

Evolución del mercado

Los mercados financieros continuaron disfrutando de un entorno muy propicio para mantenerse en niveles elevados y cercanos a la zona de máximos, especialmente para los activos de riesgo estadounidenses. Así, los principales índices bursátiles siguen el rally alcista de forma destacable, al calor de la previsible relajación en las políticas monetarias de los bancos centrales, así como de una campaña de resultados empresariales que ha sido muy favorable. Por otro lado, la incertidumbre política generada después de las elecciones al parlamento europeo, y la posterior convocatoria de elecciones legislativas en Francia, ha pesado negativamente en los índices europeos, que temen que dicha incertidumbre pueda trastocar la incipiente recuperación en el crecimiento visto en la Eurozona este año, así como una mayor dificultad para cumplir con los compromisos de consolidación fiscal.

Finalmente, el BCE ejecutó su primera bajada en los tipos de referencia después de casi dos años de subidas, siendo la primera vez en su historia que se anticipa a la FED. Así, en la reunión de junio se realizó el descontado recorte de 25 puntos básicos, dejando el tipo de depósito en el 3,75% y el principal en el 4,25%. Lagarde se mantuvo en la retórica habitual de que los siguientes movimientos se irán tomando reunión a reunión, siendo totalmente dependientes de los datos de inflación que se vayan conociendo en los sucesivos meses. Adicionalmente, también quiso hacer hincapié en que la evolución de los precios estará ligada de forma decisiva a la presión en las subidas salariales, por lo que seguirán monitoreando dicho aspecto de cerca, especialmente después del repunte visto en el primer trimestre del año, y así como en el aumento observado en el IPC para mayo (especialmente en el sector servicios).

En Europa, las buenas noticias a nivel macroeconómico continuaron. La publicación de los datos preliminares de los índices PMIs se saldaron con un índice general situándose por encima de los 50 puntos de manera relativamente holgada. En el lado negativo está el hecho de que el crecimiento no fue especialmente homogéneo, a

totalidad de la mejora observada se fundamentó en el componente de servicios, mientras que el manufacturero registró una nueva caída.

Con todo, la deuda española a diez años se estresó durante el periodo cerrando el trimestre en el 3,42%, desde el 3,16% a cierre de marzo, debido a la inestabilidad política en algunos países de la UE después de las pasadas elecciones al parlamento europeo, especialmente para el caso francés; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 4,07% y 2,50%, respectivamente. Así, la prima de riesgo española se situó en los 92pb y la italiana en los 157pb.

Por otro lado, el EuroStoxx50 y el Ibex35 finalizaron con una caída trimestral del -3,73% (+8,24% anual) para el primero, y del -1,18% (+8,33% anual) para el segundo. Por otro lado, el principal índice estadounidense (el S&P500) cerró para el mismo periodo con una subida del +3,92% (+14,48% anual). En Asia, la bolsa china bajó un -2,14% (+0,89% anual) en los últimos tres meses; mientras que el índice global MSCI subió durante el año un +10,81%.

Para finalizar, el euro se mantuvo estable contra el dólar en torno a los 1,07; mientras que el precio del crudo igualmente fluctuó para acabar en los 86,4\$ por barril (subida del +12,16% en el año). Por otra parte, el oro terminó en los 2.326\$ la onza, suponiendo una subida anual del +12,79%.

Indicadores financieros	2022	2023	2024*
Tipo de intervención Euro	2,50%	4,50%	4,25%
Tipo Deuda Española 10 años	3,66%	2,98%	3,42%
Diferencial Deuda Española	109 pb	96 pb	92 pb
Ibex 35	-6,07%	22,76%	8,33%
Euro Stoxx 50	-11,74%	19,19%	8,24%
Dólar/Euro	1,07	1,10	1,07

(* Datos a 30-junio-2024)

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%
2022 o posterior	31 diciembre año contingencia + 2 años

Información relevante respecto a modificaciones al Reglamento y/o especificaciones de los Planes de Pensiones

Se informa que en fecha 25 de junio el Promotor del Plan de Pensiones, ejerciendo las funciones de la Comisión de Control del Fondo Fondocajamar II, Fondo de Pensiones, en el que se encuentra adscrito el Plan, ha procedido a adaptar las normas de funcionamiento del Fondo y las especificaciones del Plan a lo indicado en el Real Decreto 668/2023, que modifica el Real Decreto 304/2004, por el que se aprueba el reglamento de planes y fondos de pensiones. Podrá tener acceso a las normas de funcionamiento del Fondo y a las especificaciones del Plan a través de su Oficina del Grupo Cooperativo Cajamar o en la página web www.grupocooperativocajamar.es.

Se indica que a partir del uno de enero de 2024 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 2024 ya no tendrán derecho a reducción las prestaciones por contingencias o supuestos excepcionales de liquidez acaecidos en el año 2021 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 **30/06/2024**.

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 FIJA	UNICREDIT SPA 3 3/8 01/31/27	1929.67145	0,62%	RENDA FIJA	FERSM 1382 05/14/26	2.984.464,80	0,96%
RENDA FIJA	UNICREDIT BK AUS 3 07/31/26	4.482.450,17	144%	RENDA FIJA	CLNXSM 104/20/27	1399.71157	0,45%
RENDA FIJA	ELEC DE FRANCE 4 3/8 06/17/36	1309.318,68	0,42%	RENDA FIJA	CLSNXSM 112 06/08/28	2.114.514,45	0,68%
RENDA FIJA	ELEC DE FRANCE 4 18 06/17/31	2.117.302,27	0,68%	RENDA FIJA	CLNXSM 0 3/4 11/15/26	1033.92190	0,33%
RENDA FIJA	ADIF ALTA VELOCI 3.65 04/30/34	2.004.645,89	0,64%	RENDA FIJA	HM FINANCE 4 7/8 10/25/31	970.817,39	0,31%
RENDA FIJA	ADIF ALTA VELOCI 3 12 04/30/32	2.295.664,87	0,74%	RENDA FIJA	AP MOLLER 0 3/4 11/25/31	655.858,93	0,21%
RENDA FIJA	JUNTA ANDALUCIA 3.2 04/30/30	2.986.898,22	0,96%	RENDA FIJA	INTL CONSOLIDAT 2 3/4 03/25/25	798.214,58	0,26%
RENDA FIJA	SPGB 5 3/4 07/30/32	22.800.526,94	7,31%	RENDA FIJA	ABESM 17/8 03/26/32	2.000.966,65	0,64%
RENDA FIJA	SPANISH GOVT 14 04/30/28	22.673.316,62	7,27%	RENDA FIJA	AUTOROUTES DUSU 3 1/4 01/19/31	2.852.545,89	0,91%
RENDA FIJA	COMMUNITY OF MADRID SPAIN	3.321.855,55	107%	RENDA FIJA	ADFPF 2 1/8 10/02/26	2.667.165,48	0,86%
RENDA FIJA	BTPS 2 02/01/28	25.483.305,99	8,17%	RENDA FIJA	ILE DE FRANCE MB 3.05 02/33	2.845.052,84	0,91%
RENDA FIJA	BTPS 4 10/30/31	10.854.288,46	3,48%	RENDA FIJA	T 0 1/4 03/04/26	3.300.699,93	100%
RENDA FIJA	INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL 3.1	4.187.176,00	134%	RENDA FIJA	FCC SERVICIOS MEDIO AMBIEN	2.508.817,00	0,80%
RENDA FIJA	XUNTA DE GALICIA 3.296 04/30/31	4.604.445,41	148%	RENDA FIJA	T-MOBILE USA INC 3.55 05/08/29	2.115.268,63	0,68%
RENDA FIJA	ARAGON 8 1/4 01/17/27	4.020.599,18	129%	RENDA FIJA	IBM CORP 0 7/8 02/09/30	1573.685,12	0,50%
RENDA FIJA	NATURGY FINANCE 2.374 PERP	1242.690,16	0,40%	RENDA FIJA	PROSUS NV 1288 07/13/29	4.335.286,61	139%
RENDA FIJA	EDF 4 PERP	823.357,80	0,26%	RENDA FIJA	BANCO SANTANDER 3 3/4 01/16/31	1629.740,90	0,52%
RENDA FIJA	BANCO SANTANDER 7 PERP	12.120.034,70	0,39%	RENDA FIJA	BBVASM 0 3/4 06/04/25	1462.042,48	0,47%
RENDA FIJA	SANTAN 5 PERP	1.127.786,47	0,36%	RENDA FIJA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	3.681.393,92	1,18%
RENDA FIJA	CAIXABANK 4 18 02/09/32	2.852.092,71	0,91%	RENDA FIJA	CABKSM 0 5/8 10/01/24	2.292.655,13	0,74%
RENDA FIJA	CABKSM 0 3/4 07/10/26	2.247.344,91	0,72%	RENDA FIJA	CAIXABANK 4 3/8 11/29/33	1279.888,48	0,41%
RENDA FIJA	SABSM 1 1/8 03/11/27	1.251.301,01	0,40%	RENDA FIJA	BPCE 0 3/8 02/02/26	1.710.928,46	0,55%
RENDA FIJA	KBC GROUP NV 4 7/8 04/25/33	1842.773,95	0,59%	RENDA FIJA	BPCE 3 1/2 01/25/28	2.021.035,04	0,65%
RENDA FIJA	UNICREDIT SPA 4.6 02/14/30	3.155.467,74	10%	RENDA FIJA	BPCEGP 0 1/2 02/24/27	1.934.566,79	0,62%
RENDA FIJA	INTESA SANPAOLO Float 04/16/27	1009.572,45	0,32%	RENDA FIJA	BKTSM 0 7/8 07/08/26	2.004.581,97	0,64%
RENDA FIJA	LLOYDS BK GR PLC 3 7/8 05/14/32	1.102.180,57	0,35%	RENDA FIJA	UNICREDIT SPA 4 03/05/34	4.101.302,04	132%
RENDA FIJA	IBERCAJA 4 3/8 07/30/28	924.164,46	0,30%	RENDA FIJA	UNICREDIT SPA 0.8 07/05/29	2.783.868,89	0,89%
RENDA FIJA	AXASA 3.941 PERP	816.202,47	0,26%	RENDA FIJA	UCGIM 0.325 01/19/26	5.135.895,15	165%
RENDA FIJA	SRENVX 2.7 1/4 06/04/52	706.432,15	0,23%	RENDA FIJA	UCGIM 18 01/20/30	2.149.707,53	0,69%
RENDA FIJA	SNAM Float 04/15/26	10.100.430,44	0,32%	RENDA FIJA	HAMBURG COM BANK 4 7/8 03/11	2.637.632,33	0,85%
RENDA FIJA	DANONE 3.706 11/13/29	1864.755,29	0,60%	RENDA FIJA	HAMBURG COM BANK 4 7/8 03/11	2.978.641,25	0,96%
RENDA FIJA	COCA-COLA HBC FINANCE BV	905.879,58	0,29%	RENDA FIJA	BFCM 0.1 10/08/27	16.112.73,70	0,52%
RENDA FIJA	IMPERIAL BRAN NE 5 1/4 02/15/31	1174.710,53	0,38%	RENDA FIJA	BANQ FED CRD MUT 4 3/4 11/10/3	2.470.337,72	0,79%
RENDA FIJA	MCFP 0 3/4 04/07/25	2.156.191,44	0,69%	RENDA FIJA	BANQ FED CRD MUT 105/23/25	2.835.993,97	0,91%
RENDA FIJA	SMURFIT KAPPA 0 1/2 09/22/29	1113.223,74	0,36%	RENDA FIJA	RABOBK 3 9/13 11/03/26	2.180.334,75	0,70%
RENDA FIJA	ENIIM 114 05/18/26	2.017.747,90	0,65%	RENDA FIJA	COOPERA TIEVE RAB 3.822 07/26	142.1665,07	0,46%
RENDA FIJA	BASF SE 0 3/4 03/17/26	1.630.703,81	0,52%	RENDA FIJA	INTESA SANPAOLO 0 3/4 03/16/21	2.884.477,44	0,92%
RENDA FIJA	DHR 0.2 03/18/26	2.270.348,91	0,73%	RENDA FIJA	ISPIIM 111/19/26	3.593.629,90	1,15%
RENDA FIJA	OTIS 0.3 18 12/15/26	1.203.853,85	0,39%	RENDA FIJA	SANTAN CONS FIN 0 1/2 01/14/27	3.437.110,93	1,10%
RENDA FIJA	OTIS 0.934 12/15/31	661.554,23	0,21%	RENDA FIJA	SANTAN CONS FIN 3 3/4 01/17/29	1.836.947,63	0,59%
RENDA FIJA	TOYOTA MTR CRED 4.05 09/13/29	1.904.961,44	0,61%	RENDA FIJA	SUMITOM O MITSUI 3.602 02/16/26	12.131.352,28	0,39%
RENDA FIJA	VOLKSWAGEN LEAS 3 5/8 10/11/26	711.143,73	0,23%	RENDA FIJA	CASSA DEPOSITIE 3.625 30	5.351.418,88	172%
RENDA FIJA	VW0 14 01/12/26	2.516.880,04	0,81%	RENDA FIJA	MIZUHO 0.2 14 10/07/25	769.152,11	0,25%
RENDA FIJA	VOLKSWAGEN LEAS 4 5/8 03/25/29	1.878.247,70	0,60%	RENDA FIJA	SWEDA 4 1/8 11/13/28	2.626.880,33	0,84%
RENDA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 7/8 01/31/28	821.367,00	0,26%	RENDA FIJA	BLACKSTONE PROP 15/8 04/20/21	1.282.248,57	0,41%
RENDA FIJA	TOYOTA FIN AUSTR 3.434 06/18/26	900.049,71	0,29%	RENDA FIJA	DT PFANDBRIEFBAN 0 1/4 01/17/21	970.030,16	0,31%
RENDA FIJA	VOLKSWAGEN BANK 4 1/4 01/07/26	3.078.739,07	0,99%	RENDA FIJA	BAWAG PSK 4 1/8 01/18/27	2.066.235,41	0,66%
RENDA FIJA	ELEC DE FRANCE 3 3/4 06/05/27	1.106.730,22	0,35%	RENDA FIJA	BAYERISCHE LND BK 3 3/4 02/07/21	2.448.177,84	0,79%
RENDA FIJA	ELEC DE FRANCE 4 14 01/25/32	1.653.242,89	0,53%	RENDA FIJA	UNICREDIT BANK C 3 5/8 02/16/26	707.388,11	0,23%
RENDA FIJA	ENGIE 3 5/8 12/06/26	1.124.532,23	0,36%	RENDA FIJA	CPI PROPERTY GRO 13/4 01/14/31	1.521.645,57	0,49%
RENDA FIJA	ENGIE 4 01/35	1.630.266,68	0,52%	RENDA FIJA	VGP NV 15/8 01/17/27	2.696.436,88	0,86%
RENDA FIJA	ENGIE 3 5/8 01/11/30	3.755.983,91	120%	RENDA FIJA	FM EGR 0 5/8 11/30/26	3.267.590,53	105%
RENDA FIJA	SNAM 3 7/8 02/19/34	2.097.774,25	0,67%	RENDA FIJA	ADSGR 0 10/05/28	1.748.590,66	0,56%
RENDA FIJA	SNAM 0 3/4 06/20/29	1.478.294,98	0,47%	RENDA FIJA	POSIM 0 12/10/24	1.474.755,00	0,47%
RENDA FIJA	ENEL FIN INTL NV 0 1/4 11/17/25	3.738.750,43	120%	RENDA FIJA	BANCO SABADELL 4 01/15/30	1.951.048,44	0,63%
RENDA FIJA	A2A SPA 11/02/33	2.617.666,73	0,84%	TESORERIA	CC CAJAMAR, SCC	100.767,04	0,03%
RENDA FIJA	VIESGO 2 7/8 06/01/26	2.575.910,42	0,83%	TESORERIA	CC CECABANK, SA	1.554.897,15	0,50%
RENDA FIJA	ERG SPA 0 7/8 09/15/31	1.044.158,90	0,33%				