

Información del Plan

CAJAMAR GESTIÓN FUTURO 2050, Plan de Pensiones (N5274), adscrito a **FONDOCAJAMAR XI, FONDO DE PENSIONES (F2106)** 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 2050. 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. Las inversiones son gestionadas por Grupo Generali España, A.I.E., con domicilio social en Madrid (calle Orense 2) y NIF V81570335.

Datos del Plan

Fecha de inicio del Plan	10/10/2018
Plan Pensiones	CAJAMAR GESTIÓN FUTURO 2050, PP (N5274)
Fondo de Pensiones	FONDOCAJAMAR XI, F.P. (F2106)
Entidad Gestora	CAJAMAR VIDA, S.A. (G0214)
Entidad Depositaria	CECABANK, S.A. (D0193)
Auditor	KPMG AUDITORES, S.L.

No existe una vinculación directa entre la Entidad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, al no pertenecer al mismo grupo de sociedades de acuerdo con las circunstancias contenidas en el artículo 42 del Código de Comercio.

Patrimonio, partícipes y valor liquidativo

Patrimonio (euros)	18.585.480,73
Partícipes y Beneficiarios	5.756
Valor liquidativo	11,501992

Comisiones y gastos

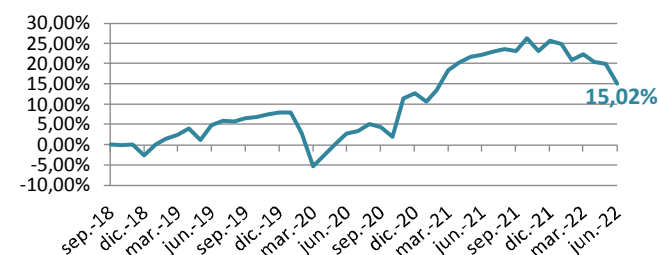
Comisión de Gestión	1,30%
Comisión de Depósito	0,20%
Otros gastos (auditoría, honorarios profesionales...)	0,0335%

Rentabilidades

Último ejercicio 2021	2do trimestre 2022	Acumulada en el 2022	Media anual a 3 años	Media anual a 5 años	Media anual a 10 años	Media anual a 15 años	Media anual a 20 años
11,52%	-5,92%	-8,48%	3,18%	--	--	--	--

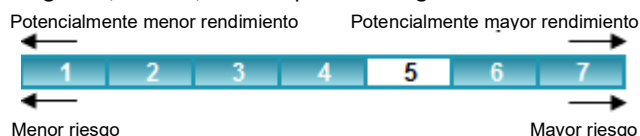
De acuerdo con lo establecido en la Declaración comprensiva de los Principios de la Política de Inversión del Fondo, **se aplicará a las inversiones los criterios ASG que son aquellos que incorporan factores éticos, sociales, medioambientales y de buen gobierno** de acuerdo con las directrices éticas de la Entidad Gestora.

Evolución rentabilidad acumulada



Indicador de riesgo

El indicador de riesgo de este Plan de Pensiones se encuentra en la categoría 5, es decir, tiene un perfil de riesgo medio alto.

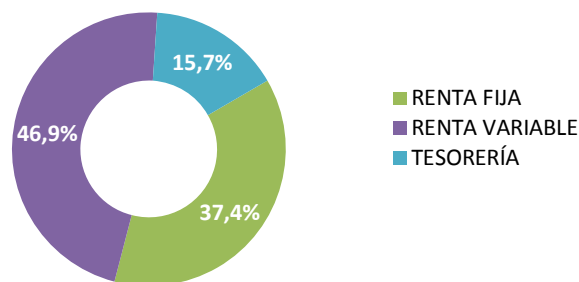


La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

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 acacimiento 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.

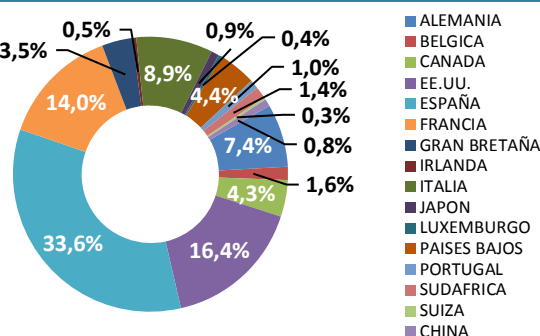
Distribución de inversión por tipología de activo



Principales títulos

Título	Tipo	Peso
SPANISH GOVT 0.1 04/30/31	RENTA FIJA	5,67%
DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	RENTA FIJA	3,94%
SPGB 5.75 07/30/32	RENTA FIJA	3,65%
BTPS 0.9 01/04/2031	RENTA FIJA	3,36%
FRTR 0 03/25/25	RENTA FIJA	2,62%
SPARTAN DELTA CORP	RENTA VARIABLE	2,27%
LVMH MOET HENNESSY LV	RENTA VARIABLE	2,14%

Distribución de inversión por país



Operaciones vinculadas

(cifras en euros)

Cajamar Caja Rural SCC (Tesorería)	2.048.102,41
------------------------------------	--------------

La Entidad Gestora aplicará los procedimientos establecidos por la misma respecto a las operaciones vinculadas y los conflictos de interés que pudiera encontrarse, adoptándose todas las medidas de vigilancia o corrección necesarias para que en ningún caso perjudique al Fondo de Pensiones.

Evolución del mercado

El primer semestre del año se confirma como el peor para los mercados financieros desde el inicio de la década de los 90 y con bastantes similitudes a la crisis energética vivida en la década de los 70. Prácticamente ninguna clase de activo financiero se ha salvado de los números rojos, con fuertes caídas en los precios de la renta fija (tanto corporativa como gubernamental) y de la renta variable. Tan solo las materias primas y las bolsas ligadas a las mismas, como los índices bursátiles de Arabia Saudí o Emiratos Árabes, se han salvado de las fuertes correcciones, así como el dólar estadounidense que ha funcionado como valor refugio. En este sentido, también cabe destacar que ciertas materias primas no energéticas, como el cobre, el aluminio o el algodón, han empezado a bajar con fuerza con un sentimiento cada vez mayor de que una recesión económica será difícil de evitar. La inflación sigue sin dar tregua, especialmente en España donde en junio ya alcanzó los dos dígitos hasta el 10% interanual, aunque en Alemania bajó hasta el 8,2%, desde el 8,7% de mayo y por debajo del pronóstico del 8,8%, y en Francia subió en base al consenso hasta el 6,5% desde el 5,8% anterior. En todo caso, niveles muy elevados que podrían devastar la economía si no se terminan de controlar.

En cuanto a los bancos centrales, el BCE empieza a estar bastante preocupado por la situación, no solo por los índices de precios sino también por una posible fragmentación de las curvas soberanas. En este sentido, el BCE comunicó que oficializa la flexibilidad del programa de reinversión de los vencimientos, permitiendo así una cuota mayor a los países periféricos dentro del balance (perdiendo la proporcionalidad que hasta ahora había existido en función del tamaño de cada país miembro), y justificándolo por las vulnerabilidades que ha dejado la pandemia a la hora de asegurar la correcta transmisión de la política monetaria; por otro lado, se inicia el estudio para la creación de una nueva herramienta para combatir los repuntes injustificados, según el BCE, en los tipos de financiación de la deuda de la Eurozona, en un contexto de creciente tensión en el que el mercado había llegado a descontar, con una probabilidad de más del 80%, de que la primera subida de los tipos de referencia

fuera de 50 puntos básicos en julio. Aun así, Lagarde ha seguido reafirmando que la primera subida será de 25 puntos básicos, mientras que en septiembre podría ser mayor solo si las circunstancias lo requieren. De esta forma, la deuda española a diez años subió considerablemente hasta el 2,42% a cierre de trimestre, desde el 1,44% a cierre de marzo; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 3,26% y 1,34%, respectivamente. Así, la prima de riesgo española subió hasta los 108pb y la italiana a los 192pb.

En cuanto a la renta variable, la volatilidad continuó muy elevada en los tres últimos meses, ahondado en las pérdidas de los principales índices bursátiles. Así, el EuroStoxx50 y el Ibex35 finalizaron con una caída trimestral del -11,47% (-19,62% anual) y del -4,10% (-7,06% anual), respectivamente. De esta forma, la diferencia entre el comportamiento de la bolsa europea y la española cerró en positivo para el Ibex35, con un diferencial del 12,56%. Por otro lado, el principal índice estadounidense (el S&P500) bajó en el mismo periodo un -16,45% (-20,58% anual). En Asia, la bolsa china subió un +6,21% en el trimestre (-9,22% anual) después de empezar a flexibilizar los confinamientos masivos; mientras que el índice global MSCI bajó en lo que va de año un -21,21%.

Para finalizar, el dólar se situó contra el euro en los 1,05 a cierre de junio, mostrando mayor fortaleza que el euro; mientras que el precio del crudo continuó su escalada hasta los 114\$ por barril. Por otra parte, el oro bajó hasta los 1809\$ la onza.

Indicadores financieros	2020	2021	2022*
Tipo de intervención Euro	0,00%	0,00%	0,00%
Tipo Deuda Española 10 años	0,04%	0,56%	2,42%
Diferencial Deuda Española	61 pb	74 pb	108 pb
Ibex 35	-15,45%	7,93%	-7,06%
Euro Stoxx 50	-5,14%	20,99%	-19,62%
Dólar/Euro	1,22	1,13	1,05

(*) Datos a 30-junio-2022

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%
2014	31/12/2022
2020 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 2022 el límite máximo de aportación a los planes de pensiones individuales queda establecido en 1.500 euros anuales, siendo el límite de reducción en la base imponible por dichas aportaciones la menor entre: a) El 30 por 100 de la suma de los rendimientos netos del trabajo y de actividades económicas percibidos individualmente en el ejercicio; b) 1.500 euros.

A partir del uno de enero de 2022 ya no tendrán derecho a reducción las prestaciones por contingencias o supuestos excepcionales de liquidez acaecidos en los años 2019, 2018, 2017, 2016, 2015 y 2013 o anteriores.

PLAN DE RENTA VARIABLE MIXTA

Informe a 30/06/2022

Cartera Fondo de Pensiones FONDOCAJAMAR XI, FONDO DE PENSIONES (F2106), en el que se encuentra adscrito el Plan de pensiones CAJAMAR GESTIÓN FUTURO 2050, Plan de Pensiones (N5274). Datos a 30/06/2022.

TIPO DE ACTIVO	DESCRIPCION DEL VALOR	VALOR EFECTIVO	% s/ VALOR EFECT. TOTAL	TIPO DE ACTIVO	DESCRIPCION DEL VALOR	VALOR EFECTIVO	% s/ VALOR EFECT. TOTAL
RENTA VARIABLE	International Petroleum Corp/S	224.814,56	12,1%	RENTA VARIABLE	BANK OF AMERICA CORP	33.970,97	0,18%
RENTA VARIABLE	CNX RESOURCES CORP	104.224,53	0,56%	RENTA VARIABLE	ING GROEP NV	6.1452,40	0,33%
RENTA VARIABLE	Franco-Nevada Corp	34.749,43	0,19%	RENTA VARIABLE	INTESA SANPAOLO	77.399,74	0,42%
RENTA VARIABLE	SPARTAN DELTA CORP	421330,30	2,27%	RENTA VARIABLE	CREDIT AGRICOLE SA	79.076,67	0,43%
RENTA VARIABLE	Osisko Gold Royalties Ltd	54.970,10	0,30%	RENTA VARIABLE	BROOKFIELD ASSET MANAGE(280.804,02	1,51%
RENTA VARIABLE	DANONE	55.177,36	0,30%	RENTA VARIABLE	ALLIANZ SE-REG	173.742,48	0,93%
RENTA VARIABLE	DOLE PLC	90.061,13	0,48%	RENTA VARIABLE	AXA SA	276.229,98	1,49%
RENTA VARIABLE	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	208.778,40	1,12%	RENTA VARIABLE	UNITEDHEALTH GROUP INC	60.264,05	0,32%
RENTA VARIABLE	COCA-COLA CO/THE	69.431,40	0,37%	RENTA VARIABLE	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL	17.355,40	0,09%
RENTA VARIABLE	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	244.229,71	1,31%	RENTA VARIABLE	MORGAN STANLEY	22.056,30	0,12%
RENTA VARIABLE	ADIDAS AG	60.753,60	0,33%	RENTA VARIABLE	MASTERCARD INC - A	112.851,14	0,61%
RENTA VARIABLE	KERING	7.155,60	0,38%	RENTA VARIABLE	PAYPAL HOLDINGS INC	5.929,21	0,03%
RENTA VARIABLE	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	398.464,50	2,14%	RENTA VARIABLE	VISA INC-CLASS A SHARES	137.479,39	0,74%
RENTA VARIABLE	NIKE INC -CL B	27.686,76	0,15%	RENTA VARIABLE	BROOKFIELD ASSET MANAGEN	1.868,94	0,01%
RENTA VARIABLE	ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	41.548,09	0,22%	RENTA VARIABLE	FLATXDEGIRO AG	92.307,28	0,50%
RENTA VARIABLE	SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTI#	84.443,52	0,45%	RENTA VARIABLE	TGS ASA	10.1662,03	0,55%
RENTA VARIABLE	ALTRISGSPS SA	77.395,50	0,42%	RENTA VARIABLE	GRIFOLS SA - B	19.593,60	0,10%
RENTA VARIABLE	TOTAL SE	106.079,22	0,57%	RENTA VARIABLE	ELIS SA	133.045,20	0,72%
RENTA VARIABLE	L'OREAL	103.070,90	0,55%	RENTA VARIABLE	KORIAN	34.939,05	0,19%
RENTA VARIABLE	AIR LIQUIDE SA	72.900,28	0,39%	Derecho de suscripci	DR TALGO	2.386,80	0,01%
RENTA VARIABLE	LINDE PLC	276.141,60	1,49%	RENTA FIJA	SPANISH GOVT 0.104/30/31	1053.296,25	5,67%
RENTA VARIABLE	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	36.932,41	0,20%	RENTA FIJA	SPGB 5 3/4 07/30/32	678.921,99	3,65%
RENTA VARIABLE	SANOFI	112.332,44	0,60%	RENTA FIJA	BTPS 4 1/2 03/01/26	386.020,67	2,08%
RENTA VARIABLE	ORGANON & CO	579,49	0,00%	RENTA FIJA	BTPS 0.9 01/04/2031	624.737,34	3,36%
RENTA VARIABLE	EUROAPIASU	752,70	0,00%	RENTA FIJA	T 0 7/8 11/15/30	201.592,24	1,08%
RENTA VARIABLE	MICHELIN (CGDE)	117.018,50	0,79%	RENTA FIJA	UKT 4 3/4 12/07/30	323.250,50	1,74%
RENTA VARIABLE	TUBACEX SA	345.906,90	1,86%	RENTA FIJA	FRTR 0 03/25/25	486.480,00	2,62%
RENTA VARIABLE	APPLE INC	124.184,2	0,65%	RENTA FIJA	DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	731.792,00	3,94%
RENTA VARIABLE	ASML HOLDING NV	296.302,50	1,59%	RENTA FIJA	CABKSM 0 3/4 07/10/26	94.536,45	0,51%
RENTA VARIABLE	DEERE & CO	96.554,58	0,52%	RENTA FIJA	NESNVX 11/8 04/01/26	48.695,20	0,26%
RENTA VARIABLE	VOLKSWAGEN AG-PREF	111.237,66	0,60%	RENTA FIJA	PEP 0 1/4 05/06/24	97.907,67	0,53%
RENTA VARIABLE	TALGO SA	153.032,34	0,82%	RENTA FIJA	REPSM 0 1/8 10/05/24	96.645,78	0,52%
RENTA VARIABLE	ESSILORLUXOTTICA	87.026,10	0,47%	RENTA FIJA	RCIBANQUE 0 1/2 07/11/25	45.163,38	0,24%
RENTA VARIABLE	KONINKLIJKE PHILIPS NV	95.560,20	0,51%	RENTA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 1/4 01/31/25	46.999,87	0,25%
RENTA VARIABLE	PRIM SA	87.268,85	0,47%	RENTA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 7/8 01/31/28	43.292,29	0,23%
RENTA VARIABLE	SIEMENS ENERGY AG	2.111,74	0,01%	RENTA FIJA	VW 0 1/4 01/12/26	45.506,38	0,24%
RENTA VARIABLE	GREENVOLT-ENERGIAS RENOVAV	14.112,00	0,01%	RENTA FIJA	DAIGR 0 5/8 02/27/23	20.020,72	0,11%
RENTA VARIABLE	ELECNOR SA	50.829,90	0,27%	RENTA FIJA	DAIGR 13/8 06/26/26	19.192,61	0,10%
RENTA VARIABLE	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	24.794,90	0,13%	RENTA FIJA	IBESM 0 7/8 06/16/25	97.179,56	0,52%
RENTA VARIABLE	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	105.596,69	0,57%	RENTA FIJA	SNAM 0 3/4 06/20/29	83.210,55	0,45%
RENTA VARIABLE	COSTCO WHOLESALE CORP	35.660,44	0,19%	RENTA FIJA	ENEL FIN INTL NV 0 1/4 11/17/25	92.767,33	0,50%
RENTA VARIABLE	AMAZON.COM INC	188.180,77	0,90%	RENTA FIJA	A2A SPA 11/02/33	72.036,53	0,39%
RENTA VARIABLE	ALIBABA GROUP	148.287,25	0,80%	RENTA FIJA	FERSM 1382 05/11/26	95.357,96	0,51%
RENTA VARIABLE	VOPAK	63.185,92	0,34%	RENTA FIJA	ABESM 17/8 03/26/32	81.676,15	0,44%
RENTA VARIABLE	CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	55.662,78	0,30%	RENTA FIJA	VIVFP 11/8 12/11/28	89.420,52	0,48%
RENTA VARIABLE	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	36.043,86	0,19%	RENTA FIJA	TITIM 15/8 01/18/29	73.363,68	0,39%
RENTA VARIABLE	MCDONALD'S CORP	97.967,51	0,53%	RENTA FIJA	PROSUS NV 1288 07/13/29	75.685,13	0,41%
RENTA VARIABLE	SAP SE	146.303,19	0,79%	RENTA FIJA	BBVASM 0 3/4 06/04/25	95.692,42	0,51%
RENTA VARIABLE	ORACLE CORP	39.256,26	0,21%	RENTA FIJA	UNICREDIT SPA 0.8 07/05/29	82.920,00	0,45%
RENTA VARIABLE	ADOBE INC	10.126,35	0,05%	RENTA FIJA	UCGIM 0.325 01/19/26	89.226,25	0,48%
RENTA VARIABLE	MICROSOFT CORP	213.141,42	1,15%	RENTA FIJA	BFCM 0.1 10/08/27	87.607,60	0,47%
RENTA VARIABLE	ACTIVISION BLIZZARD INC	104.276,00	0,56%	RENTA FIJA	ISPIIM 13/4 07/04/29	88.453,82	0,48%
RENTA VARIABLE	VIVENDI	84.423,07	0,45%	RENTA FIJA	SANTAN CONS FIN 0 1/2 01/11/27	89.459,77	0,48%
RENTA VARIABLE	WALT DISNEY CO/THE	86.986,52	0,47%	RENTA FIJA	MIZUHO 0.2 1/4 10/07/25	92.407,96	0,50%
RENTA VARIABLE	UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	21.755,36	0,12%	RENTA FIJA	DEUTSCHE BOERSE 11/2 04/04/3	90.406,53	0,49%
RENTA VARIABLE	BELIEVE SA	19.034,85	0,10%	RENTA FIJA	VONOVIA SE 13/8 01/28/26	93.132,11	0,50%
RENTA VARIABLE	NOS SGPS	27.703,59	0,15%	RENTA FIJA	CPI PROPERTY GRO 13/4 01/11/3	71.388,68	0,38%
RENTA VARIABLE	SOFTBANK	82.337,37	0,44%	RENTA FIJA	VGP NV 15/8 01/17/27	79.390,14	0,43%
RENTA VARIABLE	ALPHABET INC-CL A	394.971,26	2,13%	RENTA FIJA	FMEGR 0 5/8 11/30/26	44.980,51	0,24%
RENTA VARIABLE	FACEBOOK INC-CLASS A	148.278,99	0,80%	RENTA FIJA	ADSGR 0 10/05/28	86.678,00	0,47%
RENTA VARIABLE	MOODY'S CORP	89.244,67	0,48%	RENTA FIJA	VW 0 07/12/23	49.229,50	0,26%
RENTA VARIABLE	PROSUS NV	268.601,52	1,45%	Futuros	EURO STOXX 50 Sep22		0,00%
RENTA VARIABLE	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	29.894,48	0,16%	Cuentas externas	DEP GAR CMV FONDO 11	48.807,80	0,26%
RENTA VARIABLE	BANCO SANTANDER SA	23.645,31	0,13%	TESORERÍA	CC CAJAMAR	2.048.102,41	11,02%
RENTA VARIABLE	JPMORGAN CHASE & CO	35.233,33	0,19%	TESORERÍA	CC CECABANK	237.694,07	1,28%
RENTA VARIABLE	BNP PARIBAS	15.181,74	0,08%				