	OBL. ACCIONA FINANC. 0,558% 04/10/21	EUR	1.394.432,42	2,15%
OBLG. INTESA SANPAOLO 0,581% 19/04/22	EUR	1.007.571,99	1,56%	OBLG. AIR FRANCE KLM 6,25% 01/10/2020	EUR	530.779,62	0,82%
BON. MEDIOBANCA 5,00% 15/11/2020	EUR	314.578,75	0,49%	PAG. ACCIONA 13/11/20	EUR	299.994,59	0,46%
OBL. MEDIOBANCA SPA 4,50 FL 13/06/2021	EUR	721.350,00	1,11%	PAG. ECP FCC 21/12/20	EUR	290.813,66	0,45%
OBL. BANCO BPM SPA FL 30/12/20	EUR	549.092,50	0,85%	PAG. VIDRALA 11/03/21	EUR	799.505,51	1,24%
OBL. ING GROEP NV 0,442% 20/09/23	EUR	606.825,92	0,94%	PAG. EUSKALTEL 30/11/20	EUR	800.478,81	1,24%
OBGL. ALLIANZ FINANCE 4,75% 24/10/2023	EUR	346.246,57	0,53%	PAG. MASMOVIL 20/11/20	EUR	1.099.605,65	1,70%
BON. CAIXA GERAL DEPOS. 10,75% 30/03/22	EUR	864.192,00	1,33%	PAG. MASMOVIL 22/12/20	EUR	499.565,22	0,77%
OBLG. SOC. GENERALE 6,75% 07/04/2021	EUR	418.685,61	0,65%	PAG. AUDAX 08/03/21	EUR	398.794,07	0,62%
OBL. SAP SE CUPON 0 13/03/21	EUR	300.808,43	0,46%	OBLG. A2A SPA 3,625% 13/01/2022	EUR	150.084,96	0,23%
BON. AMADEUS FL 0,139% 18/03/22	EUR	1.186.986,02	1,83%	OBL. AT&T INC FL 05/09/23	EUR	805.295,12	1,24%
OBL. LVMH MOET HENNESSY VUIT FL 11/02/22	EUR	601.686,03	0,93%	OBL. ELIS SA 1% VTO 03/04/2025	EUR	187.715,30	0,29%
OBL. EUTELSAT 2,25% 13/01/27	EUR	318.398,96	0,49%				

RENTA FIJA PÚBLICA DIVISA	TOTAL	2.858.885,62 €	TOTAL %	4,42 %
----------------------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
BON. US TREASURY 0,25% 30/06/25	USD	631.318,70	0,98%	BON. US TREASURY 2,625% 15/06/2021	USD	614.992,81	0,95%
BON. US TREASURY 0,375% 31/03/22	USD	316.830,82	0,49%	BON. US TREASURY 2,75% 15/09/21	USD	1.295.743,29	2,00%

RENTA FIJA PÚBLICA EURO	TOTAL	3.660.491,39 €	TOTAL %	5,65 %
--------------------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBL. CCTS EU 0,532% 15/12/20	EUR	1.003.834,42	1,55%	OBL. BUONI POLIENNALI "0,00" 01/02/21	EUR	247.141,90	0,38%
OBL. CCTS EU 0,21% 15/06/22	EUR	634.091,18	0,98%	OBL. BUONI POLIENNALI 0,05% 15/01/23	EUR	301.372,39	0,47%
OBLG. TESOURO PORTUGUESE 2,2% 17/10/2022	EUR	344.999,41	0,53%	OBL. BUONI POLIENNALI 3,75% 01/08/21	EUR	207.976,83	0,32%
OBLG. ADIF ALTA VELOCID. 1,875% 22/09/22	EUR	625.755,58	0,97%	OBLG. COMUNIDAD MADRID 1,189% 08/05/22	EUR	295.319,68	0,46%

DEPÓSITOS	TOTAL	7.801.684,72 €	TOTAL %	12,05 %
------------------	--------------	-----------------------	----------------	----------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
B.CAMINOS VTO 29.10.20	EUR	5.000.971,55	7,73%	B.CAMINOS VTO 31.01.21	EUR	1.300.371,16	2,01%
B.CAMINOS VTO 06.08.21	EUR	1.500.342,01	2,32%				

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO	TOTAL	5.889.631,07 €	TOTAL %	9,10 %
--	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
PAG. EUSKALTEL 30/10/20	EUR	151.968,81	0,23%	POSICIONES EN CUENTAS BANCARIAS	EUR	3.092.362,83	4,78%
PAG. DS SMITH 0,15% 22/12/2020	EUR	199.935,88	0,31%	PAG. ULMA 11/12/20	EUR	299.723,31	0,46%
PAG. ECP CAF 14/10/20	EUR	645.956,82	1,00%	PAG. VOCENTO 02/10/20	EUR	699.978,43	1,08%
PAG. ELECENOR 0,33% 10/11/20	EUR	799.704,99	1,24%				

OTROS	TOTAL	448.416,73 €	TOTAL %	0,69 %
--------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

TOTAL ACTIVO	TOTAL	64.734.990,71 €		
---------------------	--------------	------------------------	--	--