

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)	39.354.466,87
Partícipes y Beneficiarios	3.817
Valor liquidativo	16,347234

Comisiones y gastos

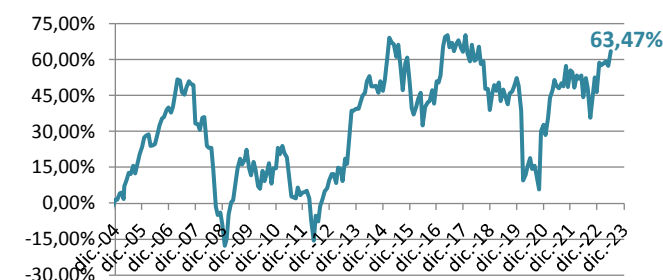
Comisión de Gestión	1,50%
Comisión de Depósito	0,20%
Otros gastos (auditoría, honorarios profesionales...)	0,0227%

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
-5,92%	3,20%	11,74%	11,23%	0,44%	4,12%	1,86%	--

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	Tipo	Peso
LVMH MOET HENNESSY LV	RENTA VARIABLE	4,63%
TUBACEX SA	RENTA VARIABLE	4,33%
ASML HOLDING NV	RENTA VARIABLE	3,84%
AIR LIQUIDE SA	RENTA VARIABLE	2,80%
TALGO SA	RENTA VARIABLE	2,45%
AGNICO EAGLE MINES LTD	RENTA VARIABLE	2,10%
ELECNOR SA	RENTA VARIABLE	2,09%

Operaciones vinculadas (cifras en euros)

Cajamar Caja Rural SCC (Tesorería)	22.681,50
------------------------------------	-----------

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 6, es decir, tiene un perfil de riesgo alto.

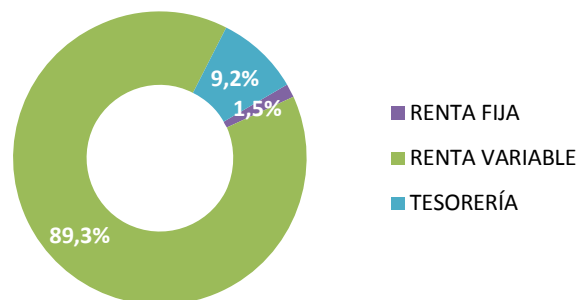


La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

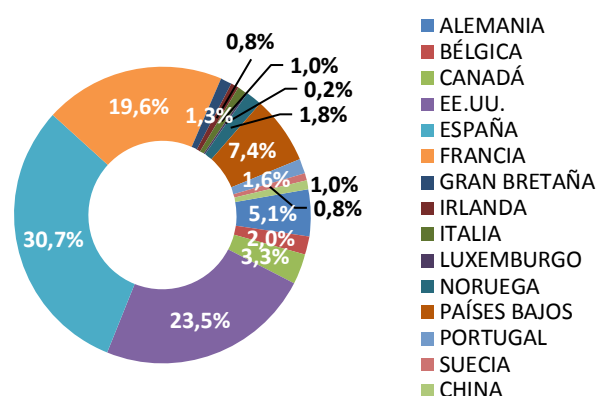
Las alertas sobre la liquidez que afectan al Plan de Pensiones serán:

- 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.

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 estanflación 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 V, FONDO DE PENSIONES (F1202), en el que se encuentra adscrito el Plan de pensiones **CAJAMAR RENTA VARIABLE, Plan de Pensiones (N3421)**. 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 VARIABLE	International Petroleum Corp/S	368.568,51	0,80%	RENTA VARIABLE	ORACLE CORP	251090,55	0,54%
RENTA VARIABLE	CNX RESOURCES CORP	887.503,03	1,93%	RENTA VARIABLE	ADOBE INC	417.775,65	0,91%
RENTA VARIABLE	KISTOS HOLDINGS PLC	184.058,65	0,40%	RENTA VARIABLE	MICROSOFT CORP	780.432,54	1,69%
RENTA VARIABLE	AGNICO EAGLE MINES LTD	966.319,30	2,10%	RENTA VARIABLE	ACTIVISION BLIZZARD INC	860.488,41	1,87%
RENTA VARIABLE	NEWMONT CORP	540.998,24	1,17%	RENTA VARIABLE	VIVENDI	313.215,97	0,68%
RENTA VARIABLE	Osisko Gold Royalties Ltd	347.021,23	0,75%	RENTA VARIABLE	WALT DISNEY CO/THE	360.027,25	0,78%
RENTA VARIABLE	BARRICK GOLD CORP	215.444,91	0,47%	RENTA VARIABLE	UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	36.996,30	0,08%
RENTA VARIABLE	DANONE	248.475,64	0,54%	RENTA VARIABLE	BELIEVE SA	138.426,32	0,30%
RENTA VARIABLE	DOLE PLC	867.540,09	1,88%	RENTA VARIABLE	LIBERTY GLOBAL PLC-A	406.481,28	0,88%
RENTA VARIABLE	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	936.205,29	2,03%	RENTA VARIABLE	NOS SGPS	103.729,65	0,23%
RENTA VARIABLE	COCA-COLA CO/THE	274.031,04	0,59%	RENTA VARIABLE	ALPHABET INC-CLA	643.670,26	1,40%
RENTA VARIABLE	C&C GROUP PLC	374.452,65	0,81%	RENTA VARIABLE	FACEBOOK INC-CLASS A	396.453,37	0,86%
RENTA VARIABLE	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	381.667,40	0,83%	RENTA VARIABLE	PROSUS NV	483.291,89	1,05%
RENTA VARIABLE	ADIDAS AG	284.092,44	0,62%	RENTA VARIABLE	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	134.813,39	0,29%
RENTA VARIABLE	KERING	321.056,00	0,70%	RENTA VARIABLE	BANCO SANTANDER SA	663.087,65	1,44%
RENTA VARIABLE	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2.135.062,00	4,63%	RENTA VARIABLE	JPM ORGAN CHASE & CO	213.586,41	0,46%
RENTA VARIABLE	NIKE INC -CL B	139.016,07	0,30%	RENTA VARIABLE	BNP PARIBAS	655.295,16	1,42%
RENTA VARIABLE	SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTII	632.107,98	1,37%	RENTA VARIABLE	BANK OF AMERICA CORP	138.391,25	0,30%
RENTA VARIABLE	TOTAL SE	569.011,40	1,23%	RENTA VARIABLE	BANKINTER SA	382.676,73	0,83%
RENTA VARIABLE	L'OREAL	572.314,00	1,24%	RENTA VARIABLE	ING GROEP NV	661.131,73	1,43%
RENTA VARIABLE	AIR LIQUIDE SA	1.292.089,80	2,80%	RENTA VARIABLE	INTESA SANPAOLO	444.000,00	0,96%
RENTA VARIABLE	SANOFI	490.509,00	1,06%	RENTA VARIABLE	CREDIT AGRICOLE SA	419.028,62	0,91%
RENTA VARIABLE	GRUPO ECOENER SA	99.495,00	0,22%	RENTA VARIABLE	CORPORACION FINANCIERA AI	480.571,60	1,04%
RENTA VARIABLE	ACERINOX SA	538.884,63	1,17%	RENTA VARIABLE	BROOKFIELD CORP	596.499,44	1,29%
RENTA VARIABLE	TUBACEX SA	1.997.577,54	4,33%	RENTA VARIABLE	ALLIANZ SE-REG	766.027,60	1,66%
RENTA VARIABLE	APPLE INC	696.312,96	1,51%	RENTA VARIABLE	AXA SA	476.288,60	1,03%
RENTA VARIABLE	ASML HOLDING NV	1.772.499,00	3,84%	RENTA VARIABLE	UNITEDHEALTH GROUP INC	232.197,62	0,50%
RENTA VARIABLE	VOLKSWAGEN AG-PREF	454.386,24	0,99%	RENTA VARIABLE	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL	681.769,04	1,48%
RENTA VARIABLE	TALGO SA	1.131.217,95	2,45%	RENTA VARIABLE	MORGAN STANLEY	103.494,33	0,22%
RENTA VARIABLE	KNORR-BREMSE AG	344.231,62	0,75%	RENTA VARIABLE	PAYPAL HOLDINGS INC	467.655,28	1,01%
RENTA VARIABLE	ESSILORLUXOTTICA	447.897,00	0,97%	RENTA VARIABLE	LINEA DIRECTA A SEGUADORO/	823.523,25	1,79%
RENTA VARIABLE	KONINKLIJKE PHILIPS NV	483.711,36	1,05%	RENTA VARIABLE	BROOKFIELD ASSET MGMT-A-V	144.562,60	0,31%
RENTA VARIABLE	FAES FARMA SA	309.286,80	0,67%	RENTA VARIABLE	MERLIN PROPERTIES SOCIIMIS	280.123,20	0,61%
RENTA VARIABLE	ELECNOR SA	962.455,00	2,09%	RENTA VARIABLE	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIIM	472.927,51	1,03%
RENTA VARIABLE	PROFITHOL SA	44.487,60	0,10%	RENTA VARIABLE	COOLCO LTD	366.488,87	0,79%
RENTA VARIABLE	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	114.239,81	0,25%	RENTA VARIABLE	TGS ASA	447.175,20	0,97%
RENTA VARIABLE	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	354.741,84	0,77%	RENTA VARIABLE	GRIFOLS SA	219.232,76	0,48%
RENTA VARIABLE	COSTCO WHOLESALE CORP	178.465,39	0,39%	RENTA VARIABLE	APPLUS SERVICES SA	206.454,72	0,45%
RENTA VARIABLE	AMAZON.COM INC	357.069,02	0,77%	RENTA VARIABLE	ELIS SA	952.122,00	2,07%
RENTA VARIABLE	ALIBABA GROUP	446.980,63	0,97%	RENTA VARIABLE	KORIAN	73.293,30	0,16%
RENTA VARIABLE	CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	268.962,64	0,58%	RENTA FIJA	LETRAS 012/08/23	689.313,44	1,50%
RENTA VARIABLE	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	116.079,12	0,25%	TESORERIA	CC CAJAMAR	22.681,50	0,05%
RENTA VARIABLE	SAP SE	500.560,00	1,09%	TESORERIA	CC CECABANK	3.988.201,73	8,65%