

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)	20.375.004,15
Partícipes y Beneficiarios	6.384
Valor liquidativo	11,399512

Comisiones y gastos

Comisión de Gestión	1,30%
Comisión de Depósito	0,20%
Otros gastos (auditoría, honorarios profesionales...)	0,0316%

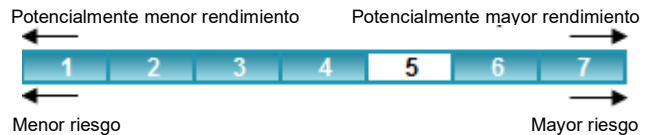
Rentabilidades

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
11,52%	4,00%	-9,29%	1,87%	--	--	--	--

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 5, es decir, tiene un perfil de riesgo medio alto.

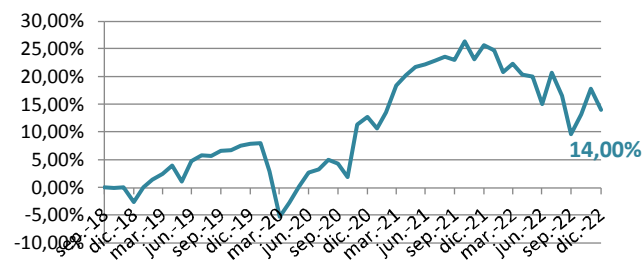


La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

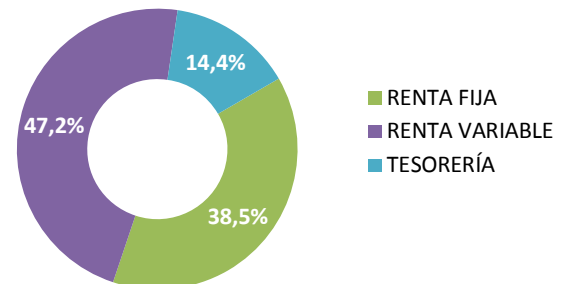
Las alertas sobre la liquidez que afectan al Plan de Pensiones serán:

- 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.

Evolución rentabilidad acumulada



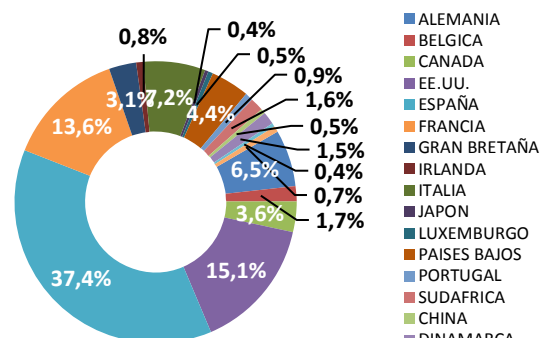
Distribución de inversión por tipología de activo



Principales títulos

Título	Tipo	Peso
SPANISH GOVT 0.1 04/30/31	RENDA FIJA	4,76%
LETRAS 0 04/14/23	RENDA FIJA	3,91%
DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	RENDA FIJA	3,29%
SPGB 5.75 07/30/32	RENDA FIJA	2,97%
BTPS 0.9 01/04/31	RENDA FIJA	2,81%
LVMH MOET HENNESSY LV	RENDA VARIABLE	2,43%
FRTR 0 03/25/25	RENDA FIJA	2,31%

Distribución de inversión por país



Operaciones vinculadas

(cifras en euros)

Cajamar Caja Rural SCC (Tesorería)	67.956,40
------------------------------------	-----------

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,

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

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

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 MIXTA

Informe a 31/12/2022

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 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
RENDA VARIABLE	AGNICO EAGLE MINES LTD	90.814,42	0,45%	RENDA VARIABLE	INTESA SANPAOLO	90.357,67	0,44%
RENDA VARIABLE	NEWMONT CORP	55.464,62	0,27%	RENDA VARIABLE	CREDIT AGRICOLE SA	89.039,37	0,44%
RENDA VARIABLE	International Petroleum Corp/S	51277,71	0,74%	RENDA VARIABLE	BROOKFIELD CORP	60.716,72	0,79%
RENDA VARIABLE	CNX RESOURCES CORP	301265,63	1,48%	RENDA VARIABLE	ALLIANZ SE-REG	254.339,40	1,25%
RENDA VARIABLE	SPARTAN DELTA CORP	375.724,55	1,85%	RENDA VARIABLE	AXA SA	285.145,92	1,40%
RENDA VARIABLE	Osisko Gold Royalties Ltd	64.310,76	0,32%	RENDA VARIABLE	UNITEDHEALTH GROUP INC	60.914,66	0,30%
RENDA VARIABLE	BARRICK GOLD CORP	57.643,83	0,28%	RENDA VARIABLE	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL	191016,79	0,94%
RENDA VARIABLE	DANONE	51002,28	0,25%	RENDA VARIABLE	MORGAN STANLEY	24.442,82	0,12%
RENDA VARIABLE	DOLE PLC	171023,86	0,84%	RENDA VARIABLE	MASTERCARD INC - A	161108,04	0,79%
RENDA VARIABLE	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	303.745,46	1,49%	RENDA VARIABLE	PAYPAL HOLDINGS INC	5.920,87	0,03%
RENDA VARIABLE	COCA-COLA CO/THE	68.746,74	0,34%	RENDA VARIABLE	VISA INC-CLASS A SHARES	152.926,07	0,75%
RENDA VARIABLE	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	255.542,33	1,26%	RENDA VARIABLE	LINEA DIRECTA ASEGURADOR/	267.587,28	1,32%
RENDA VARIABLE	ADIDAS AG	45.885,60	0,23%	RENDA VARIABLE	BROOKFIELD ASSET MGMT-A-V	36.857,96	0,18%
RENDA VARIABLE	KERING	69.423,00	0,34%	RENDA VARIABLE	BROOKFIELD REINSURANCE LT	1284,02	0,01%
RENDA VARIABLE	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	494.967,20	2,43%	RENDA VARIABLE	MERLIN PROPERTIES SOCIMIS	208.037,70	1,02%
RENDA VARIABLE	NIKE INC -CL B	31040,93	0,15%	RENDA VARIABLE	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIV	255.286,77	1,26%
RENDA VARIABLE	SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTI	51867,32	0,75%	RENDA VARIABLE	TGS ASA	95.428,85	0,47%
RENDA VARIABLE	CORTICEIRA AMORIM SA	23.980,00	0,12%	RENDA VARIABLE	GRIFOLS SA - B	63.579,60	0,31%
RENDA VARIABLE	TOTAL SE	103.134,45	0,95%	RENDA VARIABLE	ELIS SA	265.634,22	1,31%
RENDA VARIABLE	L'OREAL	104.416,80	0,51%	RENDA VARIABLE	KORIAN	24.743,40	0,12%
RENDA VARIABLE	AIR LIQUIDE SA	75.335,60	0,37%	RENDA FIJA	SPANISH GOVT 0.104/30/31	968.041,58	4,76%
RENDA VARIABLE	LINDE PLC	263.603,35	1,30%	RENDA FIJA	SPGB 5 3/4 07/30/32	603.970,80	2,97%
RENDA VARIABLE	SANOFI	104.753,44	0,51%	RENDA FIJA	BTPS 4 1/2 03/01/26	364.247,20	1,79%
RENDA VARIABLE	ORGANON & CO	469,61	0,00%	RENDA FIJA	BTPS 0.9 0104/2031	57.1243,29	2,81%
RENDA VARIABLE	EUROAPI SASU	692,50	0,00%	RENDA FIJA	T 0 7/8 11/15/30	186.937,85	0,92%
RENDA VARIABLE	MICHELIN (CGDE)	192.055,14	0,94%	RENDA FIJA	UKT 4 3/4 12/07/30	281.121,81	1,38%
RENDA VARIABLE	ACERINOX SA	128.241,99	0,63%	RENDA FIJA	LETRAS 0 04/11/23	795.480,00	3,91%
RENDA VARIABLE	TUBACEX SA	295.983,72	1,46%	RENDA FIJA	LETRAS 0 09/08/23	392.884,00	1,93%
RENDA VARIABLE	APPLE INC	112.993,25	0,56%	RENDA FIJA	FRTR 0 03/25/25	469.760,33	2,31%
RENDA VARIABLE	ASML HOLDING NV	399.009,60	1,96%	RENDA FIJA	DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	670.168,00	3,29%
RENDA VARIABLE	VOLKSWAGEN AG-PREF	11634,66	0,50%	RENDA FIJA	CABKSM 0 3/4 07/10/26	9.1989,53	0,45%
RENDA VARIABLE	TALGO SA	273.078,30	1,34%	RENDA FIJA	NESNVX 11/8 04/01/26	47.759,36	0,23%
RENDA VARIABLE	KNORR-BREMSE AG	58.185,60	0,29%	RENDA FIJA	PEP 0 1/4 05/06/24	96.483,04	0,47%
RENDA VARIABLE	ESSILORLUXOTTICA	103.042,80	0,51%	RENDA FIJA	REPSM 0 1/8 10/05/24	94.280,45	0,46%
RENDA VARIABLE	KONINKLIJKE PHILIPS NV	65.104,60	0,32%	RENDA FIJA	RCIBANQUE 0 1/2 07/11/25	45.489,44	0,22%
RENDA VARIABLE	PRIM SA	68.050,80	0,33%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 1/4 01/31/28	46.460,95	0,23%
RENDA VARIABLE	SIEMENS ENERGY AG	2.653,83	0,01%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 7/8 01/31/28	41.822,84	0,21%
RENDA VARIABLE	ELECNOR SA	49.205,20	0,24%	RENDA FIJA	VW 0 1/4 01/21/26	44.185,39	0,22%
RENDA VARIABLE	OPDENERGY HOLDINGS SA	27.694,08	0,14%	RENDA FIJA	DAIGR 0 5/8 02/27/23	20.053,14	0,10%
RENDA VARIABLE	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	24.222,71	0,12%	RENDA FIJA	DAIGR 13/8 06/26/26	18.911,58	0,09%
RENDA VARIABLE	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	121541,35	0,60%	RENDA FIJA	IBESM 0 7/8 06/16/25	94.707,66	0,47%
RENDA VARIABLE	COSTCO WHOLESALE CORP	33.260,50	0,16%	RENDA FIJA	SNAM 0 3/4 06/20/29	81.949,79	0,40%
RENDA VARIABLE	AMAZON.COM INC	123.973,75	0,61%	RENDA FIJA	ENEL FIN INTL NV 0 1/4 11/17/25	90.750,14	0,45%
RENDA VARIABLE	ALIBABA GROUP	112.565,70	0,55%	RENDA FIJA	A2A SPA 11/02/33	67.183,57	0,33%
RENDA VARIABLE	VOPAK	72.816,00	0,36%	RENDA FIJA	FERSM 1382 05/11/26	91.836,64	0,45%
RENDA VARIABLE	CA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	149.222,80	0,73%	RENDA FIJA	ABESM 17/8 03/26/32	79.013,70	0,39%
RENDA VARIABLE	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	33.613,48	0,17%	RENDA FIJA	VIVFP 11/8 12/11/28	84.608,08	0,42%
RENDA VARIABLE	MCDONALD'S CORP	102.403,96	0,50%	RENDA FIJA	TITIM 15/8 01/18/29	77.110,86	0,38%
RENDA VARIABLE	SAP SE	211.865,22	1,04%	RENDA FIJA	PROSUS NV 1288 07/13/29	75.519,00	0,37%
RENDA VARIABLE	ORACLE CORP	44.972,11	0,22%	RENDA FIJA	BBVASM 0 3/4 06/04/25	94.369,94	0,46%
RENDA VARIABLE	ADOBE INC	78.902,52	0,39%	RENDA FIJA	UNICREDIT SPA 0.8 07/05/29	80.450,78	0,40%
RENDA VARIABLE	MICROSOFT CORP	194.893,80	0,96%	RENDA FIJA	UCGIM 0.325 01/19/26	89.012,08	0,44%
RENDA VARIABLE	ACTIVISION BLIZZARD INC	323.776,25	1,59%	RENDA FIJA	BFCM 0.1 01/08/27	84.693,50	0,42%
RENDA VARIABLE	VIVENDI	77.614,20	0,38%	RENDA FIJA	ISPIIM 13/4 07/04/29	84.703,01	0,42%
RENDA VARIABLE	WALT DISNEY CO/THE	102.741,73	0,51%	RENDA FIJA	SANTAN CONS FIN 0 1/2 01/14/27	87.473,82	0,43%
RENDA VARIABLE	UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	25.593,87	0,13%	RENDA FIJA	MIZUHO 0.214 10/07/25	91303,21	0,45%
RENDA VARIABLE	BELIEVE SA	23.374,65	0,11%	RENDA FIJA	DEUTSCHE BOERSE 11/2 04/04/3	84.311,52	0,41%
RENDA VARIABLE	NOS SGPS	27.328,05	0,13%	RENDA FIJA	VONOVIA SE 13/8 01/28/26	91706,58	0,45%
RENDA VARIABLE	ALPHABET INC-CL A	313.179,44	1,54%	RENDA FIJA	CPIPROPERTY GRO 13/4 01/14/3	62.234,88	0,31%
RENDA VARIABLE	FACEBOOK INC-CLASS A	108.362,85	0,53%	RENDA FIJA	VGP NV 15/8 01/17/27	76.841,32	0,38%
RENDA VARIABLE	MOODY'S CORP	89.529,08	0,44%	RENDA FIJA	FM EGR 0 5/8 11/30/26	43.292,04	0,21%
RENDA VARIABLE	PROSUS NV	352.799,30	1,73%	RENDA FIJA	ADSGR 0 01/05/28	83.354,95	0,41%
RENDA VARIABLE	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	24.631,56	0,12%	RENDA FIJA	VW 0 07/12/23	49.195,00	0,24%
RENDA VARIABLE	BANCO SANTANDER SA	128.912,20	0,63%	FUTUROS	EURO STOXX 50 Mar23		0,00%
RENDA VARIABLE	JPMORGAN CHASE & CO	41086,20	0,20%	CUENTA EXTERNA	DEP GAR CMV FONDO 11	137.663,00	0,68%
RENDA VARIABLE	BNP PARIBAS	184.884,00	0,91%	TESORERIA	CC CAJAMAR	67.956,40	0,33%
RENDA VARIABLE	BANK OF AMERICA CORP	35.392,38	0,17%	TESORERIA	CC CECABANK	1046.431,37	5,14%
RENDA VARIABLE	ING GROEP NV	51676,77	0,75%				