

PLAN DE RENTA VARIABLE

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.

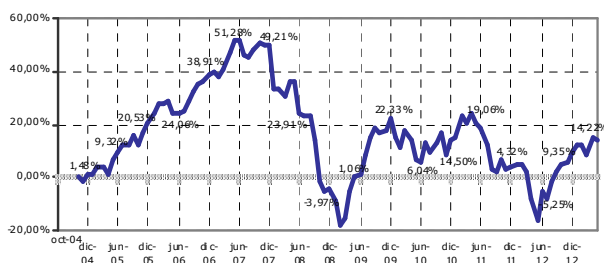
Busca una mayor rentabilidad a largo plazo invirtiendo mayoritariamente en renta variable, si bien hay que asumir un mayor riesgo de volatilidad. La comisión de gestión anual es de 1,90% y la comisión anual de depósito de 0,05% y no se aplica comisión por suscripción o traspaso. El recibo mínimo es de 30 euros.

Datos del Plan

Fecha de inicio del Plan	4/11/2004
Patrimonio al 31/05/2013 (euros)	14.742.539,64
Número de partícipes y beneficiarios	2.914
Valor liquidativo a 31/05/2013	11.421602
Rentabilidad último ejercicio 2012	4,82%
Rentabilidad acumulada en el 2013	4,45%
Rentabilidad media anual a 3 años	2,18%
Rentabilidad media anual a 5 años	-3,41%
Rentabilidad media anual a 10 años	---
Rentabilidad media anual a 15 años	---

CAJAMAR RENTA VARIABLE, Plan de Pensiones

Evolución Rentabilidad Acumulada



Estructura de la cartera a 31/05/2013:

Activos monetarios	7,87%
Renta fija	0,00%
Renta variable	92,13%
Duración media de la cartera	0,01 años

Principales títulos Valor de Mercado 31/05/2013

LYXOR ETF IBEX 35 SM	2.356.453,29
BBVA ETF IBEX 35	2.046.465,94
AC BBVA	1.362.109,89
AC TELEFONICA	1.304.478,40
AC BSCH	1.226.927,18
AC INDITEX	1.187.113,98
AC REPSOL	815.334,61
AC IBERDROLA	754.428,32

(cifras en euros)

Evolución del Mercado

El comienzo del año estuvo marcado por una frenética actividad en los mercados de bonos periféricos europeos, con muchos emisores españoles, incluidas algunas comunidades autónomas, emitiendo de nuevo con diferenciales no alcanzados desde hacía 2 años. Además, la publicación del dato de déficit en España del 6,97% fue interpretada positivamente por el mercado, lo cual soportó este buen comportamiento.

No obstante, con posterioridad ocurrieron dos acontecimientos que frenaron esta tendencia positiva: el resultado de las elecciones italianas, que no ha permitido formar gobierno hasta la fecha, y el rescate del sistema financiero de Chipre, que ha sentado finalmente un peligroso precedente al establecer quitas a los depósitos de más de 100.000 euros.

El resultado de las elecciones italianas afectó principalmente al diferencial de Italia que aumentó hasta situarse 20 puntos básicos (pb) por debajo del bono español a 10 años, reduciéndose la diferencia entre ambos en 80 pb respecto a la situación inicial. Aunque en este caso la rentabilidad absoluta del bono español no se vio prácticamente afectada, no ocurrió lo mismo con el rescate de Chipre, que provocó que la prima de riesgo española repuntara en más de 50 pb, hasta los 377 pb con los que cerró el trimestre.

La crisis de Chipre también afectó de forma significativa a las bolsas europeas ya que no sólo se eliminaron las ganancias de inicio de año sino que los índices terminaron en negativo: -3,03% el Ibex35 y -0,45% el Eurostoxx50.

Al otro lado del Atlántico, tanto el crecimiento económico como la creación de empleo han sorprendido positivamente durante el trimestre; todo ello a pesar de los riesgos de recortes presupuestarios provenientes de las secuelas del abismo fiscal. Esto último unido al rescate de Chipre, ha provocado una apreciación del dólar hasta 1,282 dólares/euro a final de trimestre.

Indicadores financieros	2011	2012	2013*
Tipo de intervención Euro	1,00%	0,75%	0,75%
Tipo Deuda Esp. 10 años	5,08%	5,26%	5,06%
Diferencial Deuda Española Ibex 35	325 pb	394 pb	377 pb
EuroStoxx 50	-13,11%	-4,66%	-3,03%
Dólares/Euro	1,296	1,319	1,282

(* Datos a 31-marzo)