

#### 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)	18.501.693,92
Partícipes y Beneficiarios	6.112
Valor liquidativo	10,961534

#### Comisiones y gastos

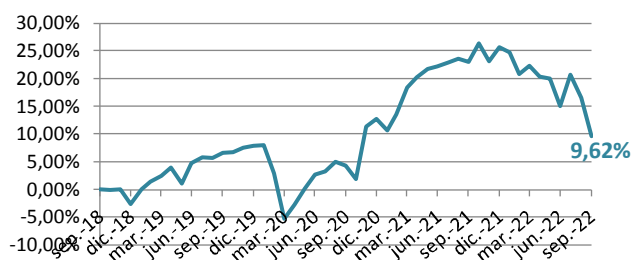
Comisión de Gestión	1,30%
Comisión de Depósito	0,20%
Otros gastos (auditoría, honorarios profesionales...)	0,0330%

#### Rentabilidades

Último ejercicio 2021	3er 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%	-4,70%	-12,78%	0,95%	--	--	--	--

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
LETRAS 0 04/14/23	RENTA FIJA	9,67%
SPANISH GOVT 0.1 04/30/31	RENTA FIJA	5,36%
DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	RENTA FIJA	3,75%
SPGB 5.75 07/30/32	RENTA FIJA	3,34%
BTPS 0.9 01/04/31	RENTA FIJA	3,12%
FRTR 0 03/25/25	RENTA FIJA	2,58%
LETRAS 0 09/08/23	RENTA FIJA	2,13%

#### Operaciones vinculadas

Operación	(cifras en euros)
Cajamar Caja Rural SCC (Tesorería)	259.128,93

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

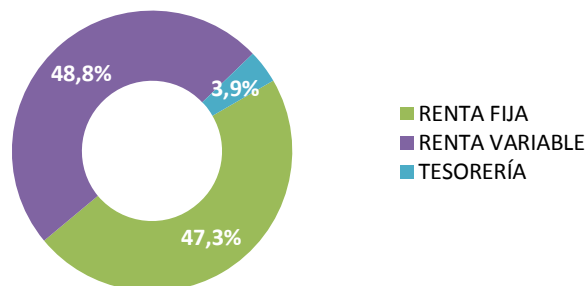


La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

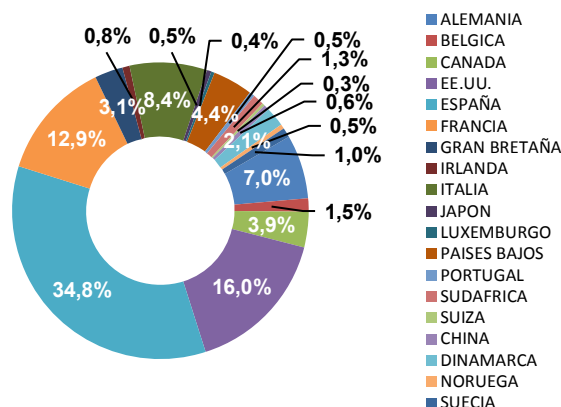
Las alertas sobre la liquidez que afectan al Plan de Pensiones serán:

- 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.

#### Distribución de inversión por tipología de activo



#### Distribución de inversión por país



**Evolución del mercado**

El tercer trimestre del año ha sido bastante convulso para los mercados financieros, que estuvieron relativamente tranquilos durante los meses de julio y agosto, en gran medida gracias a los discursos de los bancos centrales, lo cual parecía poco coherente con la situación macroeconómica, pero que volvieron a experimentar una fuerte volatilidad en septiembre. La inestabilidad regresó de la mano del presidente de la FED, J. Powell, a finales de agosto, cuando realizó una serie de declaraciones donde destacaba que los niveles de precios eran preocupantes y que la política monetaria se tendría que endurecer lo que fuese necesario para restablecer el objetivo de inflación del 2%. En ese sentido, aunque en los indicadores de precios aún pesa bastante la parte energética, especialmente para el caso europeo, la parte subyacente sigue ganando fuerza en cada nuevo dato, haciendo que la misma sea cada vez más estructural y, por tanto, más difícil de revertir sin una recesión económica de por medio. En esta situación, la presión para que los bancos centrales sigan con políticas monetarias cada vez más restrictivas se eleva considerablemente, aunque para ello tengan que seguir enfriando la economía y destruyendo la demanda.

El BCE es quien se enfrenta a una situación más complicada ya que, tras los datos publicados de inflación por país, tuvo que acelerar el ritmo de subidas de los tipos de referencia en un 0,75% (se esperaba una subida menor del 0,5%) en la reunión de septiembre, en un contexto de elevada incertidumbre económica y geopolítica. Por el lado de la inflación, la Autoridad Monetaria reconoce su complacencia en reuniones anteriores y vuelve a revisar al alza el índice de precios para este año en la Eurozona hasta el 8,1% (vs 6,8% anterior), mientras que el crecimiento se baja hasta el 0,9% para este año (vs 2,1% anterior). Aunque no se ha hecho mención sobre qué magnitud podrían tener las próximas subidas, el consenso de analistas empieza a descontar otra de 75pb para octubre y otros 50pb en diciembre, dejando así el tipo de depósito en el 2% a cierre de 2022.

Con todo ello, las curvas soberanas se han vuelto a estresar al alza y han borrado la totalidad del rally que vivieron en la primera parte del trimestre. De esta forma, los niveles de los tipos de financiación a diez años terminaron rompiendo al alza los máximos vistos en el mes de junio. Así, la deuda española a diez años cerró en el 3,29%

**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:

Para finalizar, el dólar continuó su fuerte apreciación contra el euro, bajando éste por debajo de la paridad hasta los 0,98; mientras que el precio del crudo bajó hasta los 88\$ por barril, ya lejos de los máximos del año en 128\$. Por otra parte, el oro también bajó hasta los 1660\$ la onza.

Indicadores financieros	2020	2021	2022*
Tipo de intervención Euro	0,00%	0,00%	1,25%
Tipo Deuda Española 10 años	0,04%	0,56%	3,29%
Diferencial Deuda Española	61 pb	74 pb	118 pb
Ibex 35	-15,45%	7,93%	-15,46%
Euro Stoxx 50	-5,14%	20,99%	-22,80%
Dólar/Euro	1,22	1,13	0,98

(\* Datos a 30-septiembre-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 2022 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 2022 ya no tendrán derecho a reducción las prestaciones por contingencias o supuestos excepcionales de liquidez acaecidos en los años 2019, 2018, 2017, 2016, 2015 y 2013 o anteriores.

**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 **30/09/2022**.

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	International Petroleum Corp/S	191.108,72	104%	RENDA VARIABLE	ING GROEP NV	117.979,70	0,64%
RENDA VARIABLE	CNX RESOURCES CORP	200.232,76	109%	RENDA VARIABLE	INTESA SANPAOLO	74.042,85	0,40%
RENDA VARIABLE	Franco-Nevada Corp	33.722,01	0,18%	RENDA VARIABLE	CREDIT AGRICOLE SA	75.752,75	0,41%
RENDA VARIABLE	SPARTAN DELTA CORP	390.527,51	2,12%	RENDA VARIABLE	BROOKFIELD ASSET MANAGE-(	228.207,72	1,24%
RENDA VARIABLE	Osisko Gold Royalties Ltd	59.320,83	0,32%	RENDA VARIABLE	ALLIANZ SE-REG	154.357,20	0,84%
RENDA VARIABLE	DANONE	50.316,52	0,27%	RENDA VARIABLE	AXA SA	188.452,88	1,02%
RENDA VARIABLE	DOLE PLC	11.130,66	0,77%	RENDA VARIABLE	UNITEDHEALTH GROUP INC	63.374,74	0,34%
RENDA VARIABLE	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	100.016,43	1,03%	RENDA VARIABLE	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL	134.844,83	0,73%
RENDA VARIABLE	COCA-COLA CO/THE	66.124,41	0,36%	RENDA VARIABLE	MORGAN STANLEY	24.504,22	0,13%
RENDA VARIABLE	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	173.353,88	0,94%	RENDA VARIABLE	MASTERCARD INC - A	143.881,50	0,78%
RENDA VARIABLE	ADIDAS AG	42.796,80	0,23%	RENDA VARIABLE	PAYPAL HOLDINGS INC	7.814,97	0,04%
RENDA VARIABLE	KERING	66.948,30	0,36%	RENDA VARIABLE	VISA INC-CLASS A SHARES	142.815,96	0,77%
RENDA VARIABLE	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	346.707,20	1,88%	RENDA VARIABLE	LINEA DIRECTA A SEGUADOR/D	152.877,19	0,83%
RENDA VARIABLE	NIKE INC -CL B	24.082,92	0,13%	RENDA VARIABLE	BROOKFIELD ASSET MANAGEN	1.834,32	0,01%
RENDA VARIABLE	SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM	76.778,26	0,42%	RENDA VARIABLE	FLATEXDEGIRO AG	93.791,52	0,51%
RENDA VARIABLE	TOTAL SE	10.166,75	0,55%	RENDA VARIABLE	MERLIN PROPERTIES SOCIMIS	74.346,53	0,40%
RENDA VARIABLE	L'OREAL	103.368,25	0,56%	RENDA VARIABLE	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIM	109.243,55	0,59%
RENDA VARIABLE	AIR LIQUIDE SA	66.891,64	0,36%	RENDA VARIABLE	TGS ASA	95.248,30	0,52%
RENDA VARIABLE	LINDE PLC	178.688,00	0,97%	RENDA VARIABLE	GRIFOLS SA - B	52.374,00	0,28%
RENDA VARIABLE	SANOFI	914.14,40	0,50%	RENDA VARIABLE	ELIS SA	168.775,16	0,91%
RENDA VARIABLE	ORGANON & CO	429,71	0,00%	RENDA VARIABLE	KORIAN	25.648,05	0,14%
RENDA VARIABLE	EUROAPISASU	852,00	0,00%	RENDA FIJA	SPANISH GOVT 0.104/30/31	989.925,86	5,36%
RENDA VARIABLE	MICHELIN (CGDE)	1.105,30	0,74%	RENDA FIJA	SPGB 5 3/4 07/30/32	615.653,56	3,34%
RENDA VARIABLE	VIDRALA SA	52.325,00	0,28%	RENDA FIJA	BTPS 4 1/2 03/01/26	364.967,74	1,98%
RENDA VARIABLE	ACERINOX SA	113.755,45	0,62%	RENDA FIJA	BTPS 0.9 01/04/2031	576.971,56	3,12%
RENDA VARIABLE	TUBACEX SA	290.354,40	1,57%	RENDA FIJA	T 0 7/8 11/15/30	204.086,19	1,11%
RENDA VARIABLE	APPLE INC	1.126,22	0,74%	RENDA FIJA	UKT 4 3/4 12/07/30	277.387,46	1,50%
RENDA VARIABLE	ASML HOLDING NV	281.840,00	1,53%	RENDA FIJA	LETRAS 0 04/14/23	1.785.078,00	9,67%
RENDA VARIABLE	DEERE & CO	39.513,61	0,21%	RENDA FIJA	LETRAS 0 09/08/23	392.580,00	2,13%
RENDA VARIABLE	VOLKSWAGEN AG-PREF	110.347,20	0,60%	RENDA FIJA	FRTR 0 03/25/25	476.190,00	2,58%
RENDA VARIABLE	TALGO SA	14.160,72	0,89%	RENDA FIJA	DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	692.320,00	3,75%
RENDA VARIABLE	KNORR-BREMSE AG	314.210,04	1,71%	RENDA FIJA	CABKSM 0 3/4 07/10/26	91.169,49	0,49%
RENDA VARIABLE	ESSILORLUXOTTICA	85.473,15	0,46%	RENDA FIJA	NESNVX 11/8 04/01/26	47.508,48	0,26%
RENDA VARIABLE	KONINKLIJKE PHILIPS NV	74.384,00	0,40%	RENDA FIJA	PEP 0 14 05/06/24	96.475,68	0,52%
RENDA VARIABLE	PRIM SA	67.105,65	0,36%	RENDA FIJA	REPSM 0 18 10/05/24	94.925,29	0,51%
RENDA VARIABLE	SIEMENS ENERGY AG	17.19,14	0,01%	RENDA FIJA	RCIBANQUE 0 12 07/14/25	44.694,42	0,24%
RENDA VARIABLE	ELECNOR SA	46.884,20	0,25%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 14 01/31/25	46.204,38	0,25%
RENDA VARIABLE	OPDENENERGY HOLDINGS SA	32.417,94	0,18%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 7/8 01/31/28	42.196,57	0,23%
RENDA VARIABLE	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	22.696,87	0,12%	RENDA FIJA	VW 0 14 01/12/26	44.691,38	0,24%
RENDA VARIABLE	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	104.080,48	0,56%	RENDA FIJA	DAIGR 0 5/8 02/27/23	19.963,83	0,11%
RENDA VARIABLE	COSTCO WHOLESALE CORP	37.581,17	0,20%	RENDA FIJA	DAIGR 13/8 06/26/26	18.826,73	0,10%
RENDA VARIABLE	AMAZON.COM INC	114.103,25	0,78%	RENDA FIJA	IBESM 0 7/8 06/16/25	95.076,11	0,52%
RENDA VARIABLE	ALIBABA GROUP	113.405,00	0,61%	RENDA FIJA	SNAM 0 3/4 06/20/29	78.106,59	0,42%
RENDA VARIABLE	VOPAK	49.068,80	0,27%	RENDA FIJA	ENEL FIN INTL NV 0 14 11/17/25	89.653,34	0,49%
RENDA VARIABLE	CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	117.923,95	0,64%	RENDA FIJA	A2A SPA 11/02/33	65.386,59	0,35%
RENDA VARIABLE	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	34.114,24	0,18%	RENDA FIJA	FERSM 1382 05/14/26	93.269,30	0,51%
RENDA VARIABLE	MCDONALD'S CORP	97.926,79	0,53%	RENDA FIJA	ABESM 17/8 03/26/32	78.695,75	0,43%
RENDA VARIABLE	SAP SE	11.573,96	0,77%	RENDA FIJA	VIVFP 11/8 12/11/28	85.512,08	0,46%
RENDA VARIABLE	ORACLE CORP	36.696,83	0,20%	RENDA FIJA	TITIM 15/8 01/18/29	72.066,27	0,39%
RENDA VARIABLE	ADOBE INC	70.470,52	0,38%	RENDA FIJA	PROSUS NV 1288 07/13/29	70.240,00	0,38%
RENDA VARIABLE	MICROSOFT CORP	206.715,98	1,12%	RENDA FIJA	BBVASM 0 3/4 06/04/25	93.742,47	0,51%
RENDA VARIABLE	ACTIVISION BLIZZARD INC	106.481,70	0,58%	RENDA FIJA	UNICREDIT SPA 0.8 07/05/29	77.838,33	0,42%
RENDA VARIABLE	VIVENDI	69.412,20	0,38%	RENDA FIJA	UCGIM 0.325 01/19/26	87.253,16	0,47%
RENDA VARIABLE	WALT DISNEY CO/THE	92.963,46	0,50%	RENDA FIJA	BFCM 0.1 01/08/27	83.732,81	0,45%
RENDA VARIABLE	UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	21.973,66	0,12%	RENDA FIJA	ISPIIM 13/4 07/04/29	82.292,92	0,45%
RENDA VARIABLE	BELIEVE SA	1.890,75	0,10%	RENDA FIJA	SANTAN CONS FIN 0 12 01/14/27	86.624,79	0,47%
RENDA VARIABLE	NOS SGPS	24.150,37	0,13%	RENDA FIJA	MIZUHO 0.214 10/07/25	90.579,90	0,49%
RENDA VARIABLE	ALPHABET INC-CL A	370.812,09	2,01%	RENDA FIJA	DEUTSCHE BOERSE 11/2 04/04/3	83.023,62	0,45%
RENDA VARIABLE	FACEBOOK INC-CLASS A	133.437,59	0,72%	RENDA FIJA	VONOVIA SE 13/8 01/28/26	91.428,69	0,50%
RENDA VARIABLE	MOODY'S CORP	85.319,16	0,46%	RENDA FIJA	CPI PROPERTY GRO 13/4 01/14/3	70.255,78	0,38%
RENDA VARIABLE	PROSUS NV	232.017,03	1,26%	RENDA FIJA	VGP NV 15/8 01/17/27	81.077,73	0,44%
RENDA VARIABLE	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	29.406,45	0,16%	RENDA FIJA	FMEGR 0 5/8 11/30/26	43.809,77	0,24%
RENDA VARIABLE	BANCO SANTANDER SA	110.282,60	0,60%	RENDA FIJA	ADSGR 0 1/05/28	83.599,00	0,45%
RENDA VARIABLE	JPMORGAN CHASE & CO	34.968,38	0,19%	RENDA FIJA	VW 0 07/12/23	48.790,00	0,26%
RENDA VARIABLE	BNP PARIBAS	110.713,10	0,60%	TESORERIA	CC CAJAMAR	259.128,93	1,40%
RENDA VARIABLE	BANK OF AMERICA CORP	35.246,69	0,19%	TESORERIA	CC CECABANK	407.275,35	2,21%