

**Datos del Plan**

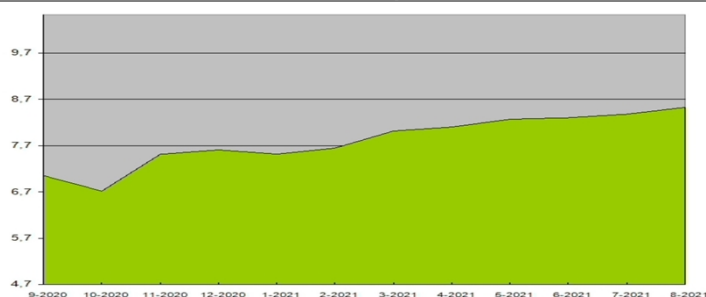
Nombre		Información económica del plan	
Plan de Pensiones:	RGAMIFUTURO 2038, P.P.	Patrimonio:	13.608.638,95
Fecha de inicio:	25/10/2017	Nº participaciones:	1.595.690,38
Fondo:	RGA 28,F.P. - Renta Variable	Valor liquidativo:	8,52837100
Gestora:	RGA Rural Pensiones S.A. EGFP	Nº Partícipes:	2.178
Promotora:	RGA Rural Vida, S.A.	Comisión de Gestión:	1,50%
Entidad Depositaria:	Banco Cooperativo Español	Comisión de Depósito:	0,10%
Auditora:	KPMG, S.A	Otros Gastos(*):	0,094%

(\*). Gastos tales como los derivados de las operaciones financieras del fondo, los de auditoría, bancarios, notarios y registro y cualquier otro que sea imputable al plan.

**Rentabilidad del plan**

	Acum. Ejercicio	Últ. Ejercicio	Últ. 3 Ejercicios	Últ. 5 Ejercicios	Últ. 10 Ejercicios	Últ. 15 Ejercicios
TAE (excepto Acum. Ejercicio)	12,09%	-0,54%	0,41%	-	-	-

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras

**Evolución del valor liquidativo**

**Política de Inversión**
**Política Inversión:**

RGA 28, FP, tiene como horizonte de inversión el 31/12/2038. Inicialmente, puede invertir hasta un 88% en Renta Variable, disminuyendo el porcentaje paulatinamente hasta llegar a un 5% en 2038. La exposición a Renta Fija y Liquidez inicialmente será como mínimo del 12%, aumentando en la misma proporción.

**Informe de Gestión:**

Agosto positivo para las bolsas y negativo para la renta fija. Continúa la recuperación a pesar de la expansión de la variante Delta. Algunos puertos asiáticos han cerrado y esto perjudica la cadena de suministros. Buenos resultados empresariales en el 2º trimestre, batiendo expectativas, tanto en el S&P como en el Eurostoxx, entre un 15% y un 20%. Confirmados los datos de crecimiento del 2º trimestre en Europa con +1,9% y en España +2,7%. Incremento de los precios, poniendo presión a los Bancos Centrales. Parece que la retirada de estímulos en EEUU comenzará antes de terminar el año. Comportamiento negativo del crédito, aunque reduciéndose los diferenciales. Bono español a 3 años manteniéndose en -0,50% y la prima de riesgo con Alemania a ese plazo reduciéndose hasta los 27 pb. RGA-28, F.P. obtiene durante el mes +1,91% y acumula en el año +13,29%.

**Operaciones Vinculadas:**

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

**Composición de la Cartera del Fondo**

Patrimonio del fondo	<b>13.608.638,95</b>
----------------------	----------------------

**Distribución de las inversiones**

Renta Variable	50,82%
Renta Fija	30,16%
Liquidez	19,02%
Capital Riesgo	0,00%
Inmuebles	0,00%
Resto	0,00%

**Renta Fija: Distribución por vencimientos**

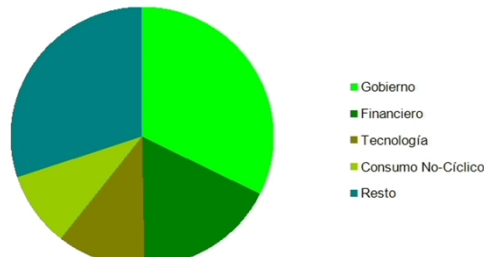
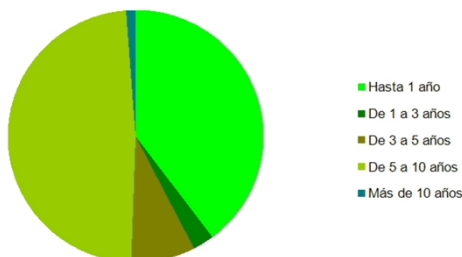
Total	<b>100%</b>
Hasta 1 año	39,72%
De 1 a 3 años	2,73%
De 3 a 5 años	8,12%
De 5 a 10 años	48,24%
Más de 10 años	1,20%

**Posiciones más representativas**

Posición	Volumen	%
REPO BCE STANDAR	2.548.000,00 €	18,98%
AC.ASML HOLDING NV	624.187,00 €	4,65%
BONO ESTADO 1,95% (30/07/30)	464.588,11 €	3,46%
AC.L.V.M.H.	371.692,40 €	2,77%
AC.SAP AG ORD NPV	324.003,32 €	2,41%
AC.LINDE (NUEVAS)	304.073,60 €	2,26%

**Distribución por sectores (Total Cartera)**

Total	<b>100%</b>
Gobierno	32,20%
Financiero	17,47%
Tecnología	10,91%
Consumo No-Cíclico	9,39%
Resto	30,03%



**Información sobre operaciones vinculadas:** RGA Rural Pensiones, S.A.E.G.F.P., puede realizar operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 85 ter del Real Decreto 304/2004. Para ello, dispone de un procedimiento interno formal, recogido en su reglamento interno de conducta, para cerciorarse de que la operación vinculada se realiza en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios y condiciones iguales o mejores que los de mercado.

**Relaciones entre la Entidad Gestora y la Entidad Depositaria:** La Entidad Gestora y la Entidad Depositaria forman parte del mismo grupo económico, cuya sociedad cabecera es Grucajrural Inversiones, S.L. Por ello, y en cumplimiento del artículo 85 quáter del Real Decreto 304 / 2004, de 20 de febrero, por el que se aprueba el Reglamento de planes y fondos de pensiones, la Entidad Gestora tiene aprobados procedimientos internos para garantizar la separación con la Entidad Depositaria con el fin de evitar los posibles conflictos de interés que pudiesen producirse y para que las operaciones vinculadas que, en su caso, se puedan realizar se hagan en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

# Informe Inversiones

Informe a 31 de agosto de 2021

## Inversiones Fondo RGA 28,F.P.

Detalle individualizado de la cartera de inversiones a valor estimado de realización.

Nombre del Activo	Divisa	Valor de Mercado	%	Nombre del Activo	Divisa	Valor de Mercado	%
<b>Renta Variable</b>	<b>EUR</b>	<b>6.807.306,94 €</b>	<b>50,70 %</b>	KELOGG CO. 0,5% (20/05/2029)	EUR	202.728,19 €	1,51 %
AC.ASML HOLDING NV	EUR	624.187,00 €	4,65 %	MITSUBISHI UFJ FIN GRP 0,337 % (8/06/27)	EUR	202.135,11 €	1,51 %
AC.L.V.M.H.	EUR	371.692,40 €	2,77 %	TOYOTA MOTOR CREDIT 0,125% (05/11/27)	EUR	200.854,14 €	1,50 %
AC.SAP AG ORD NPV	EUR	324.003,32 €	2,41 %	BONO ESTADO 0,60% (31/10/29)	EUR	188.801,64 €	1,41 %
AC.LINDE (NUEVAS)	EUR	304.073,60 €	2,26 %	BONO JUNTA ANDALUCIA 1,375%(30/04/29)	EUR	109.630,83 €	0,82 %
AC.SIEMENS	EUR	301.538,44 €	2,25 %	AT&T INC 2,40% (15/03/2024)	EUR	107.045,23 €	0,80 %
AC.STELLANTIS (FUSION PEUGEOT FIAT 0121)	EUR	216.153,91 €	1,61 %	RED ELECTRICA FIN 0,375% (24/07/28)	EUR	102.783,09 €	0,77 %
AC.TOTAL FINA-ELF(EUR)	EUR	211.372,70 €	1,57 %	ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55% (30/04/30)	EUR	102.721,33 €	0,77 %
AC.LOREAL	EUR	197.753,70 €	1,47 %	IBM 0,30% (11/02/28)	EUR	101.520,21 €	0,76 %
AC.ALLIANZ HLDG.	EUR	195.398,36 €	1,46 %	EURONEXT NV 0,125% (17/05/2026)	EUR	100.912,30 €	0,75 %
AC.ADYEN NV	EUR	185.946,00 €	1,39 %	BPCE SA 0.01% (14/01/2027)	EUR	99.888,27 €	0,74 %
AC.SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	173.087,20 €	1,29 %	LA POSTE 0% (18/07/29)	EUR	98.731,00 €	0,74 %
AC.VINCI SA	EUR	159.602,84 €	1,19 %	BONO DEL ESTADO 0,10% (30/04/31)	EUR	98.426,51 €	0,73 %
AC.AXA UAP	EUR	157.399,82 €	1,17 %	BONO ESTADO 1,50% (30/04/27)	EUR	88.438,78 €	0,66 %
AC.AIR LIQUIDE	EUR	155.919,14 €	1,16 %	BONO ESTADO 5,75% (30/07/32)	EUR	79.340,18 €	0,59 %
AC.BANCO NACIONAL PARIS	EUR	144.802,35 €	1,08 %	BONO DEL ESTADO 1,25% (31/10/30)	EUR	77.395,56 €	0,58 %
AC.ENEL	EUR	140.781,23 €	1,05 %	BONO ESTADO 0,5% (30/04/30)	EUR	72.377,60 €	0,54 %
AC.DEUTSCHE POST	EUR	132.684,66 €	0,99 %	COMUNIDAD MADRID 0,419%(30/04/30)	EUR	61.141,46 €	0,46 %
AC.ANHEUSER	EUR	128.415,30 €	0,96 %	NESTLE FINANCE INTL 0,125% (12/11/27)	EUR	60.906,00 €	0,45 %
AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	118.762,76 €	0,88 %	BONO ESTADO 1,40% (30/04/28)	EUR	55.282,60 €	0,41 %
AC.BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	114.810,53 €	0,86 %	BONO DEL ESTADO 1,30% (31/10/26)	EUR	54.777,79 €	0,41 %
AC.KERING	EUR	106.492,00 €	0,79 %	BONOS ICO 0,2% (31/01/24)	EUR	50.931,47 €	0,38 %
AC.INTESA SAN PAOLO	EUR	93.859,73 €	0,70 %	GOBIERNO VASCO 1,125% (30/04/2029)	EUR	43.336,44 €	0,32 %
AC.MUNCHNER RUCK	EUR	93.288,65 €	0,69 %	BONO DEL ESTADO 5,15% (31/10/28)	EUR	31.210,48 €	0,23 %
AC.UNILEVER PLC (FUSION 11/20)	EUR	91.225,58 €	0,68 %	CREDIT AGRICOLE 4,50% (29/09/21)	EUR	30.339,98 €	0,23 %
AC.ADIDAS (2016)	EUR	90.135,00 €	0,67 %	BONO DEL ESTADO 5,90% (30/07/26)	EUR	28.929,40 €	0,22 %
AC.ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	86.449,40 €	0,64 %	BONO JUNTA ANDALUCÍA 1,875%(31/10/28)	EUR	28.532,66 €	0,21 %
AC.NOKIA (EUR)	EUR	84.881,72 €	0,63 %	BONO JUNTA CASTILLA LEON 4% (30/04/24)	EUR	22.625,19 €	0,17 %
AC.AMADEUS-A PRIVILEG	EUR	82.027,92 €	0,61 %	BONO ESTADO 6% (31/01/29)	EUR	16.345,78 €	0,12 %
AC.IBERDROLA	EUR	80.286,75 €	0,60 %	KNORR BREMSE AG 0,5% (08/12/21)	EUR	10.060,70 €	0,07 %
AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	79.956,11 €	0,60 %	CASSA DEPOSITI E PRESTITI (20/03/22)	EUR	10.019,50 €	0,07 %
AC.PHILIPS ELECTRONICS	EUR	77.299,20 €	0,58 %	<b>TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>13.425.649,31 €</b>	<b>100 %</b>
AC.PROSUS NV	EUR	74.300,80 €	0,55 %				
AC.ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	71.990,58 €	0,54 %				
AC.AKZO NOBEL (NUEVAS)	EUR	70.574,40 €	0,53 %				
AC.ING	EUR	70.562,70 €	0,53 %				
AC.INDITEX (2014)	EUR	70.222,39 €	0,52 %				
AC.DANONE	EUR	68.675,70 €	0,51 %				
AC.TELEFONICA	EUR	68.053,91 €	0,51 %				
AC.CREDIT AGRICOLE SA	EUR	67.887,60 €	0,51 %				
AC.FRESENIUS SE & CO	EUR	67.792,95 €	0,50 %				
AC. DSM	EUR	66.692,50 €	0,50 %				
AC.CRH PLC	EUR	66.659,20 €	0,50 %				
AC.ENGIE	EUR	63.511,02 €	0,47 %				
AC.GALP	EUR	59.555,68 €	0,44 %				
AC.UNIBAIL RODAMCO (NUEVAS 06/18)	EUR	59.285,80 €	0,44 %				
AC.STMICROELECTRONICS (EUR)	EUR	57.251,37 €	0,43 %				
AC.VONOVIA SE	EUR	54.416,32 €	0,41 %				
AC.DEUTSCHE BOERSE	EUR	54.057,00 €	0,40 %				
AC.SOCIETE GENERALE	EUR	51.780,95 €	0,39 %				
AC.ENI SPA (EUR)	EUR	49.896,94 €	0,37 %				
AC.BBVA	EUR	47.060,75 €	0,35 %				
AC.AHOLD	EUR	42.912,14 €	0,32 %				
AC.GRIFOLS	EUR	39.683,42 €	0,30 %				
AC.VIVENDI UNIVERSAL	EUR	38.266,88 €	0,29 %				
AC.ASM INTERNACIONAL NV	EUR	37.460,40 €	0,28 %				
AC.UNICREDITO (NUEVAS)	EUR	35.984,04 €	0,27 %				
AC.REPSOL	EUR	28.484,18 €	0,21 %				
<b>Derivado</b>	<b>EUR</b>	<b>30.120,00 €</b>	<b>0,22 %</b>				
FUTURO EURO STOXX 50 EUR (17/09/21)	EUR	28.600,00 €	0,21 %				
FUTURO EURO STOXX 50 EUR (17/09/21)	EUR	1.520,00 €	0,01 %				
<b>Líquidez</b>	<b>EUR</b>	<b>2.548.000,00 €</b>	<b>18,98 %</b>				
REPO BCE STANDAR	EUR	2.548.000,00 €	18,98 %				
<b>Renta Fija</b>	<b>EUR</b>	<b>4.040.222,37 €</b>	<b>30,09 %</b>				
BONO ESTADO 1,95% (30/07/30)	EUR	464.588,11 €	3,46 %				
GOLDMAND SACHS 2% (22/03/2028)	EUR	222.935,34 €	1,66 %				
LAR REAL STATE 1,75% (22/07/26)	EUR	204.359,56 €	1,52 %				
CAIXABANK S.A. 0,75% (26/05/28)	EUR	203.836,63 €	1,52 %				
BONO ESTADO 0% (31/01/26)	EUR	203.186,01 €	1,51 %				
REN FINANCE BV 0,5% (16/04/29)	EUR	203.147,30 €	1,51 %				