

Información del Plan

CAJAMAR RENTA FIJA, Plan de Pensiones (N3418), adscrito a **FONDOCAJAMAR II, FONDO DE PENSIONES (F1199)** 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. Su vocación inversora es conservadora con el objetivo de buscar la máxima rentabilidad con un riesgo moderado. Invierte en activos monetarios y valores de renta fija de gobiernos, organismos oficiales y sociedades de la OCDE denominados en Euros, de calidad y liquidez, con duración media entre 2 y 7 años. 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 FIJA, P.P. (N3418)
Fondo de Pensiones	FONDOCAJAMAR II, F.P. (F1199)
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)	292.368.245,14
Partícipes y Beneficiarios	34.170
Valor liquidativo	12,726331

Comisiones y gastos

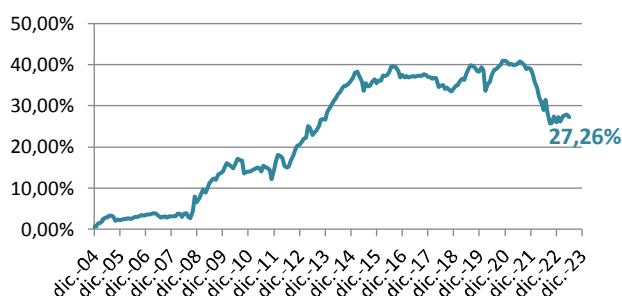
Comisión de Gestión	0,85%
Comisión de Depósito	0,10%
Otros gastos (auditoría, honorarios profesionales...)	0,0090%

Rentabilidades

Último ejercicio 2022	2do trimestre 2023	Acumulada en el 2023	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
-9,27%	-0,11%	1,01%	-2,54%	-1,16%	0,35%	1,42%	--

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



Principales títulos

Título	Tipo	Peso
SP. GOVT 1.4 04/30/28	RENDA FIJA	9,69%
BTPS 1.75 07/01/24	RENDA FIJA	6,40%
SPGB 5.75 07/30/32	RENDA FIJA	5,31%
BTPS 2 02/01/28	RENDA FIJA	3,91%
BUNDESSC. 2.5 03/13/25	RENDA FIJA	2,83%
BTPS 0.35 02/01/25	RENDA FIJA	2,50%
UCGIM 0.325 01/19/26	RENDA FIJA	1,88%

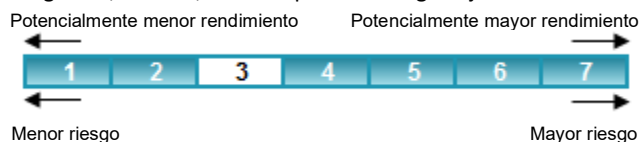
Operaciones vinculadas

Operación	(cifras en euros)
Cajamar Caja Rural SCC (Tesorería)	79.078,29

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.

Indicador de riesgo

El indicador de riesgo de este Plan de Pensiones se encuentra en la categoría 3, es decir, tiene un perfil de riesgo bajo medio.

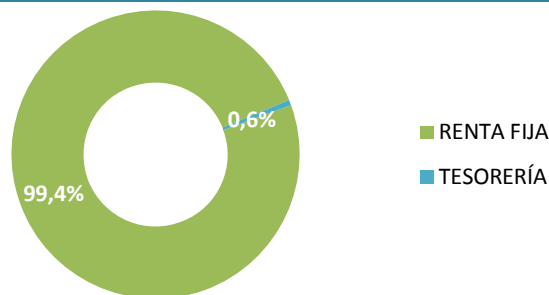


La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

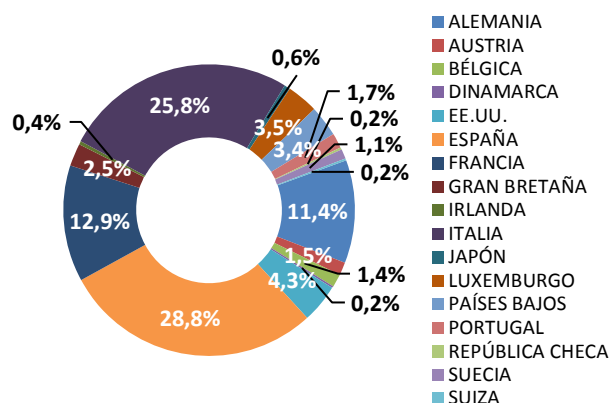
Las alertas sobre la liquidez que afectan al Plan de Pensiones serán:

- 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.

Distribución de inversión por tipología de activo



Distribución de inversión por país



Evolución del mercado

Durante el segundo trimestre del año, los acontecimientos más relevantes en los mercados financieros estuvieron focalizados en la crisis bancaria iniciada en EEUU con la quiebra del banco SVB (que se extendió a otros bancos regionales estadounidenses y también afectó al banco suizo Credit Suisse) y, por otro lado, a las decisiones de los principales bancos centrales, los cuales continuaron su endurecimiento en las condiciones monetarias.

En la última reunión de junio, la FED anunció una pausa en las subidas de los tipos de referencia después de un ciclo de diez alzas consecutivas que han acumulado 500 puntos básicos en poco más de un año, dejando el tipo de interés de referencia en el rango del 5% – 5,25%. Acorde con el comunicado oficial, parece que dicho ciclo de tensionamiento monetario no habría terminado, con cuatro reuniones restantes en lo que queda de 2023 y asumiendo que el ritmo de subidas se mantiene en 25pb por reunión, la FED podría subir en dos de esas cuatro reuniones restantes. Las proyecciones económicas reflejaron un contexto más optimista en lo que se refiere a crecimiento del PIB, que se eleva en seis décimas para 2023, y también para el sector laboral con un desempleo cuatro décimas menor para este año, hasta el 4,1%; por otro lado, se mantiene el escenario de inflación persistentemente alta en todo el horizonte de proyección (3,9% en 2023, 2,6% en 2024 y 2,2% en 2025). Respecto al BCE, también cumplió con las expectativas del consenso para junio y realizó una subida de 25 puntos básicos quedando el tipo de depósito en el 3,5% y el tipo principal en el 4%. En la rueda de prensa Lagarde confirmó que es muy probable una nueva subida en la reunión de julio. En el aspecto macro, al igual que la FED, el BCE ha revisado al alza los pronósticos de inflación subyacente en 2023 (+5 décimas hasta el 5,1%), en 2024 (+5 décimas hasta el 3%) y en 2025 (+1 décima hasta el 2,3%), en todos los casos por encima del objetivo del 2%. Las previsiones de crecimiento del PIB bajan una décima para este año y el siguiente, hasta el +0,9% y +1,5% respectivamente.

Con todo ello, las curvas soberanas se mantuvieron con movimientos laterales durante el trimestre sin una tendencia clara. Así, la deuda española a diez años cerró en el 3,38% en junio, desde el 3,30% a cierre de marzo; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 4,07% y 2,39%, respectivamente. Así, la prima de riesgo española

se situó en los 99pb y la italiana en los 168pb, bajando ligeramente en ambos casos.

Los últimos datos económicos conocidos confirmaron la pérdida de impulso económico a nivel global, y la continuación de la tendencia de inflación subyacente persistentemente alta, que en suma aumentan el riesgo de estancamiento en las economías desarrolladas. En Europa, el sector manufacturero sigue siendo el lastre al crecimiento, aunque en el caso de Alemania y Francia, el sector servicios empieza a mostrar también una desaceleración. En EEUU, el PMI manufacturero decepcionó también en su último dato publicado, mientras que el sector servicios se situó ligeramente por encima del consenso de mercado. Terminando con China, la ausencia de anuncios oficiales por parte del gobierno desinfló las expectativas de los mercados sobre nuevos programas para estimular su crecimiento, incrementando el temor ante una desaceleración de la economía china.

En cuanto a la renta variable, el comportamiento ha carecido de una tendencia clara en los principales índices, exceptuando los de un mayor componente tecnológico debido a la euforia vista en los valores relacionados con la inteligencia artificial. Así, el EuroStoxx50 y el Ibex35 finalizaron con una subida trimestral del +1,95% (+15,96% en el año) para el primero, y del +3,90% (+16,57% en el año) para el segundo. Por otro lado, el principal índice estadounidense (el S&P500) cerró para el mismo periodo con una fuerte subida del +8,30% (+15,91% en el año). En Asia, la bolsa china cayó un -5,15% (-0,75% en el año); mientras que el índice global MSCI subió durante los primeros seis meses un +13,99%.

Para finalizar, el euro avanzó contra el dólar subiendo hasta los 1,09; mientras que el precio del crudo se situó en los 75\$ por barril. Por otra parte, el oro terminó el mes de junio en los 1919\$ la onza.

Indicadores financieros	2021	2022	2023*
Tipo de intervención Euro	0,00%	2,50%	4,00%
Tipo Deuda Española 10 años	0,56%	3,66%	3,38%
Diferencial Deuda Española	74 pb	109 pb	99 pb
Ibex 35	7,93%	-6,07%	16,57%
Euro Stoxx 50	20,99%	-11,74%	15,96%
Dólar/Euro	1,13	1,07	1,09

(* Datos a 30-junio-2023)

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%
2021 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.

Cartera Fondo de Pensiones FONDOCAJAMAR II, FONDO DE PENSIONES (F1199), en el que se encuentra adscrito el Plan de pensiones **CAJAMAR RENTA FIJA, Plan de Pensiones (N3418)**. Datos a **30/06/2023**.

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 FIJA	UNICREDIT SPA 3 3/8 01/31/27	1877.705,88	0,63%	RENTA FIJA	CLNXSM 0 3/4 11/5/26	976.468,21	0,33%
RENTA FIJA	UNICREDIT BKAUS 3 07/31/26	4.364.426,30	1,46%	RENTA FIJA	AP MOLLER 0 3/4 11/25/31	624.292,01	0,21%
RENTA FIJA	SPGB 5 3/4 07/30/32	5.924.433,70	5,31%	RENTA FIJA	INTL CONSOLIDA T 2 3/4 03/25/25	774.374,60	0,26%
RENTA FIJA	SPANISH GOV'T 14 04/30/28	29.041.727,51	9,69%	RENTA FIJA	ABESM 17/8 03/26/32	1880.450,27	0,63%
RENTA FIJA	BTPS 2 02/01/28	11.720.656,80	3,91%	RENTA FIJA	AUTOROUTES DUSU 3 1/4 01/19/31	2.831.776,51	0,94%
RENTA FIJA	BTPS 13/4 07/01/24	19.100.068,16	6,40%	RENTA FIJA	ADPFP 2 1/8 10/02/26	2.613.212,49	0,87%
RENTA FIJA	BTPS 0.35 02/01/25	7.500.398,31	2,50%	RENTA FIJA	ILE DE FRANCE MB 3.05 02/33	2.882.755,33	0,96%
RENTA FIJA	BUNDESSCHATZANW 2 1/2 03/13/25	8.478.936,63	2,83%	RENTA FIJA	VIVFP 1 1/8 12/11/28	1586.614,71	0,53%
RENTA FIJA	ARAGON 8 1/4 01/17/27	4.139.234,73	1,38%	RENTA FIJA	T 0 1/4 03/04/26	2.990.939,63	1,00%
RENTA FIJA	UKT 4 3/4 12/07/30	3.581.568,52	1,20%	RENTA FIJA	IBM CORP 0 7/8 02/09/30	1512.120,69	0,50%
RENTA FIJA	NATURGY FINANCE 2.374 PERP	1.155.360,42	0,39%	RENTA FIJA	BANCO SANTANDER 3 3/4 01/16/21	5.010.636,32	1,67%
RENTA FIJA	EDF 4 PERP	798.583,56	0,27%	RENTA FIJA	BBVASM 0 3/4 06/04/25	1405.679,32	0,47%
RENTA FIJA	BANC SANT 01/25	807.783,36	0,27%	RENTA FIJA	BKIASM 0 3/4 07/09/26	2.280.178,80	0,76%
RENTA FIJA	CABKSM 0 3/4 07/10/26	2.157.094,06	0,72%	RENTA FIJA	CABKSM 0 5/8 10/01/24	2.209.811,33	0,74%
RENTA FIJA	SABSM 1 1/8 03/11/27	1.102.237,75	0,39%	RENTA FIJA	BPCE 0 3/8 02/02/26	1636.272,99	0,55%
RENTA FIJA	KBC GROUP NV 4 7/8 04/25/33	1.776.422,76	0,59%	RENTA FIJA	BPCE 3 1/2 01/25/28	1975.867,17	0,66%
RENTA FIJA	AXASA 3.941 PERP	798.898,85	0,27%	RENTA FIJA	BPCEGP 0 1/2 02/24/27	1830.812,90	0,61%
RENTA FIJA	SRENXX 2.7 1/4 06/04/52	638.792,42	0,21%	RENTA FIJA	BPCEGP 0 5/8 09/26/24	2.882.052,21	0,96%
RENTA FIJA	VOLVO TREAS AB Float 09/27/23	3.204.712,00	1,07%	RENTA FIJA	BKTSM 0 7/8 07/08/26	1894.910,26	0,63%
RENTA FIJA	F Float 11/15/23	3.514.143,64	1,17%	RENTA FIJA	ACAFP 0 1/2 06/24/24	2.901.188,90	0,97%
RENTA FIJA	SOCGEN Float 05/22/24	3.326.694,25	1,11%	RENTA FIJA	UNICREDIT SPA 0.8 07/05/29	2.616.989,00	0,87%
RENTA FIJA	NESTLE FIN INTL 3 1/2 12/13/27	2.231.945,92	0,74%	RENTA FIJA	UCGIM 0.325 01/19/26	5.628.493,83	1,88%
RENTA FIJA	PEP 0 1/4 05/06/24	155.181,09	0,52%	RENTA FIJA	UCGIM 18 01/20/30	2.001.465,01	0,67%
RENTA FIJA	IMPERIAL BRAN NE 5 1/4 02/15/31	1.104.976,94	0,37%	RENTA FIJA	HAMBURG COM BANK 4 7/8 03/11/21	2.621.412,70	0,87%
RENTA FIJA	MCFP 0 3/4 04/07/25	2.096.488,05	0,70%	RENTA FIJA	BFCM 0.1 10/08/27	1.531.081,13	0,51%
RENTA FIJA	SMURFIT KAPPA 0 1/2 09/22/29	1.059.580,93	0,35%	RENTA FIJA	BANQ FED CRD MUT 105/23/25	2.734.573,59	0,91%
RENTA FIJA	ENIIM 114 05/18/26	1.948.782,64	0,65%	RENTA FIJA	ISPIM 107/04/24	4.305.079,47	1,44%
RENTA FIJA	BASF SE 0 3/4 03/17/26	1.574.287,79	0,53%	RENTA FIJA	ISPIM 6 5/8 09/13/23	4.224.530,87	1,41%
RENTA FIJA	DHR 0.2 03/18/26	2.175.944,12	0,73%	RENTA FIJA	INTESA SANPAOLO 0 3/4 03/16/21	2.732.102,82	0,91%
RENTA FIJA	SIEGR 0 1/4 06/05/24	1.547.638,04	0,52%	RENTA FIJA	ISPIM 11 1/8 19/26	4.749.850,55	1,58%
RENTA FIJA	OTIS 0.3 18 12/15/26	1.149.988,23	0,38%	RENTA FIJA	SANTAN CONS FIN 0 1/2 01/14/27	3.243.929,38	1,08%
RENTA FIJA	OTIS 0.934 12/15/31	630.520,83	0,21%	RENTA FIJA	SANSCF 0 3/8 01/17/25	3.588.016,74	1,20%
RENTA FIJA	TOYOTA MTR CRED 4.05 09/13/29	1.843.666,53	0,62%	RENTA FIJA	FCABNK 0 1/2 09/18/23	897.252,48	0,30%
RENTA FIJA	VW0 1/4 01/12/26	2.393.393,97	0,80%	RENTA FIJA	SUMITOM O MITSUI 3.602 02/16/26	1.999.836,54	0,40%
RENTA FIJA	DAIGR 13/8 06/26/26	2.341.697,13	0,78%	RENTA FIJA	MIZUHO 0.2 1/4 10/07/25	738.470,55	0,25%
RENTA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 7/8 01/31/28	773.062,05	0,26%	RENTA FIJA	BLACKSTONE PROP 15/8 04/20/21	1.058.941,76	0,35%
RENTA FIJA	VOLKSWAGEN BANK 4 1/4 01/07/26	3.989.573,70	1,33%	RENTA FIJA	DT PFANDBRIEFBAN 0 1/4 01/17/21	1.665.671,92	0,56%
RENTA FIJA	ELEC DE FRANCE 4 1/4 01/25/32	1.612.678,39	0,54%	RENTA FIJA	BAWAG P SK 4 1/8 01/18/27	1.999.282,67	0,67%
RENTA FIJA	ENGIE 4 01/35	1.625.020,67	0,54%	RENTA FIJA	BAYERISCHE LND BK 3 3/4 02/07/21	2.350.588,27	0,78%
RENTA FIJA	ENGIE 3 5/8 01/11/30	3.722.065,18	1,24%	RENTA FIJA	UNICREDIT BANK C 3 5/8 02/16/26	698.455,62	0,23%
RENTA FIJA	ENGIFP 13/8 03/27/25	2.113.026,54	0,71%	RENTA FIJA	CPI PROPERTY GRO 13/4 01/14/31	1.213.993,70	0,41%
RENTA FIJA	SNAM 0 3/4 06/20/29	1.407.589,71	0,47%	RENTA FIJA	VGP NV 15/8 01/17/27	2.358.196,97	0,79%
RENTA FIJA	ENEL FIN INTL NV 0 1/4 11/17/25	3.580.663,53	1,19%	RENTA FIJA	FRESENIUS SE & C 17/8 05/24/25	958.435,49	0,32%
RENTA FIJA	REESM 0 7/8 04/14/25	1.708.597,52	0,57%	RENTA FIJA	FMEGR 0 5/8 11/30/26	3.140.025,48	1,05%
RENTA FIJA	A2A SPA 1 11/02/33	2.452.091,02	0,82%	RENTA FIJA	ADSGR 0 10/05/28	1.681.296,14	0,56%
RENTA FIJA	VIESGO 2 7/8 06/01/26	2.527.331,41	0,84%	RENTA FIJA	VW 0 07/12/23	2.298.001,81	0,77%
RENTA FIJA	GALPNA 13/8 09/19/23	2.609.980,44	0,87%	RENTA FIJA	PROSUS NV 1288 07/13/29	3.803.600,00	1,27%
RENTA FIJA	ERG SPA 0 7/8 09/15/31	1.011.249,34	0,34%	RENTA FIJA	POSIM 0 12/10/24	3.100.647,00	1,03%
RENTA FIJA	FERSM 1382 05/14/26	2.889.180,25	0,96%	RENTA FIJA	LESYS 07/22/24	1.525.040,00	0,51%
RENTA FIJA	CLNXSM 104/20/27	13.15.454,84	0,44%	TESORERÍA	CC CAJAMAR	79.078,29	0,03%
RENTA FIJA	CLSNXSM 11/2 06/08/28	1.964.893,77	0,66%	TESORERÍA	CC CECABANK	2.132.085,00	0,71%