

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 (Plaza de Manuel Gómez-Moreno 5) 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, partícipe y valor liquidativo

Patrimonio (euros)	48.475.897,60
Partícipes y Beneficiarios	3.693
Valor Liquidativo	20,171714

Comisiones y gastos

Comisión de Gestión	1,50%
Comisión de Depósito	0,20%
Otros gastos (auditoría, honorarios profesionales ...)	0,2147%

Rentabilidades

Último ejercicio 2024	1er trimestre 2025	Acumulada en el 2025	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
9,07%	5,87%	5,87%	9,56%	12,99%	1,77%	3,68%	3,35%

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
AGNICO EAGLE MINES LTD	RENTA VARIABLE	4,29%
TUBACEX SA	RENTA VARIABLE	4,06%
ASML HOLDING NV	RENTA VARIABLE	3,77%
LOUIS VUITTON MOËT HENNESSY	RENTA VARIABLE	3,31%
AIR LIQUIDE SA	RENTA VARIABLE	2,67%
ALLFUNDS GROUP PLC	RENTA VARIABLE	2,49%
LIBERTY GLOBAL PLC-A	RENTA VARIABLE	2,36%

Operaciones vinculadas

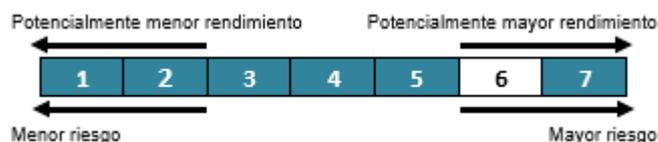
(cifras en euros)

Cajamar Caja Rural SCC (Tesorería)	810,01
------------------------------------	--------

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.

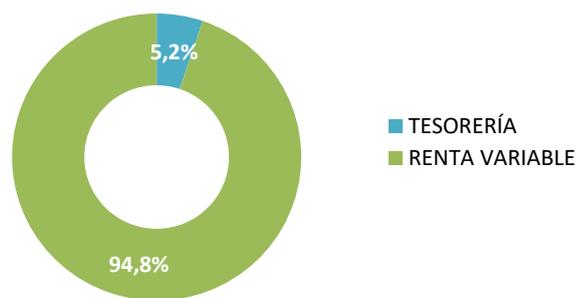


La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

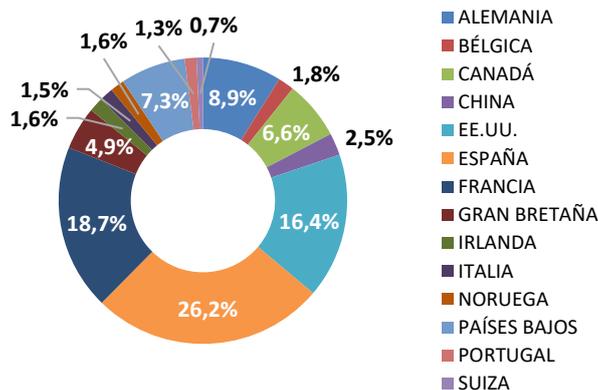
Las alertas sobre la liquidez que afectan al Plan de Pensiones serán:

- El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de caecimiento 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 de Mercado

Durante el primer trimestre del año, las noticias han estado focalizadas en las primeras y polémicas decisiones de la nueva administración Trump. Con el anuncio de los nuevos aranceles el nerviosismo se ha apoderado de los principales índices bursátiles, especialmente los de la bolsa estadounidense.

El nuevo gobierno de EEUU sabe que arreglar los problemas estructurales del déficit comercial es muy complejo, siempre y cuando se quiera evitar que sus consumidores sean quienes paguen dicho desequilibrio. La enorme interdependencia con México y Canadá obliga a todas las partes a llegar a acuerdos, ya que EEUU representa el 75% de sus exportaciones (en valor de mercado) de estos dos países. Pero es importante también para EEUU, ya que el 41% del total de sus exportaciones se dirigen a Canadá y México, representando un peso del 2,9% del PIB en 2023; y lo peor de todo sería para el consumidor estadounidense, debido a que las importaciones desde sus dos vecinos son difícilmente reemplazables en el corto plazo, lo cual hace que cualquier arancel que se imponga repercutirá directamente al poder adquisitivo del ciudadano en EEUU.

De esta forma, si bien el aumento de los aranceles tiene connotaciones inflacionistas, todo depende de cómo se reparta el impacto entre el proveedor (vendedor extranjero), el importador (la empresa que importa los bienes) y el precio al cliente final. No obstante, tras semanas llenas de titulares sobre nuevas tarifas, esta incertidumbre económica ha afectado negativamente a los indicadores de sentimiento. Así, la incertidumbre sobre la política económica ha alcanzado niveles récord desde 2020. Este hecho ha quedado patente con la publicación del dato de confianza de los consumidores elaborado por la Conference Board, el cual experimentó un descenso de 7 puntos hasta 98,3 en febrero, lo que supone una caída acumulada de más de 14 puntos desde las elecciones presidenciales en noviembre de 2024, cuando la referencia se encontraba en los 112,8 puntos. Además, las expectativas de inflación han aumentado con los consumidores anticipando un alza significativa en los precios a 12 meses vista.

En Europa, los anuncios relacionados con un mayor gasto en defensa e infraestructuras han sido importantes factores de impulso para los

activos de riesgo, fundamentalmente en las bolsas europeas, no solo por el alcance de éstos sino también por el país que lo lidera y que realmente puede permitírselo, Alemania. Tanto acontecimiento produjo que la reunión oficial del BCE mantenida en marzo haya pasado un tanto desapercibida. La Autoridad Monetaria volvió a bajar por segunda vez este año los tipos de referencia en 25 puntos básicos, dejando el tipo de depósito en el 2,50% como se esperaba. La novedad ha aparecido en el comunicado oficial, indicando que los tipos actuales son significativamente menos restrictivos, dando a entender que el final de la senda de bajadas está más cerca de lo que se esperaba a principios de año. Aunque esto podría volver a cambiar ante los acontecimientos geopolíticos y arancelarios. Con todo, la deuda española a diez años aumentó significativamente en el trimestre, cerrando en el 3,37%, desde el 3,06% a cierre del año pasado; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 3,87% y 2,74%, respectivamente. Así, la prima de riesgo española se situó en los 63pb y la italiana en los 113pb.

Por otro lado, el EuroStoxx50 y el Ibex35 continuaron el año con fuertes movimientos al alza, con una subida trimestral del +7,20% para el primero, y del +13,29% para el segundo. Por otro lado, el principal índice estadounidense (el S&P500) cerró para el mismo periodo con una bajada del -4,59% por la elevada incertidumbre arancelaria. En Asia, la bolsa china bajó un -1,21% en el trimestre; mientras que el índice global MSCI bajó durante el año un -2,14%.

Para finalizar, el euro se fortaleció contra el dólar hasta los 1,08; mientras que el precio del petróleo Brent cerró en los 74\$ el barril (ligera subida del +0,13% en el año). Por otra parte, el oro terminó en los 3.117\$ la onza, suponiendo una subida anual del +18,80%.

Indicadores financieros	2023	2024	2025*
Tipo de intervención Euro	4,50%	3,15%	2,65%
Tipo Deuda Española 10 años	2,98%	3,06%	3,37%
Diferencial Deuda Española	96 pb	69 pb	63 pb
Ibex 35	22,76%	14,78%	13,29%
Euro Stoxx 50	19,19%	8,28%	7,20%
Dólar/Euro	1,10	1,03	1,08

(*) Datos a 31-marzo-2025

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%
2023 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 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 2025 ya no tendrán derecho a reducción las prestaciones por contingencias o supuestos excepcionales de liquidez acaecidos en el año 2022 o anteriores.

PLAN DE RENTA VARIABLE

Informe a 31/03/2025

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 31/03/2025.

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	BEFESA SA	561.502,08	0,99%	RENTA VARIABLE	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	432.494,00	0,76%
RENTA VARIABLE	DR ING HC F PORSCHE AG	575.799,45	1,02%	RENTA VARIABLE	AMAZON.COM INC	525.575,37	0,93%
RENTA VARIABLE	BW ENERGY LTD	328.651,36	0,58%	RENTA VARIABLE	ALIBABA GROUP	715.142,81	1,26%
RENTA VARIABLE	AGNICO EAGLE MINES LTD	2.428.953,97	4,29%	RENTA VARIABLE	JD.COM INC-ADR	628.357,21	1,11%
RENTA VARIABLE	NEWMONT CORP	791.331,43	1,40%	RENTA VARIABLE	SAP SE	977.600,00	1,72%
RENTA VARIABLE	SPARTAN DELTA CORP. NEW	364.323,12	0,64%	RENTA VARIABLE	ORACLE CORP	297.284,99	0,52%
RENTA VARIABLE	Osisko Gold Royalties Ltd	701.357,45	1,24%	RENTA VARIABLE	MICROSOFT CORP	867.620,14	1,53%
RENTA VARIABLE	BARRICK GOLD CORP	249.491,19	0,44%	RENTA VARIABLE	WALT DISNEY CO/THE	401.400,61	0,71%
RENTA VARIABLE	EBRO FOODS SA	786.408,48	1,39%	RENTA VARIABLE	BELIEVE SA	365.893,12	0,65%
RENTA VARIABLE	DOLE PLC	1.133.833,89	2,00%	RENTA VARIABLE	LIBERTY GLOBAL PLC-A	1.339.850,24	2,36%
RENTA VARIABLE	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1.028.145,96	1,81%	RENTA VARIABLE	ALPHABET INC-CL A	838.630,81	1,48%
RENTA VARIABLE	C&C GROUP PLC	930.602,45	1,64%	RENTA VARIABLE	FACEBOOK INC-CLASS A	802.997,14	1,42%
RENTA VARIABLE	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	625.871,20	1,10%	RENTA VARIABLE	ALLFUNDS GROUP PLC	1.411.089,93	2,49%
RENTA VARIABLE	ADIDAS AG	346.286,60	0,61%	RENTA VARIABLE	TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	699.860,11	1,23%
RENTA VARIABLE	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1.875.747,70	3,31%	RENTA VARIABLE	BANCO SANTANDER SA	1.213.734,44	2,14%
RENTA VARIABLE	SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM	741.828,72	1,31%	RENTA VARIABLE	JPMORGAN CHASE & CO	363.301,32	0,64%
RENTA VARIABLE	IBERPAPEL GESTIÓN S.A.	181.948,90	0,32%	RENTA VARIABLE	BNP PARIBAS	873.159,23	1,54%
RENTA VARIABLE	TOTAL SE	645.998,48	1,14%	RENTA VARIABLE	BANKINTER SA	696.362,90	1,23%
RENTA VARIABLE	L'OREAL	459.419,00	0,81%	RENTA VARIABLE	ING GROEP NV	963.994,15	1,70%
RENTA VARIABLE	AIR LIQUIDE SA	1.515.836,70	2,67%	RENTA VARIABLE	INTESA SANPAOLO	875.790,00	1,55%
RENTA VARIABLE	PUIG BRANDS SA-B	842.231,66	1,49%	RENTA VARIABLE	CREDIT AGRICOLE SA	646.542,05	1,14%
RENTA VARIABLE	SANOFI	509.090,40	0,90%	RENTA VARIABLE	BROOKFIELD CORP	935.460,00	1,65%
RENTA VARIABLE	FAES FARMA SA	753.317,40	1,33%	RENTA VARIABLE	ALLIANZ SE-REG	1.265.095,30	2,23%
RENTA VARIABLE	VERALLIA	1.201.886,40	2,12%	RENTA VARIABLE	AXA SA	694.385,60	1,22%
RENTA VARIABLE	ACERINOX SA	787.821,99	1,39%	RENTA VARIABLE	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1.073.859,43	1,89%
RENTA VARIABLE	TUBACEX SA	2.303.620,79	4,06%	RENTA VARIABLE	ADYEN NV	454.138,00	0,80%
RENTA VARIABLE	ASML HOLDING NV	2.134.938,00	3,77%	RENTA VARIABLE	FLATEXDEGIRO AG	894.853,70	1,58%
RENTA VARIABLE	GESTAMP AUTOMOCION SA	856.867,83	1,51%	RENTA VARIABLE	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	814.938,82	1,44%
RENTA VARIABLE	TALGO SA	1.186.111,46	2,09%	RENTA VARIABLE	TGS ASA	567.905,82	1,00%
RENTA VARIABLE	KNORR-BREMSE AG	410.982,45	0,73%	RENTA VARIABLE	ELIS SA	913.824,60	1,61%
RENTA VARIABLE	ESSILORLUXOTTICA	688.713,00	1,21%	RENTA VARIABLE	PLUXEE NV	198.230,06	0,35%
RENTA VARIABLE	KONINKLIJKE PHILIPS NV	590.185,98	1,04%	TESORERÍA	CC CAJAMAR, SCC	810,01	0,00%
RENTA VARIABLE	SWATCH GROUP AG/THE-BR	407.449,44	0,72%	TESORERÍA	CC CECABANK, SA	2.921.837,68	5,15%
RENTA VARIABLE	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	1.066.239,75	1,88%				