

#### 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. La comisión de gestión anual es de 0,85% y la comisión anual de depósito de 0,10% y no se aplica comisión por suscripción o traspaso. La aportación mínima es de 30 euros. Las inversiones son gestionadas por Grupo Generali España, A.I.E., con domicilio social en Madrid (calle Orense 2) y NIF V81570335.

El indicador de riesgo de este Plan de Pensiones se encuentra en la categoría 2, es decir, tiene un perfil de riesgo bajo.



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.

#### Datos del Plan

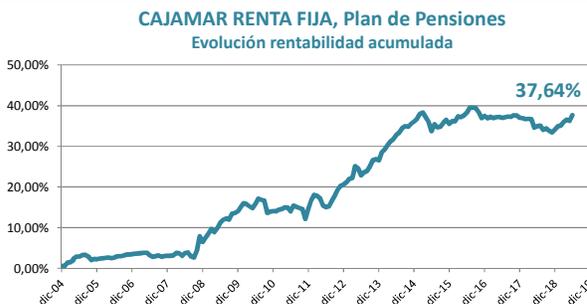
Fecha de inicio del Plan de Pensiones	04/11/2004
Plan de Pensiones	CAJAMAR RENTA FIJA, P.P. (N3418)
Fondo de Pensiones	FONDOCAJAMAR II, F.P. (F1199)
Entidad Gestora	CAJAMAR VIDA, S.A. (G0214)
Entidad Depositaria	CECABANK, S.A. (D0193)
Auditor	ERNST & YOUNG, S.L.
Comisión de Gestión	0,85%
Comisión de Depósito	0,10%
Otros gastos (auditoría, honorarios profesionales, ...)	0,0039%

#### Rentabilidades

Rentabilidad último ejercicio 2018	-2,11%
Rentabilidad 2do. trimestre 2019	1,22%
Rentabilidad acumulada en el 2019	2,62%
Rentabilidad media anual a 3 años	-0,15%
Rentabilidad media anual a 5 años	0,72%
Rentabilidad media anual a 10 años	2,27%
Rentabilidad media anual a 15 años	----
Rentabilidad media anual a 20 años	----

	30/06/2019	31/12/2018
Patrimonio (euros)	284.374.895,98	286.220.813,09
Participes y Beneficiarios	33.956	35.236
Valor liquidativo	13,764046	13,412010

#### Evolución Rentabilidad Acumulada

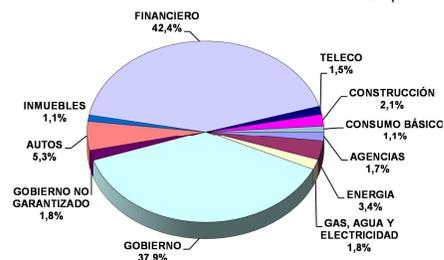
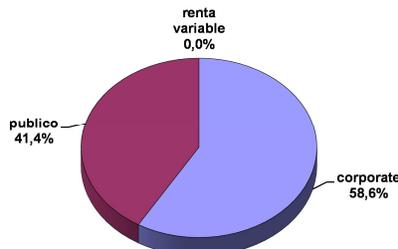
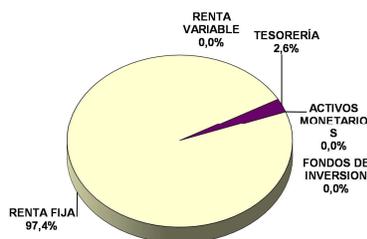


Estructura de la cartera	30/06/2019	31/12/2018
Activos monetarios	2,58%	2,53%
Renta fija	97,42%	97,47%
Renta variable	0,00%	0,00%
Duración media de la cartera	3,49 años	2,38 años

#### Principales Títulos a 30/06/2019

(cifras en euros)

Republic of Italy	22.098.315,55
Kingdom of Spain	20.639.337,84
Republic of Italy	17.728.141,91
Republic of Italy	17.180.854,20
Republic of Italy	16.431.180,69
Republic of Italy	15.260.938,62
Cajamar Caja Rural SCC	10.944.026,30



**Evolución del Mercado**

Durante el segundo trimestre los mercados financieros, tanto de deuda como de renta variable, continuaron con la euforia iniciado a principios de año. Las curvas de tipos de interés en la eurozona tuvieron fuertes descensos generalizados tanto en los países core como en la periferia, gracias a políticas cada vez más laxas de los bancos centrales, lo que ya empieza a parecer una trampa monetaria. La deuda española a diez años cerró el trimestre marcando el mínimo histórico del 0,39%, desde el 1,09% anterior; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 2,10% y -0,32% respectivamente. De esta forma, la prima de riesgo española disminuyó drásticamente hasta los 71pb y la italiana cerró en los 242pb. Otro factor a destacar es que, al igual que el bono español, la deuda alemana y la francesa registraron mínimos históricos, reflejando así las políticas monetarias ultra expansivas y unas expectativas de tipos cero o negativos durante mucho más tiempo del esperado, especialmente al constatar la falta de vigorosidad de la economía y de la inflación durante este año.

En cuanto a la renta variable, el trimestre fue positivo, recuperando gran parte de lo perdido el año pasado. Los mercados reaccionaron al alza por una estabilización tanto de la incertidumbre política como del nuevo empuje monetario por parte de la FED y el BCE. Así, el EuroStoxx50 y el Ibex35 finalizaron de forma mixta el trimestre con una subida del 3,64% (+15,73% anual) para el europeo y una ligera bajada del -0,45% (+7,72% anual) para el selectivo español. De esta forma, el diferencial entre la bolsa europea y la española cerró en 801pb negativos, aumentando de forma significativa por el mayor peso de financieros en el IBEX. De forma similar, la bolsa estadounidense, el S&P500, subió en el trimestre un 3,79% (17,35% anual).

En EEUU, las negociaciones comerciales con China estuvieron marcadas por el cambio repentino de Trump al aumentar los aranceles a productos chinos, con el objetivo de incrementar la presión para acelerar el acuerdo. Con ello, en la última cumbre del G20 ambos países mantuvieron una actitud constructiva para seguir negociando y terminar la tensión lo antes posible. Adicionalmente, la administración norteamericana sigue poniendo

el foco en productos europeos, que podría ser el siguiente objetivo arancelario cuando se termine el proceso con China.

En política europea el foco ha sido, una vez más el Brexit. La UE acordó aplazar la salida hasta el próximo otoño y la primera ministra May, una vez agotadas todas las opciones para aprobar su acuerdo de salida, dimitió dejando todas las posibilidades abiertas. El mercado cada vez descuenta más la extensión larga del artículo 50, nuevas elecciones generales o un segundo referéndum.

Con respecto a los bancos centrales, de nuevo hubo noticias relevantes durante el trimestre: el BCE no solo se reafirmó sobre un periodo prolongado de tipos bajos sino que dejó la puerta abierta a nuevas medidas para impulsar la inflación al alza, descontando el mercado que ya en septiembre se podría iniciar un nuevo programa de compra de bonos, reactivándose de esta forma después de un parón de tan solo nueve meses; asimismo, la FED continuó con un discurso laxo, abriendo la puerta a una primera bajada de tipos de interés en el mes de julio, dejando atrás el discurso completamente opuesto de finales del año pasado. Las anteriores medidas junto con datos macroeconómicos relativamente débiles (especialmente los manufactureros en Europa), produjeron el movimiento a la baja de forma drástica de los tipos de interés en la mayoría de curvas, llevando de nuevo a tipos negativos o cero en muchos de los casos y dando al mercado de activos de riesgo, como la renta variable, bastante soporte por la elevada liquidez que hay en el sistema.

Para finalizar, el dólar se depreció hasta los 1,13 dólares/euro; mientras que el barril de crudo bajó un 2,97% en tan solo tres meses hasta los 64,74\$ por barril.

Indicadores financieros	2017	2018	2019*
Tipo de intervención Euro	0,00%	0,00%	0,00%
Tipo Deuda Española 10 años	1,56%	1,41%	0,39%
Diferencial Deuda Española	114 pb	117 pb	71 pb
Ibex 35	+7,40%	-14,97%	7,72%
Euro Stoxx 50	+6,49%	-14,34%	15,73%
Dólar/Euro	1,20	1,14	1,13

(\*) Datos a 30-junio-2019

**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** previstas 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%
2011	31/12/2019
2012	31/12/2020
2013	31/12/2021
2014	31/12/2022
2017 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 2019 ya no tendrán derecho a reducción las prestaciones por contingencias o supuestos excepcionales de liquidez acaecidos en los años 2016, 2015 y 2010 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 **30/06/2019**:

TIPO DE ACTIVO	EMPRESA EMISORA	DESCRIPCION DEL VALOR	CODIGO ISIN	FECHA AMORTIZACIÓN	VALOR EFECTIVO	%s/ VALOR EFECT TOTAL
RENDA FIJA	Kingdom of Spain	DA 2,35 0733	ES00000128Q6	30/07/2033	20.639.337,84	6,60%
RENDA FIJA	Kingdom of Spain	DA 1,45 0429	ES0000012E51	30/04/2029	9.109.457,50	2,91%
RENDA FIJA	Comunidad Autonoma de Aragon	C.ARAGON 8,25 0127	ES0000107401	17/01/2027	5.633.979,73	1,80%
RENDA FIJA	Republic of Italy	ITALIA 4,00 0920	IT0004594930	01/09/2020	16.431.180,69	5,25%
RENDA FIJA	Republic of Italy	ITALIA 4,75 0921	IT0004695075	01/09/2021	17.180.854,20	5,49%
RENDA FIJA	Republic of Italy	ITALIA 5,5 0922	IT0004801541	01/09/2022	22.098.315,55	7,06%
RENDA FIJA	Republic of Italy	ITALIA 2,45 1023	IT0005344335	01/10/2023	17.728.141,91	5,67%
RENDA FIJA	Republic of Italy	ITALIA 1,75 0724	IT0005367492	01/07/2024	15.260.938,62	4,88%
RENDA FIJA	Cassa Depositi e Prestiti SpA	CDEP 2,13 0923	IT0005346579	27/09/2023	5.333.571,34	1,70%
RENDA FIJA	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	BBVA 1,125 0224	XS1956973967	28/02/2024	2.789.729,84	0,89%
RENDA FIJA	Banco de Sabadell SA	SABADELL 0,65 0320	ES03138602P1	05/03/2020	10.019.305,76	3,20%
RENDA FIJA	Banco de Sabadell SA	SABADELL 0,875 0323	XS1731105612	05/03/2023	3.745.799,09	1,20%
RENDA FIJA	Banco de Sabadell SA	SABADELL 0,454 0421	ES03138603G8	08/04/2021	5.017.522,81	1,60%
RENDA FIJA	Fundacion Bancaria Caixa D'estalvis I Pensions De Barcelona	CRITERIA 1,5 0523	ES0205045018	10/05/2023	3.317.786,12	1,06%
RENDA FIJA	CaixaBank SA	CAIXABANK 1,125 0123	XS1679158094	12/01/2023	2.565.949,76	0,82%
RENDA FIJA	Cellnex Telecom SA	CELLNEXTL 3,125 0722	XS1265778933	27/07/2022	2.758.423,39	0,88%
RENDA FIJA	Merlin Properties Socimi SA	MERLINP 2,225 0423	XS1398336351	25/04/2023	3.530.509,27	1,13%
RENDA FIJA	Ferrovial Emisiones SA	FERROVIAL 0,375 0922	ES0205032016	14/09/2022	2.641.824,06	0,84%
RENDA FIJA	UniCredit SpA	UNICREDIT 1,00 0123	XS1754213947	18/01/2023	3.885.787,44	1,24%
RENDA FIJA	Cooperatieve Rabobank UA	RABOBANK 0,625 0224	XS1956955980	27/02/2020	3.268.758,93	1,04%
RENDA FIJA	Intesa Sanpaolo SpA	INTESA SP 1,00 0724	XS2022425297	04/07/2024	4.396.761,60	1,41%
RENDA FIJA	FCA Bank SpA/Ireland	FCA BANK 0,25 1020	XS1697916358	12/10/2020	2.612.564,95	0,83%
RENDA FIJA	LeasePlan Corp NV	LEASEPLAN 1,00 0523	XS1814402878	02/05/2023	4.586.400,10	1,47%
RENDA FIJA	Galp Gas Natural Distribuicao SA	GALP 1,375 0923	PTGGDAOE0001	19/09/2023	2.733.519,44	0,87%
RENDA FIJA	FCE Bank PLC	FORD 1,615 0523	XS1409362784	11/05/2023	1.924.204,64	0,61%
RENDA FIJA	Daimler International Finance BV	DAIMLER 0,625 0223	DE000A2RYD83	27/02/2023	3.365.333,94	1,08%
RENDA FIJA	Daimler International Finance BV	DAIMLER 1,375 0626	DE000A2RYD91	26/06/2026	2.634.573,18	0,84%
RENDA FIJA	Petroleos Mexicanos	PEMEX 3,125 1120	XS0997484430	27/11/2020	3.725.415,12	1,19%
RENDA FIJA	Cajamar Caja Rural SCC	CAJAMAR CH 1,00 1020	ES0422714040	22/10/2020	2.864.446,79	0,92%
RENDA FIJA	Cajamar Caja Rural SCC	CRURUN CED 1,25 0122	ES0422714032	26/01/2022	10.944.026,30	3,50%
RENDA FIJA	Mediobanca SpA	MEBANCA CED 0,5 1026	IT0005378036	01/10/2026	4.017.688,00	1,28%
RENDA FIJA	Banco de Sabadell SA	SABADELL 6,25 0420	ES0213860051	26/04/2020	2.437.956,56	0,78%
RENDA FIJA	Bankinter SA	BANKINTER 0,875 0726	XS123679HN2	08/07/2026	2.099.382,60	0,67%
RENDA FIJA	Barclays Bank PLC	BARCLAYS 6,00 0121	XS0525912449	14/01/2021	2.765.155,14	0,88%
RENDA FIJA	BPCE SA	BPCE 4,625 0723	FR0011538222	18/07/2023	3.138.353,86	1,00%
RENDA FIJA	BPCE SA	BPCE 0,625 0924	FR0013429073	26/09/2024	3.011.512,48	0,96%
RENDA FIJA	Credit Agricole SA/London	CAGRICOLE 0,5 0624	XS2016807864	24/06/2024	3.011.396,90	0,96%
RENDA FIJA	UniCredit SpA	UNICREDIT 6,125 0421	XS0618847775	19/04/2021	3.651.678,30	1,17%
RENDA FIJA	UniCredit SpA	UNICREDIT 6,95 1022	XS0849517650	31/10/2022	4.738.497,86	1,51%
RENDA FIJA	Intesa Sanpaolo SpA	INTESA 6,625 0923	XS0971213201	13/09/2023	8.190.184,11	2,62%
RENDA FIJA	Commerzbank AG	CMZB 7,75 0321	DE000CB83CF0	16/03/2021	5.045.503,56	1,61%
RENDA FIJA	Raiffeisen Bank International AG	RBIIV 6,625 0521	XS0619437147	18/05/2021	2.254.326,94	0,72%
RENDA FIJA	BNP Paribas SA	BNP VAR 0922	XS1584041252	22/09/2022	3.243.404,09	1,04%
RENDA FIJA	Societe Generale SA	SG VAR 0524	XS1616341829	22/08/2024	3.291.299,55	1,05%
RENDA FIJA	BPCE SA	BPCE VAR 0322	FR0013241130	09/03/2022	3.255.693,07	1,04%
RENDA FIJA	KBC Group NV	KBC VAR 1122	BE0002281500	24/11/2022	4.221.666,27	1,35%
RENDA FIJA	Intesa Sanpaolo SpA	INTESA SP VAR 0422	XS1599167589	19/04/2022	5.099.771,78	1,63%
RENDA FIJA	RCI Banque SA	RENAUL VAR 0123	FR0013309606	12/04/2023	2.754.405,73	0,88%
RENDA FIJA	Vonovia Finance BV	VONOVIA VAR 1222	DE000A19X793	22/12/2022	3.891.916,66	1,24%
RENDA FIJA	Credit Agricole SA/London	CA INDOSUEZ VAR 0422	XS1598861588	20/04/2022	3.442.188,61	1,10%
RENDA FIJA	BAT CAPITAL CORP	BAT VAR 0821	XS1664643746	16/08/2021	3.298.948,13	1,05%
RENDA FIJA	Petroleos Mexicanos	PEMEX VAR 08/23	XS1824425265	24/08/2023	4.889.541,93	1,56%
RENDA FIJA	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	FORD VAR 1123	XS1821814982	15/11/2023	3.320.975,08	1,06%
RENDA FIJA	IE2 Holdco SAU	VIESGO 2,875 0126	XS1419664997	01/06/2026	2.915.055,01	0,93%
RENDA FIJA	Vivendi SA	VIVENDI 1,125 1228	FR0013424876	11/09/2028	1.814.042,91	0,58%
RENDA FIJA	Petroleos Mexicanos	PEMEX 2,50 0821	XS1568875444	21/08/2021	1.943.421,38	0,62%
TESORERÍA	Cajamar Caja Rural SCC	CC CAJAMAR		31/01/2060	3.348.807,05	1,07%
TESORERÍA	CECABANK SA	CC CECABANK		31/01/2060	5.055.366,52	1,62%