

**Datos del Plan**

	Nombre
Plan de Previsión:	R.P.XXI EPSV RENTA FIJA
Fecha de inicio:	15/09/2004
EPSV:	20-EPSV RENTA FIJA - Renta Fija Corto Plazo
Gestora:	RGA Rural Vida, S.A.
Socio Protector:	RGA Rural Vida, S.A.
Entidad Depositaria:	Banco Cooperativo Español
Auditora:	KPMG, S.A

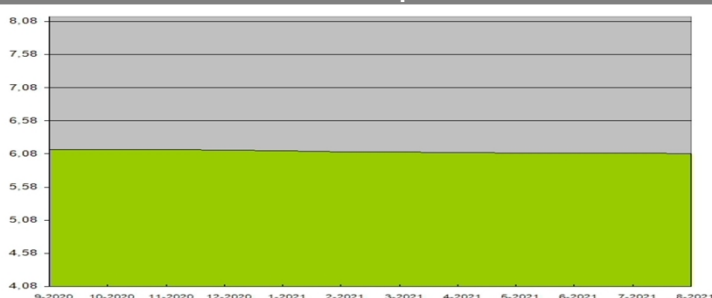
Información económica del plan	
Patrimonio:	28.154.872,91
Nº participaciones:	4.628.542,06
Valor liquidativo:	6,08288200
Nº Socios:	3.332
Comisión de Gestión:	1,30%
Comisión de Depósito:	0,10%
Otros Gastos(*):	0,005%

(\*): 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	2020	2019	2018	Últ. 5 Ejercicios	Últ. 10 Ejercicios
TAE (excepto Acum. Ejercicio)	-0,90%	0,91%	0,37%	2,23%	-0,78%	0,40%

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras

**Evolución del valor liquidativo**

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

EPSV RF puede invertir hasta un 100% en renta fija con una duración baja-media y activos del mercado monetario. La renta fija estará compuesta por valores públicos y privados de la más alta calidad crediticia. Puede invertir en divisas pero se centra en moneda Euro. El benchmark se compone de: 50% eonia-0,20% y 50% letras tesoro a un año.

**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. RURAL PENSIÓN EPSV RENTA FIJA obtiene durante el mes -0,08% y acumula en el año +0,03%.

**Operaciones Vinculadas:**

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

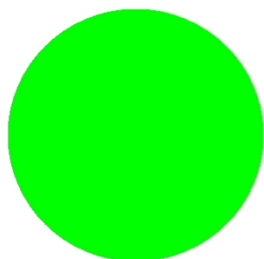
**Composición de la Cartera del Fondo**

Patrimonio del fondo	28.154.872,91
<b>Distribución de las inversiones</b>	
Renta Fija	99,77%
Liquidez	0,23%
Capital Riesgo	0,00%
Renta Variable	0,00%
Inmuebles	0,00%
Resto	0,00%

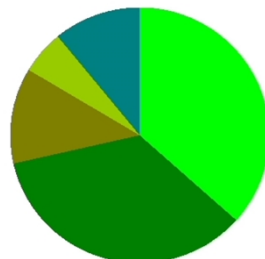
<b>Renta Fija: Distribución por vencimientos</b>	
Total	100%
Hasta 1 año	24,10%
De 1 a 3 años	45,97%
De 3 a 5 años	29,94%
De 5 a 10 años	0,00%
Más de 10 años	0,00%

<b>Posiciones más representativas</b>		
Posición	Volumen	%
BUONI POLIENNALI STRIP (01/09/2022)	1.103.762,00 €	3,95%
BONO COMUNIDAD MADRID 0,747% (30/04/22)	1.091.607,07 €	3,91%
CCTS EU FLOAT (15/09/25)	908.388,20 €	3,25%
BONO ESTADO 0% (31/01/25)	813.208,05 €	2,91%
CREDIT AGRICOLE LONDON FLOAT (20/04/22)	804.107,20 €	2,88%
BONO DEL ESTADO 5,40% (31/01/23)	781.971,54 €	2,80%

<b>Distribución por sectores (Total Cartera)</b>	
Total	100%
Gobierno	36,54%
Financiero	34,87%
Consumo No-Cíclico	12,13%
Industrial	5,50%
Resto	10,96%



■ Hasta 1 año



■ Gobierno  
■ Financiero  
■ Consumo No-Cíclico  
■ Industrial  
■ Resto

**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 Gruca Rural 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.

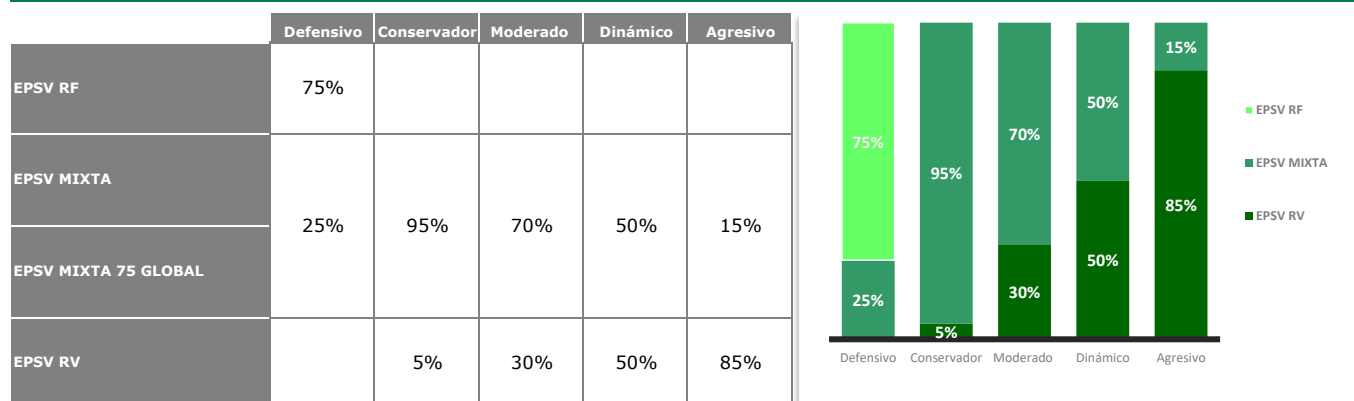
## Diversificación entre Productos de Previsión por Perfil de Riesgo

Recomendación a 31 de agosto de 2021 para los próximos meses

### Recomendación del Perfil por edad y tolerancia al riesgo del Cliente

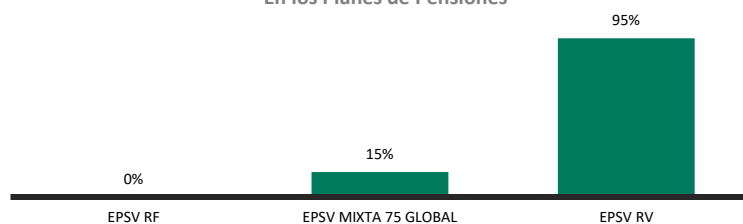
Edad	Tolerancia al riesgo				
	Muy bajo	Bajo	Medio	Alto	Muy Alto
Menor de 31 años	Conservador	Moderado	Dinámico	Dinámico	Agresivo
entre 31 y 40 años	Conservador	Moderado	Moderado	Dinámico	Agresivo
entre 41 y 50 años	Conservador	Conservador	Moderado	Dinámico	Agresivo
entre 51 y 60 años	Defensivo	Conservador	Conservador	Moderado	Dinámico
Mayor de 60 años	Defensivo	Conservador	Conservador	Moderado	Moderado

### Composición de los perfiles

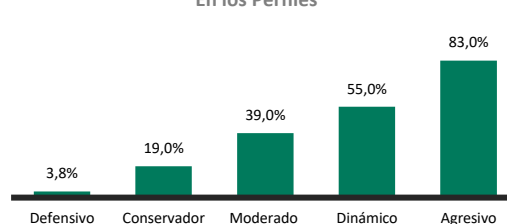


### Porcentaje de Renta Variable

En los Planes de Pensiones



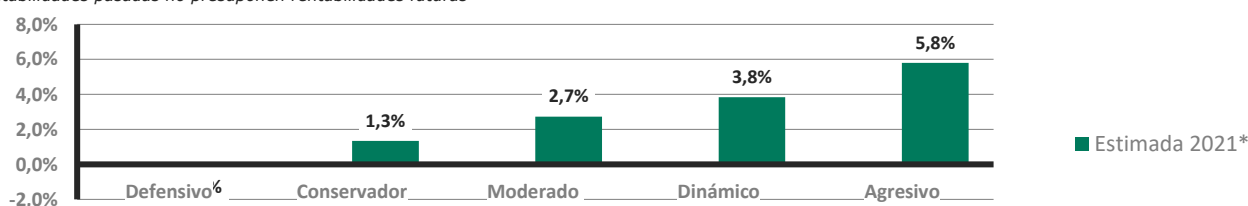
En los Perfiles



Los porcentajes de Renta Variable asignados a cada Plan coinciden con los de su Índice de Referencia y pueden diferir ligeramente de los reales.

### Rentabilidades por perfil

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras



\* Para el cálculo de las rentabilidades esperadas se ha estimado una apreciación de la renta variable en torno al 5% para 2020

### Nuestra visión de los mercados

**Positivos en renta variable.** Recuperación del crecimiento en Europa debido a la vacunación masiva de la población y a la apertura de las economías. A largo plazo es un activo con potencial por bajos tipos de interés, por estímulos de Bancos Centrales y por recuperación empresarial. Riesgos a corto plazo: Rebrotos coronavirus, exceso de inflación y factores geopolíticos.

**Neutrales en deuda pública y negativos en crédito** por las expectativas sobre normalización de tipos y medidas a adoptar por el BCE, que seguirá comprando bonos manteniendo los tipos en niveles bajos. Negativos en crédito de baja calidad ante las dificultades para pagar su deuda y el bajo diferencial que ofrecen.

**Neutrales en tipos de interés.** La recuperación económica está propiciando subidas de las tasas de inflación que presionan la política acomodaticia de los Bancos Centrales. El BCE continúa con su política de compra de activos, que mantiene las rentabilidades a niveles muy bajos. Tipos bajos durante bastante tiempo.

**Negativos en liquidez,** por los tipos de intervención en niveles mínimos que imposibilitan rentabilidades atractivas en

Las recomendaciones por perfil de riesgo son orientativas, se basan en criterios objetivos y consideran la situación de los mercados en cada momento.

# Informe Inversiones

Informe a 31 de agosto de 2021

## Inversiones Fondo 20-EPSV RENTA FIJA

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

Nombre del Activo	Divisa	Valor de Mercado	%
<b>Liquidez</b>	<b>EUR</b>	<b>65.000,00 €</b>	<b>0,23 %</b>
REPO BCE STANDAR	EUR	65.000,00 €	0,23 %
<b>Renta Fija</b>	<b>EUR</b>	<b>27.865.414,35 €</b>	<b>99,77 %</b>
BUONI POLIENNALI STRIP (01/09/2022)	EUR	1.103.762,00 €	3,95 %
BONO COMUNIDAD MADRID 0,747% (30/04/22)	EUR	1.091.607,07 €	3,91 %
CCTS EU FLOAT (15/09/25)	EUR	908.388,20 €	3,25 %
BONO ESTADO 0% (31/01/25)	EUR	813.208,05 €	2,91 %
CREDIT AGRICOLE LONDON FLOAT (20/04/22)	EUR	804.107,20 €	2,88 %
BONO DEL ESTADO 5,40% (31/01/23)	EUR	781.971,54 €	2,80 %
BONO ESTADO 5,85% (31/01/22)	EUR	742.588,50 €	2,66 %
BONO ESTADO 3,80% (30/04/24)	EUR	677.775,29 €	2,43 %
BONO DEL ESTADO 1,60% (30/04/25)	EUR	649.321,07 €	2,32 %
LEASEPLAN CORPORATION 0,75% (03/10/22)	EUR	610.763,67 €	2,19 %
BNP PARIBAS FLOAT (07/06/2024)	EUR	609.672,67 €	2,18 %
AT&T INC FLOAT (05/09/2023)	EUR	607.679,11 €	2,18 %
BONO DEL ESTADO 4,65% (30/07/25)	EUR	603.138,36 €	2,16 %
BBVA FLOAT (12/04/22)	EUR	602.179,55 €	2,16 %
GOLDMAND SACHS 3,375% (27/03/2025)	EUR	566.895,78 €	2,03 %
IBERDROLA INTL BV 2,5% (24/10/2022)	EUR	527.696,26 €	1,89 %
CRH FINLAND SERVICES 0,875% (05/11/23)	EUR	515.433,90 €	1,85 %
SBAB BANK AB 0,50% (13/05/2025)	EUR	514.728,42 €	1,84 %
BPCE SA 0.625% (26/09/2024)	EUR	513.743,20 €	1,84 %
ACCIONA FINANCIACION FIL 1,08 (08-02-23)	EUR	507.123,08 €	1,82 %
NN BANK NV NETHERLANDS	EUR	506.547,60 €	1,81 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA 0,25%(19/05/23)	EUR	506.016,16 €	1,81 %
KERING S.A. 0,25% (13/05/23)	EUR	505.311,71 €	1,81 %
SANTANDER CONSUMER 0,875% (21/01/22)	EUR	505.190,96 €	1,81 %
SBAB BANK AB 0,125%(27/08/2026)	EUR	504.821,81 €	1,81 %
BONO GOBIERNO VASCO 0,6%(30/04/22)	EUR	504.525,96 €	1,81 %
C.R. NAVARRA FLOAT(21/06/2022)	EUR	500.955,51 €	1,79 %
FCA BANK SPA IRELAND 0% (16/04/24)	EUR	500.925,02 €	1,79 %
VOLKSWAGEN INTFN 0% (12/02/25)	EUR	499.185,01 €	1,79 %
NESTLE FINANCE INTL LTD 0% (12/11/24)	EUR	464.618,44 €	1,66 %
BONO ESTADO 4,8% (31/01/24)	EUR	463.509,67 €	1,66 %
SECURITAS AB 1,125% (20/02/24)	EUR	413.872,90 €	1,48 %
FCC SVS. MEDIO AMB. 0,815% (04/12/23)	EUR	409.422,37 €	1,47 %
FADE 0,5% (17/03/23)	EUR	407.223,07 €	1,46 %
LLOYDS BANK GROUP PLC FLOAT (21/06/24)	EUR	406.410,97 €	1,46 %
LLOYDS BANK 025% (04/10/22)	EUR	404.002,59 €	1,45 %
IBERDROLA FIN.SAU FLOAT (20/02/24)	EUR	403.790,28 €	1,45 %
LVMH MOET-HENNESSY 0% (11/02/2024)	EUR	403.512,02 €	1,44 %
BBVA FLOAT (09/03/23)	EUR	403.005,80 €	1,44 %
UBS AG LONDON 0,01 % 2026-03-31	EUR	401.364,77 €	1,44 %
RABOBANK 0,125% (11/10/21)	EUR	400.735,53 €	1,43 %
NATWEST MARKETS PLC FLOAT (27/09/21)	EUR	400.526,59 €	1,43 %
BONOS ICO 0% (30/04/26)	EUR	335.194,21 €	1,20 %
BONO ESTADO 0,35% (30/07/23)	EUR	325.922,19 €	1,17 %
SIEMENS 0% (5/09/2021)	EUR	320.025,63 €	1,15 %
LAR REAL STATE 1,75% (22/07/26)	EUR	306.539,34 €	1,10 %
DANONE SA 0% (01/12/25)	EUR	302.760,01 €	1,08 %
CCEP FINANCE IRELAND 0% (06/09/25)	EUR	301.464,03 €	1,08 %
PAGARE EUSKALTEL (29/10/2021)	EUR	299.994,00 €	1,07 %
BUONI POLIENNALI 0,95% (15/03/23)	EUR	256.573,19 €	0,92 %
PSA BANQUE FRANCE 0,625% (10/10/22)	EUR	203.216,82 €	0,73 %
FADE 0,01% (17/09/25)	EUR	203.207,07 €	0,73 %
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 0,125(05/06/22)	EUR	201.010,38 €	0,72 %
EURONEXT NV 0,125% (17/05/2026)	EUR	171.550,91 €	0,61 %
BONOS ICO 0% (31/10/22)	EUR	171.173,01 €	0,61 %
GALP GAS NATURAL 1,375% (19/09/23)	EUR	104.157,45 €	0,37 %
BONOS ICO 0,2% (31/01/24)	EUR	101.862,93 €	0,36 %
FCC AQUALIA 1,413% (08/06/22)	EUR	101.077,18 €	0,36 %
ALLIANZ FINANCE II B.V 0% (14/01/25)	EUR	100.947,01 €	0,36 %
ADIDAS AG 0% (09/09/2024)	EUR	100.810,01 €	0,36 %
PSA BANQUE FRANCE 0% (22/01/25)	EUR	100.126,01 €	0,36 %
PAGARE EUSKALTEL (30/09/2021)	EUR	99.999,00 €	0,36 %
KNORR BREMSE AG 0,5% (08/12/21)	EUR	90.546,31 €	0,32 %
<b>TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>27.930.414,35 €</b>	<b>100 %</b>