

#### Información del Plan

**CAJAMAR RENTA VARIABLE, Plan de Pensiones (N3421)**, adscrito a **FONDOCAJAMAR V, FONDO DE PENSIONES (F1202)** constituido el 21 de julio del 2004, 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. La inversión es predominantemente de renta variable, preferentemente de la zona Euro. Busca una mayor rentabilidad a largo plazo invirtiendo mayoritariamente en renta variable, si bien hay que asumir un mayor riesgo de volatilidad. 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	04/11/2004
Plan de Pensiones	CAJAMAR RENTA VARIABLE, P.P. (N3421)
Fondo de Pensiones	FONDOCAJAMAR V, F.P. (F1202)
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)	36.137.313,36
Partícipes y Beneficiarios	3.881
Valor liquidativo	14,630314

#### Comisiones y gastos

Comisión de Gestión	1,50%
Comisión de Depósito	0,20%
Otros gastos (auditoría, honorarios profesionales...)	0,0120%

#### Rentabilidades

Último ejercicio 2021	4to 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
17,18%	7,88%	-5,92%	-1,29%	-2,17%	2,95%	-0,13%	--

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.

#### Indicador de riesgo

El indicador de riesgo de este Plan de Pensiones se encuentra en la categoría 6, es decir, tiene un perfil de riesgo alto.

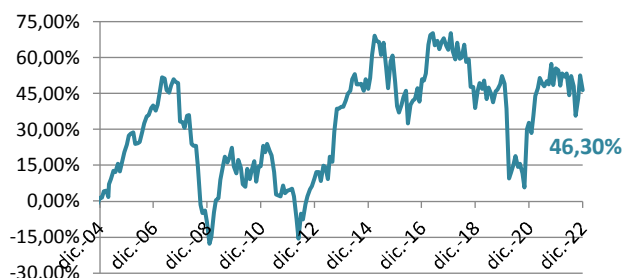


La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

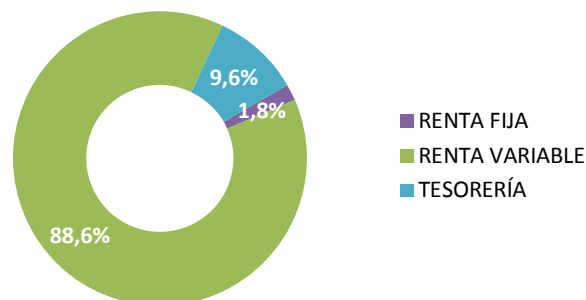
Las alertas sobre la liquidez que afectan al Plan de Pensiones serán:

- El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de 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.

#### Evolución rentabilidad acumulada



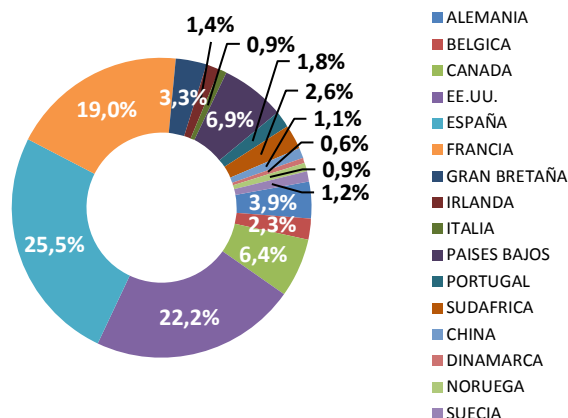
#### Distribución de inversión por tipología de activo



#### Principales títulos

Título	Tipo	Peso
TUBACEX SA	RENTA VARIABLE	4,07%
LVMH MOET HENNESSY LV	RENTA VARIABLE	4,00%
ASML HOLDING NV	RENTA VARIABLE	3,21%
SPARTAN DELTA CORP	RENTA VARIABLE	3,01%
PROSUS NV	RENTA VARIABLE	2,80%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	RENTA VARIABLE	2,42%
ALPHABET INC-CL A	RENTA VARIABLE	2,34%

#### Distribución de inversión por país



#### Operaciones vinculadas

(cifras en euros)

Cajamar Caja Rural SCC (Tesorería)	47.007,93
------------------------------------	-----------

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**

Los últimos eventos de relevancia para los mercados financieros del año fueron protagonizados por Powell y Lagarde en sus respectivas reuniones oficiales de diciembre, en las cuales ambos bancos centrales volvieron a subir los tipos de referencia.

Respecto a la reunión oficial del BCE, no hubo sorpresas en la subida de los tres tipos de referencia en 50 puntos básicos, dejando así el tipo de depósito al 2%, el tipo principal de refinanciación al 2,50% y el tipo marginal al 2,75%. Por otro lado, la institución monetaria dejará de reinvertir los cupones y vencimientos tan pronto como a principios de marzo a un ritmo de 15.000 millones de euros mensuales, con la posibilidad de aumentar el ritmo si las condiciones lo requieren. Adicionalmente, tanto en el comunicado del BCE como en la rueda de prensa posterior de Lagarde, se hizo hincapié en que aún quedan más subidas de 50 puntos básicos y que el Consejo espera aumentar los tipos "significativamente más" a partir de aquí, lo cual hace que la política monetaria se vaya a endurecer aún más en los próximos meses en la Eurozona. El BCE también publicó una revisión de sus proyecciones macroeconómicas. Empezando por la inflación, revisa al alza nuevamente el dato para 2022 hasta el 8,4%, al 6,3% en 2023, al 3,4% en 2024 y destaca que ni siquiera en 2025 se llegará al objetivo del 2%, ya que para dicho año se espera que aún se mantenga por encima, en el 2,3%. A pesar de ello, y aunque baja las previsiones de crecimiento para los próximos años, el BCE no pronostica una recesión severa, ya que mantiene que en 2022 se crecerá al +3,4%, en 2023 al +0,5% y en 2024 al +1,9%.

Por el lado de la FED, Powell estuvo más en línea con el discurso que llevaba haciendo desde octubre. Como se esperaba, y después del IPC de noviembre por debajo de las expectativas hasta el 7,1%, subió el tipo en 50 puntos básicos hasta el rango del 4,25-4,50% y confirmó que el ritmo de subidas sería menos acelerado que hasta el momento, siempre y cuando la inflación continúe el ritmo de desaceleración hacia el objetivo del 2%. Por último, Powell comentó que los últimos dos datos de inflación van en la trayectoria correcta,

aunque recomendó cautela a la hora de asumir que suponen la prueba suficiente de que la inflación está volviendo al objetivo del 2% "de manera estructural".

Con todo ello, los niveles de los tipos de financiación a diez años terminaron rompiendo al alza los máximos vistos en el mes de octubre. Así, la deuda española a diez años cerró en el 3,66%, desde el 3,29% a cierre de septiembre; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 4,71% y 2,57%, respectivamente. Así, la prima de riesgo española se mantuvo relativamente estable en los 109pb y la italiana bajó hasta los 214pb.

En cuanto a la renta variable, los últimos meses han sido muy positivos para los índices bursátiles. Así, el EuroStoxx50 y el Ibex35 finalizaron con una fuerte alza trimestral del +14,33% (-11,74% anual) para el primero, y del +11,71% (-6,07% anual) para el segundo. De esta forma, la diferencia entre el comportamiento de la bolsa europea y la española cerró el año en positivo para el Ibex35, con un diferencial del +5,67%. Por otro lado, el principal índice estadounidense (el S&P500) cerró para el mismo periodo con una subida del +7,08% (-19,44% anual). En Asia, la bolsa china bajó en el año un -21,63%; mientras que el índice global MSCI bajó un -19,46%.

Para finalizar, el euro se apreció contra el dólar hasta los 1,07, recuperando parte de la fuerte depreciación sufrida durante el año; mientras que el precio del crudo cerró en los 86\$ por barril y el oro en los 1824\$ la onza.

Indicadores financieros	2020	2021	2022*
Tipo de intervención Euro	0,00%	0,00%	2,00%
Tipo Deuda Española 10 años	0,04%	0,56%	3,66%
Diferencial Deuda Española	61 pb	74 pb	109 pb
Ibex 35	-15,45%	7,93%	-6,07%
Euro Stoxx 50	-5,14%	20,99%	-11,74%
Dólar/Euro	1,22	1,13	1,07

(\* Datos a 31-diciembre-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 2023 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 2023 ya no tendrán derecho a reducción las prestaciones por contingencias o supuestos excepcionales de liquidez acaecidos en el año 2020 o anteriores.

## PLAN DE RENTA VARIABLE

Informe a 31/12/2022

Cartera Fondo de Pensiones FONDOCAJAMAR V, FONDO DE PENSIONES (F1202), en el que se encuentra adscrito el Plan de pensiones CAJAMAR RENTA VARIABLE, Plan de Pensiones (N3421). Datos a 31/12/2022.

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	AGNICO EAGLE MINES LTD	379.963,63	0,90%	RENTA VARIABLE	MCDONALD'S CORP	440.386,27	1,05%
RENTA VARIABLE	NEWMONT CORP	24.275,07	0,5%	RENTA VARIABLE	SAP SE	700.851,69	1,67%
RENTA VARIABLE	International Petroleum Corp/S	54.484,96	1,22%	RENTA VARIABLE	ORACLE CORP	175.612,67	0,42%
RENTA VARIABLE	CNX RESOURCES CORP	859.437,61	2,05%	RENTA VARIABLE	ADOBE INC	292.976,69	0,70%
RENTA VARIABLE	SPARTAN DELTA CORP	1264.416,41	3,01%	RENTA VARIABLE	MICROSOFT CORP	560.039,66	1,33%
RENTA VARIABLE	Osisko Gold Royalties Ltd	277.167,33	0,66%	RENTA VARIABLE	ACTIVISION BLIZZARD INC	796.212,13	1,90%
RENTA VARIABLE	BARRICK GOLD CORP	222.776,09	0,53%	RENTA VARIABLE	VIVENDI	332.144,55	0,79%
RENTA VARIABLE	DANONE	27.891,98	0,52%	RENTA VARIABLE	WALT DISNEY CO/THE	356.999,12	0,85%
RENTA VARIABLE	DOLE PLC	630.966,52	1,50%	RENTA VARIABLE	UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	40.983,18	0,10%
RENTA VARIABLE	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1016.405,01	2,42%	RENTA VARIABLE	BELIEVE SA	117.929,98	0,28%
RENTA VARIABLE	COCA-COLA CO/THE	294.951,45	0,70%	RENTA VARIABLE	NOS SGPS	120.550,67	0,29%
RENTA VARIABLE	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	851.335,05	2,03%	RENTA VARIABLE	ALPHABET INC-CLA	984.042,78	2,34%
RENTA VARIABLE	ADIDAS AG	203.681,08	0,48%	RENTA VARIABLE	FACEBOOK INC-CLASS A	378.483,10	0,90%
RENTA VARIABLE	KERING	301.942,50	0,72%	RENTA VARIABLE	MOODY'S CORP	382.840,90	0,91%
RENTA VARIABLE	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1682.072,60	4,00%	RENTA VARIABLE	PROSUS NV	1177.565,95	2,80%
RENTA VARIABLE	NIKE INC -CL B	50.176,88	0,36%	RENTA VARIABLE	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	67.552,43	0,16%
RENTA VARIABLE	SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTI	600.065,64	1,43%	RENTA VARIABLE	BANCO SANTANDER SA	548.981,73	1,31%
RENTA VARIABLE	CORTICEIRA AMORIM SA	83.494,00	0,20%	RENTA VARIABLE	JPM ORGAN CHASE & CO	200.671,02	0,48%
RENTA VARIABLE	TOTAL SE	635.062,20	1,51%	RENTA VARIABLE	BNP PARIBAS	604.547,25	1,44%
RENTA VARIABLE	L'OREAL	447.024,00	1,06%	RENTA VARIABLE	BANK OF AMERICA CORP	162.792,56	0,39%
RENTA VARIABLE	AIR LIQUIDE SA	242.954,00	0,58%	RENTA VARIABLE	ING GROEP NV	610.225,98	1,45%
RENTA VARIABLE	LINDE PLC	890.692,20	2,22%	RENTA VARIABLE	INTESA SANPAOLO	384.430,00	0,92%
RENTA VARIABLE	SANOFI	448.750,80	1,07%	RENTA VARIABLE	CREDIT AGRICOLE SA	378.906,40	0,90%
RENTA VARIABLE	EUROPIASU	3.005,45	0,01%	RENTA VARIABLE	BROOKFIELD CORP	567.425,42	1,35%
RENTA VARIABLE	MICHELIN (CGDE)	630.915,80	1,50%	RENTA VARIABLE	ALLIANZ SE-REG	846.190,80	2,01%
RENTA VARIABLE	ACERINOX SA	512.173,16	1,22%	RENTA VARIABLE	AXA SA	955.176,30	2,27%
RENTA VARIABLE	TUBACEX SA	1709.517,77	4,07%	RENTA VARIABLE	UNITEDHEALTH GROUP INC	260.992,08	0,62%
RENTA VARIABLE	APPLE INC	475.275,57	1,13%	RENTA VARIABLE	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL	629.313,35	1,50%
RENTA VARIABLE	ASML HOLDING NV	1346.657,40	3,21%	RENTA VARIABLE	MORGAN STANLEY	104.989,51	0,25%
RENTA VARIABLE	VOLKSWAGEN AG-PREF	430.288,32	1,02%	RENTA VARIABLE	MASTERCARD INC - A	244.585,39	0,58%
RENTA VARIABLE	TALGO SA	908.262,30	2,16%	RENTA VARIABLE	PAYPAL HOLDINGS INC	36.589,63	0,09%
RENTA VARIABLE	KNORR-BREMSE AG	251.065,76	0,60%	RENTA VARIABLE	VISA INC-CLASS A SHARES	243.556,11	0,58%
RENTA VARIABLE	ESSILORLUXOTTICA	439.074,00	1,05%	RENTA VARIABLE	LINEA DIRECTA ASEGURADOR/	652.499,54	1,55%
RENTA VARIABLE	KONINKLIJKE PHILIPS NV	327.357,50	0,78%	RENTA VARIABLE	BROOKFIELD ASSET MGMT-A-V	129.149,88	0,31%
RENTA VARIABLE	ELECNOR SA	215.031,60	0,5%	RENTA VARIABLE	MERLIN PROPERTIES SOCIMIS	313.530,75	0,75%
RENTA VARIABLE	PROFITHOLSA	95.419,60	0,23%	RENTA VARIABLE	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIM	512.586,89	1,22%
RENTA VARIABLE	OPDENERGY HOLDINGS SA	111517,44	0,27%	RENTA VARIABLE	TGS ASA	412.459,92	0,98%
RENTA VARIABLE	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	128.101,09	0,30%	RENTA VARIABLE	GRIFOLS SA	394.978,98	0,94%
RENTA VARIABLE	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	397.028,45	0,95%	RENTA VARIABLE	ELIS SA	922.858,14	2,20%
RENTA VARIABLE	COSTCO WHOLESALE CORP	153.936,41	0,37%	RENTA VARIABLE	KORIAN	111.370,60	0,27%
RENTA VARIABLE	AMAZON.COM INC	430.691,09	1,03%	RENTA FIJA	LETRAS 0 04/ 11/23	596.610,00	1,42%
RENTA VARIABLE	ALIBABA GROUP	481.366,48	1,15%	FUTUROS	EURO STOXX 50 Mar23		0,00%
RENTA VARIABLE	VOPAK	317.682,00	0,76%	CUENTA EXTERNA	DEP GAR CMV FONDO 5	161.095,80	0,38%
RENTA VARIABLE	CA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	587.474,80	1,40%	TESORERÍA	CC CAJAMAR	47.007,93	0,11%
RENTA VARIABLE	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	144.359,33	0,34%	TESORERÍA	CC CECABANK	1521191,73	3,62%