

Información del Plan

CAJAMAR GESTIÓN FUTURO 2040, Plan de Pensiones (N5273), adscrito a FONDOCAJAMAR X, FONDO DE PENSIONES (F2105) constituido el 17 de julio del 2018, se rige por el Real Decreto Ley 1/2002, de 29 de Noviembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones.

Su vocación inversora tiene como objetivo proporcionar una cartera diversificada pensada para aquellos partícipes que planeen jubilarse alrededor del año 2040. Anualmente se revisarán los porcentajes de renta fija y renta variable, optimizándolos para adaptarse al plazo del tiempo, reduciendo el nivel de riesgo del plan de pensiones a medida que se acerca la fecha objetivo de jubilación. La comisión de gestión anual es de 1,30% y la comisión anual de depósito de 0,20% y no se aplica comisión por suscripción o traspaso. El recibo mínimo es de 30 euros. Las inversiones son gestionadas por Grupo Generali España, A.I.E., con domicilio social en Madrid (calle Orense 2) y NIF V81570335.

El indicador de riesgo de este Plan de Pensiones se encuentra en la categoría 4, es decir, tiene un perfil de riesgo medio.



La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

Las alertas sobre la liquidez que afectan al Plan de Pensiones serán:

- El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
- El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

Datos del Plan

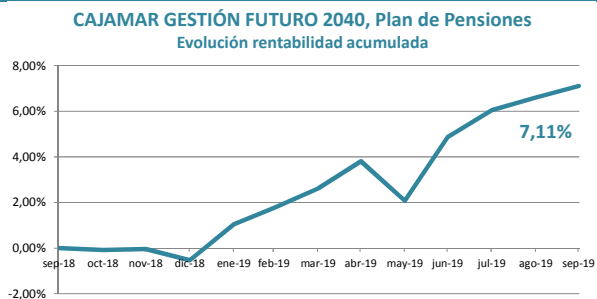
Fecha de inicio del Plan	10/10/2018
Plan Pensiones	CAJAMAR GESTIÓN FUTURO 2040, P.P. (N5273)
Fondo de Pensiones	FONDOCAJAMAR X, F.P. (F2105)
Entidad Gestora	CAJAMAR VIDA, S.A. (G0214)
Entidad Depositaria	CECABANK, S.A. (D0193)
Auditor	ERNST & YOUNG, S.L.
Comisión de Gestión	1,30%
Comisión de Depósito	0,20%
Otros gastos (auditoría, honorarios profesionales, ...)	0,0405%

Rentabilidades

Rentabilidad último ejercicio 2018	-0,53%
Rentabilidad 3er. trimestre 2019	2,13%
Rentabilidad acumulada en el 2019	7,68%
Rentabilidad media anual a 3 años	----
Rentabilidad media anual a 5 años	----
Rentabilidad media anual a 10 años	----
Rentabilidad media anual a 15 años	----
Rentabilidad media anual a 20 años	----

	30/09/2019	31/12/2018
Patrimonio (euros)	13.004.930,64	3.863.029,62
Partícipes y Beneficiarios	2.528	746
Valor liquidativo	10,710820	9,946683

Evolución Rentabilidad Acumulada

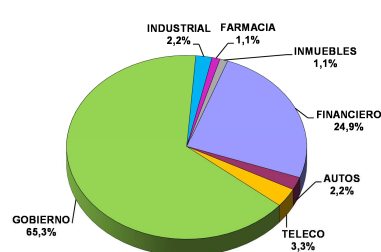
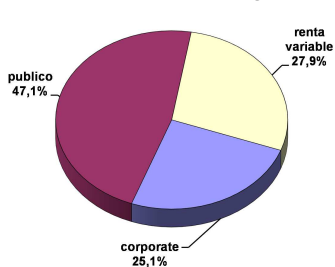
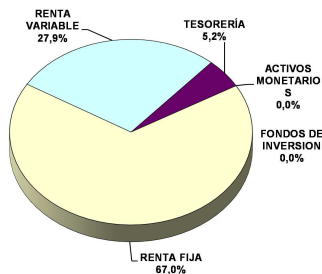


Estructura de la cartera	30/09/2019	31/12/2018
Activos monetarios	5,17%	31,82%
Renta fija	66,96%	49,70%
Renta variable	27,87%	18,48%
Duración media de la cartera	6,26 años	2,67 años

Principales Títulos a 30/09/2019

(cifras en euros)

Republic of Italy	1.238.432,06
Republic of Italy	1.077.227,79
Republic of Italy	885.060,84
Republic of Italy	811.866,94
Kingdom of Spain	800.138,40
French Republic	676.490,13
Kingdom of Spain	630.955,44



Evolución del Mercado

Durante el tercer trimestre, los mercados financieros, tanto de deuda como de renta variable, tuvieron un comportamiento más modesto que durante el primer semestre, con movimientos más moderados y estabilizándose en algunos casos. Así, las curvas de tipos de interés en la eurozona continuaron los descensos tanto en los países core como en la periferia, después de que los principales bancos centrales de Europa y EEUU ratificasen, una vez más, las medidas expansivas y los tipos bajos, certificando que la desaceleración económica es un hecho y que continúa agravándose. De esta forma, la deuda española a diez años cerró el trimestre marcando nuevamente un mínimo en el 0,14%, desde el 0,39% anterior; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 0,82% y -0,57%, respectivamente. De esta forma, la prima de riesgo española se mantuvo en los 71pb y la italiana cerró con un fuerte descenso hasta los 139pb.

En cuanto a la renta variable, el tono positivo continuó, aunque de forma más moderada, a la espera de que los principales frentes abiertos en la política internacional se fueran resolviendo. Así, el EuroStoxx50 y el Ibex35 finalizaron septiembre con una subida trimestral del 2,76% (+18,93% anual) para el europeo y del 0,50% (+8,25% anual) para el selectivo español. De esta forma, el diferencial entre la bolsa europea y la española se incrementó negativamente para ésta última hasta el 10,68%, por su mayor peso de financieros. De forma similar, la bolsa estadounidense, el S&P500, subió en el trimestre un 1,19% (18,74% anual).

En EEUU, no hay muchas novedades sobre el principal foco de atención, las negociaciones con China, que continúan aunque sin verse avances positivos de calado. Cuanto más se aproxime la fecha de las elecciones presidenciales de EEUU a finales del próximo año, menos incentivos tendrán los negociadores chinos para alcanzar un acuerdo que pueda perjudicarles, debido a la posibilidad de que se produzca un cambio en la administración estadounidense.

En política europea, el inestable gobierno italiano formado por la Liga Norte y el M5E finalmente terminó en ruptura el pasado mes de agosto, creando de nuevo una incertidumbre que afectó directamente a la deuda italiana. No obstante, el partido

mayoritario en el parlamento, el M5E, consiguió formar un nuevo gobierno con otras fuerzas de izquierda sin recurrir a la convocatoria de unas nuevas elecciones, que hubieran causado una fuerte ampliación de la prima de riesgo. Las negociaciones del Brexit siguen sin un rumbo cierto, aunque las probabilidades de que se retrase la salida del Reino Unido son muy elevadas.

Con respecto a los bancos centrales, el BCE confirmó un periodo prolongado de tipos bajos y anunció nuevas medidas para impulsar la inflación al alza: nuevo programa de compra de bonos (20.000 millones mensuales), bajada del tipo de depósito en 10pb y más ayudas a los bancos. La FED continuó con un discurso laxo, bajando los tipos de interés y abriendo la puerta a mayores estímulos monetarios en el futuro si la economía se sigue debilitando.

Los datos macroeconómicos globales que se conocieron durante el trimestre siguieron siendo mixtos, mientras que los índices manufactureros y el crecimiento continuaron su tendencia a la baja, los datos de empleo y los índices de servicios continuaron resistiendo en niveles aceptables, especialmente los primeros donde en muchos países desarrollados el nivel de desempleo se encuentra en mínimos históricos.

Para finalizar, el dólar se apreció notablemente hasta los 1,09 dólares/euro; mientras que el barril de crudo bajó un 7,13% en tan solo tres meses hasta los 59,2\$ por barril, aunque tuvo un repunte importante en el precio a mediados del mes de septiembre debido al ataque armado sobre la mayor refinería de Arabia Saudí, que finalmente no ha sido suficiente catalizador para mantener el precio del petróleo en niveles más elevados.

Indicadores financieros	2017	2018	2019*
Tipo de intervención Euro	0,00%	0,00%	0,00%
Tipo Deuda Española 10 años	1,56%	1,41%	0,14%
Diferencial Deuda Española	114 pb	117 pb	71 pb
Ibex 35	+7,40%	-14,97%	8,25%
Euro Stoxx 50	+6,49%	-14,34%	18,93%
Dólar/Euro	1,20	1,14	1,09

(*) Datos a 30-septiembre-2019

Tratamiento de los Planes de Pensiones en el IRPF**A.- Régimen general**

Tendrán la consideración de **rendimientos del trabajo** las contribuciones empresariales a Planes de Pensiones (**artículo 17.1, letra e**) y las prestaciones percibidas por los beneficiarios de Planes de Pensiones (**artículo 17.2, letra a, apartado 3º**), de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Legislativo 1/2002 y en la Directiva 2003/41/CE. El **rescate de los derechos consolidados en forma de capital**, cuando hayan transcurrido más de dos años desde la primera aportación, **no se beneficia de las reducciones** prevista en el artículo 18.

B.- Régimen transitorio

Se establece un régimen transitorio que afecta al cobro de las prestaciones, dependiendo de la fecha de acaecimiento de la contingencia (**D.T. Duodécima**):

Contingencias acaecidas antes del 1 de enero de 2007: Para las prestaciones derivadas de contingencias acaecidas antes de esta fecha, los beneficiarios podrán aplicar el régimen financiero y, en su caso, aplicar la reducción prevista en el artículo 17 del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas vigente a 31 de diciembre de 2006. La reducción a la que hace referencia esta Disposición es la del 40 por ciento en el caso de las prestaciones percibidas por beneficiarios de planes de

pensiones que se perciban en forma de capital, siempre que hayan transcurrido más de dos años desde la primera aportación.

Contingencias acaecidas a partir del 1 de enero de 2007: Para las prestaciones derivadas de contingencias acaecidas con posterioridad a esta fecha, por las aportaciones realizadas hasta 31 de diciembre de 2006, los beneficiarios podrán aplicar el régimen financiero y, en su caso, aplicar la reducción del 40% prevista en el artículo 17 del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas vigente a 31 de diciembre de 2006.

Aplicación régimen transitorio: El régimen transitorio previsto en esta disposición tendrá en cuenta para su aplicación el año de acaecimiento de la contingencia correspondiente, de acuerdo con el siguiente cuadro:

Año acaecimiento contingencia	Plazo máximo para cobro con reducción 40%
2011	31/12/2019
2012	31/12/2020
2013	31/12/2021
2014	31/12/2022
2017 o posterior	31 diciembre año contingencia + 2 años

Información relevante respecto a modificaciones al Reglamento y/o especificaciones de los Planes de Pensiones

Se indica que a partir del uno de enero de 2019 ya no tendrán derecho a reducción las prestaciones por contingencias o supuestos excepcionales de liquidez acaecidos en los años 2016, 2015 y 2010 o anteriores.

PLAN DE RENTA VARIABLE MIXTA

Informe a 30/09/2019

Cartera Fondo de Pensiones FONDOCAJAMAR X, FONDO DE PENSIONES (F2105), en el que se encuentra adscrito el Plan de pensiones CAJAMAR GESTIÓN FUTURO 2040, Plan de Pensiones (N5273). Datos a 30/09/2019:

TIPO DE ACTIVO	EMPRESA EMISORA	DESCRIPCION DEL VALOR	CODIGO ISIN	FECHA AMORTIZACIÓN	VALOR EFECTIVO	%s/ VALOR EFECT TOTAL
RENTA VARIABLE	Banco Santander SA	AC BSCH	ES0113900J37	00/00/0000	37.316,43	0,29%
RENTA VARIABLE	Iberdrola SA	AC IBERDROLA	ES0144580Y14	00/00/0000	51.265,54	0,40%
RENTA VARIABLE	EDP Renovaveis SA	AC EDP RENOV	ES0127797019	00/00/0000	106.574,64	0,83%
RENTA VARIABLE	Telefonica SA	AC TELEFONICA	ES0178430E18	00/00/0000	52.332,48	0,41%
RENTA VARIABLE	Global Dominion Access SA	AC GLOBAL	ES0105130001	00/00/0000	101.482,38	0,79%
RENTA VARIABLE	Industria de Diseno Textil SA	AC INDITEX	ES0148396007	00/00/0000	96.332,80	0,75%
RENTA VARIABLE	BNP Paribas SA	AC BNP PARIBAS	FR0000131104	00/00/0000	76.519,71	0,59%
RENTA VARIABLE	ING Groep NV	AC ING GROEP	NL0011821202	00/00/0000	36.860,15	0,29%
RENTA VARIABLE	E.ON SE	AC EON	DE000ENAG999	00/00/0000	50.401,27	0,39%
RENTA VARIABLE	Enel SpA	AC ENEL	IT0003128367	00/00/0000	122.009,46	0,95%
RENTA VARIABLE	Danone SA	AC DANONE	FR0000120644	00/00/0000	51.643,98	0,40%
RENTA VARIABLE	Bayer AG	AC BAYER	DE000BAY0017	00/00/0000	48.388,12	0,38%
RENTA VARIABLE	Air Liquide SA	AC AIR LIQUIDE	FR0000120073	00/00/0000	79.927,20	0,62%
RENTA VARIABLE	Essilor International SA	AC ESISSOR INT	FR0000121667	00/00/0000	108.841,75	0,84%
RENTA VARIABLE	TOTAL SA	AC TOTAL FINA ELF	FR0000120271	00/00/0000	81.336,62	0,63%
RENTA VARIABLE	Deutsche Post AG	AC DEUTSCHE POST	DE0005552004	00/00/0000	43.944,93	0,34%
RENTA VARIABLE	Orange SA	AC ORANGE FR	FR0000133308	00/00/0000	55.291,20	0,43%
RENTA VARIABLE	Atos SE	AC ATOS ORIGIN	FR0000051732	00/00/0000	52.908,24	0,41%
RENTA VARIABLE	AC ELIS SA	AC ELIS	FR0012435121	00/00/0000	111.723,36	0,87%
RENTA VARIABLE	NOS SGPS SA	AC NOS SGPS	PTZONJAM0006	00/00/0000	44.243,31	0,34%
RENTA VARIABLE	Dassault Aviation SA	AC DASSAULT AVIATION	FR0000121725	00/00/0000	93.456,00	0,73%
RENTA VARIABLE	Allianz SE	AC ALLIANZ	DE0008404005	00/00/0000	76.986,00	0,60%
RENTA VARIABLE	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	AC LVMH	FR0000121014	00/00/0000	122.887,05	0,95%
RENTA VARIABLE	Carrefour SA	AC CARREFOUR FRANCIA	FR0000120172	00/00/0000	72.928,46	0,57%
RENTA VARIABLE	Brenntag AG	AC BRENNTAG	DE000A1DAH00	00/00/0000	94.039,20	0,73%
RENTA VARIABLE	ORPEA	AC ORPEA	FR0000184798	00/00/0000	172.746,10	1,34%
RENTA VARIABLE	Coca-Cola European Partners PLC	AC COCA COLA EP	GB00BDCPN049	00/00/0000	64.614,40	0,50%
RENTA VARIABLE	Alphabet Inc	AC ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	00/00/0000	128.812,24	1,00%
RENTA VARIABLE	Roche Holding AG	AC ROCHE	CH0012032048	00/00/0000	68.130,58	0,53%
ACTIVOS MONETARIOS	Banco Santander SA	FUT CSA ACTIVO BSCH	FUT CSA ACTIVO	21/12/2019	23.183,16	0,18%
RENTA FIJA	Kingdom of Spain	DA 2,35 0733	ES00000128Q6	30/07/2033	630.955,44	4,90%
RENTA FIJA	Kingdom of Spain	DA 1,45 0429	ES0000012E51	30/04/2029	509.790,82	3,96%
RENTA FIJA	Republic of Italy	ITALIA 5,5 0922	IT0004801541	01/09/2022	291.951,72	2,26%
RENTA FIJA	Republic of Italy	ITALIA 2,45 0933	IT0005240350	01/09/2033	811.866,94	6,30%
RENTA FIJA	Republic of Italy	ITALIA 2,45 1023	IT0005344335	01/10/2023	885.060,84	6,87%
RENTA FIJA	Republic of Italy	ITALIA 3,00 0829	IT0005365165	01/08/2029	1.077.227,79	8,36%
RENTA FIJA	Republic of Italy	ITALIA 1,75 0724	IT0005367492	01/07/2024	1.238.432,06	9,61%
RENTA FIJA	French Republic	FRANCIA 5,75 1032	FR0000187635	25/10/2032	676.490,13	5,25%
RENTA FIJA	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	BBVA 1,125 0224	XS1956973967	28/02/2024	104.314,89	0,81%
RENTA FIJA	Bankia SA	BANKIA 0,875 0324	ES0313307201	25/03/2024	103.322,44	0,80%
RENTA FIJA	Bankia SA	BANKIA 0,75 0726	ES0213307053	09/07/2026	101.268,44	0,79%
RENTA FIJA	Banco de Sabadell SA	SABADELL 0,454 0421	ES03138603G8	08/04/2021	402.906,71	3,13%
RENTA FIJA	CaixaBank SA	CAIXABK 0,625 0124	XS2055758804	01/10/2024	100.107,53	0,78%
RENTA FIJA	Cooperatieve Rabobank UA	RABOBANK 0,625 0224	XS1956955980	27/02/2020	102.868,15	0,80%
RENTA FIJA	Intesa Sanpaolo SpA	INTESA SP 1,00 0724	XS2022425297	04/07/2024	102.631,54	0,80%
RENTA FIJA	Daimler International Finance BV	DAIMLER 0,625 0223	DE000A2RYD83	27/02/2023	102.216,65	0,79%
RENTA FIJA	Daimler International Finance BV	DAIMLER 1,375 0626	DE000A2RYD91	26/06/2026	106.905,16	0,83%
RENTA FIJA	Mediobanca SpA	MEBANCA CED 0,5 1026	IT0005378036	01/10/2026	103.994,26	0,81%
RENTA FIJA	Bankinter SA	BANKINTER 0,875 0726	ES0213679HN2	08/07/2026	101.550,22	0,79%
RENTA FIJA	BPCE SA	BPCE 4,625 0723	FR0011538222	18/07/2023	117.107,11	0,91%
RENTA FIJA	BPCE SA	BPCE 0,625 0924	FR0013429073	26/09/2024	101.728,73	0,79%
RENTA FIJA	Credit Agricole SA/London	CAGRICOLE 0,5 0624	XS2016807864	24/06/2024	101.440,38	0,79%
RENTA FIJA	Intesa Sanpaolo SpA	INTESA 6,625 0923	XS0971213201	13/09/2023	120.506,72	0,93%
RENTA FIJA	Kingdom of Spain	LT 111019	ES0L01910113	11/10/2019	800.138,40	6,21%
RENTA FIJA	Abertis Infraestructuras SA	ABERTIS 1,5 03-0624	XS1967635621	27/03/2024	105.128,79	0,82%
RENTA FIJA	Abertis Infraestructuras SA	ABERT1,875 1231-0332	XS2055652056	26/12/2031	100.094,65	0,78%
RENTA FIJA	Vivendi SA	VIVENDI 1,125 1228	FR0013424876	11/09/2028	208.266,85	1,62%
RENTA FIJA	Aroundtown SA	ARTN 0,625 04-0725	XS2023872174	09/04/2025	99.978,92	0,78%
RENTA FIJA	AT&T Inc	AT&T 0,25 02-0326	XS2051361264	04/02/2026	98.991,71	0,77%
RENTA FIJA	Medtronic Global Holdings SCA	MEDIT 0,375 02-0323	XS1960678099	07/02/2023	101.529,69	0,79%
FUTUROS Y OPCIONES	Banco Santander SA	FUTS&P500 US PL129B	FUTS&P500 US PL	00/00/0000	-11.055,18	-0,09%
FUTUROS Y OPCIONES	Eurex	FUT CAZ9 INDEZ 1219	FUT CAZ9 INDEZ	00/00/0000	-3.640,00	-0,03%
CESIONES	Banco Santander SA	FUT CSA PASIVO BSCH	FUT CSA PASIVO	21/09/2020	-8.487,98	-0,07%
TESORERÍA	Cajamar Caja Rural SCC	CC CAJAMAR	CC CAJAMAR	31/01/2060	937.225,39	7,27%
TESORERÍA	CECABANK SA	CC CECABANK	CC CECABANK	31/01/2060	139.776,35	1,08%