

Datos del Plan

	Nombre
Plan de Previsión:	R.P.XXI EPSV RENTA VARIABLE
Fecha de inicio:	15/09/2004
EPSV:	30-EPSV RENTA VAR. - Renta Variable
Gestora:	RGA Rural Vida, S.A.
Socio Protector:	RGA Rural Vida, S.A.
Entidad Depositaria:	Banco Cooperativo Español
Auditora:	KPMG, S.A

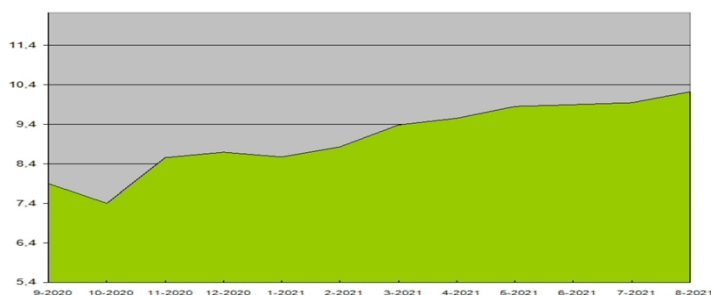
Información económica del plan	
Patrimonio:	11.167.858,67
Nº participaciones:	1.091.833,16
Valor liquidativo:	10,22854000
Nº Socios:	869
Comisión de Gestión:	1,30%
Comisión de Depósito:	0,10%
Otros Gastos(*):	0,078%

(*): 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)	17,59%	- 2,72%	26,17%	- 15,16%	2,93%	3,89%

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras

Evolución del valor liquidativo

Política de Inversión
Política Inversión:

EPSV RV puede invertir hasta un 100% en renta variable. Puede invertir hasta un 10% en renta fija compuesta por valores públicos y privados de la más alta calidad crediticia. Puede invertir en divisas aunque predomina la moneda Euro. Su benchmark es 95% Eurostoxx50 y 5% Eonia -0,20%.

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 VARIABLE obtiene durante el mes +2,91% y acumula en el año +18,69%.

Operaciones Vinculadas:

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

Composición de la Cartera del Fondo

Patrimonio del fondo	11.167.858,67
----------------------	----------------------

Distribución de las inversiones

Renta Variable	87,31%
Líquidez	12,69%
Renta Fija	0,00%
Capital Riesgo	0,00%
Inmuebles	0,00%
Resto	0,00%

Renta Fija: Distribución por vencimientos

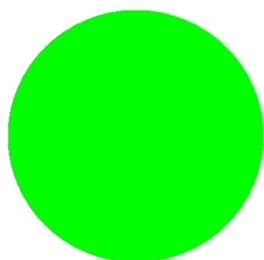
Total	100%
Hasta 1 año	100,00%
De 1 a 3 años	0,00%
De 3 a 5 años	0,00%
De 5 a 10 años	0,00%
Más de 10 años	0,00%

Posiciones más representativas

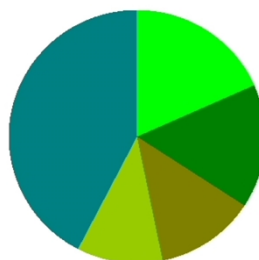
Posición	Volumen	%
REPO BCE STANDAR	1.400.000,00 €	12,68%
AC.ASML HOLDING NV	541.760,50 €	4,91%
AC.L.V.M.H.	483.262,80 €	4,38%
AC.SAP AG ORD NPV	472.621,68 €	4,28%
AC.SIEMENS	438.294,08 €	3,97%
AC.LINDE (NUEVAS)	426.718,40 €	3,87%

Distribución por sectores (Total Cartera)

Total	100%
Tecnología	18,33%
Financiero	15,83%
Gobierno	12,68%
Consumo Cíclico	10,82%
Resto	42,34%



■ Hasta 1 año



■ Tecnología
■ Financiero
■ Gobierno
■ Consumo Cíclico
■ 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 Grucajural 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.

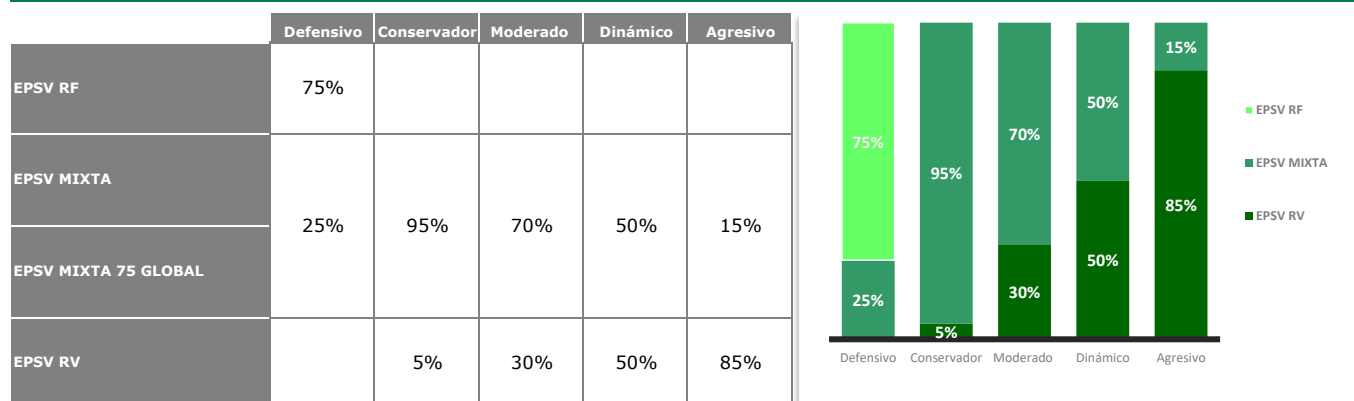
Diversificación entre Productos de Previsión por Perfil de Riesgo

Recomendación a 31 de agosto de 2021 para los próximos meses

Recomendación del Perfil por edad y tolerancia al riesgo del Cliente

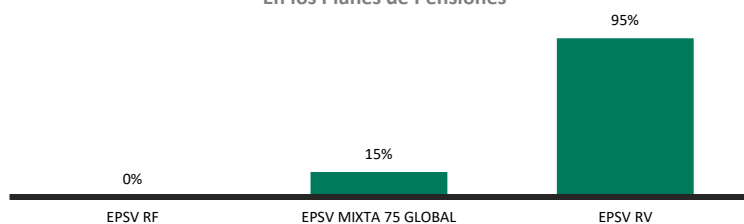
Edad	Tolerancia al riesgo				
	Muy bajo	Bajo	Medio	Alto	Muy Alto
Menor de 31 años	Conservador	Moderado	Dinámico	Dinámico	Agresivo
entre 31 y 40 años	Conservador	Moderado	Moderado	Dinámico	Agresivo
entre 41 y 50 años	Conservador	Conservador	Moderado	Dinámico	Agresivo
entre 51 y 60 años	Defensivo	Conservador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

Composición de los perfiles

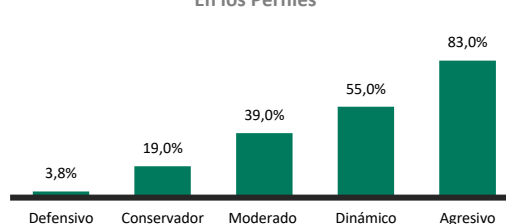


Porcentaje de Renta Variable

En los Planes de Pensiones



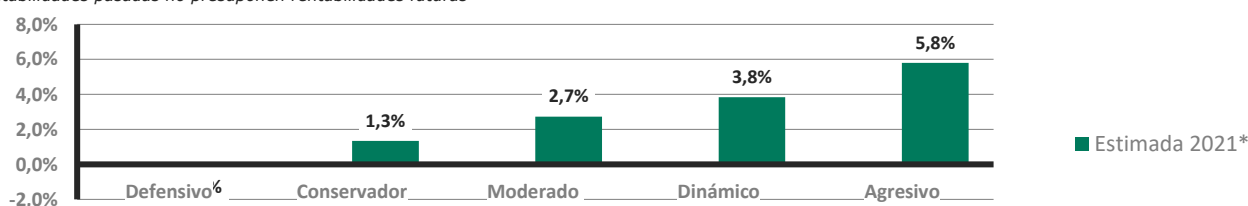
En los Perfiles



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 30-EPSV RENTA VAR.

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

Nombre del Activo	Divisa	Valor de Mercado	%
Renta Variable	EUR	9.630.047,03 €	87,24 %
AC.ASML HOLDING NV	EUR	541.760,50 €	4,91 %
AC.L.V.M.H.	EUR	483.262,80 €	4,38 %
AC.SAP AG ORD NPV	EUR	472.621,68 €	4,28 %
AC.SIEMENS	EUR	438.294,08 €	3,97 %
AC.LINDE (NUEVAS)	EUR	426.718,40 €	3,87 %
AC.ASM INTERNACIONAL NV	EUR	344.701,40 €	3,12 %
AC.TOTAL FINA-ELF(EUR)	EUR	303.428,13 €	2,75 %
AC.STELLANTIS (FUSION PEUGEOT FIAT 0121)	EUR	302.811,89 €	2,74 %
AC.LOREAL	EUR	297.621,30 €	2,70 %
AC.ALLIANZ HLDG.	EUR	264.643,40 €	2,40 %
AC.ADYEN NV	EUR	248.839,50 €	2,25 %
AC.VINCI SA	EUR	245.312,11 €	2,22 %
AC.SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	241.020,90 €	2,18 %
AC.AIR LIQUIDE	EUR	223.175,40 €	2,02 %
AC.AXA UAP	EUR	220.916,20 €	2,00 %
AC.BANCO NACIONAL PARIS	EUR	208.472,40 €	1,89 %
AC.ENEL	EUR	200.526,25 €	1,82 %
AC.KERING	EUR	179.958,00 €	1,63 %
AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	177.432,82 €	1,61 %
AC.DEUTSCHE POST	EUR	174.807,72 €	1,58 %
AC.ANHEUSER	EUR	174.114,51 €	1,58 %
AC.BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	161.397,77 €	1,46 %
AC.INTESA SAN PAOLO	EUR	131.634,74 €	1,19 %
AC.MUNCHNER RUCK	EUR	127.436,75 €	1,15 %
AC.UNILEVER PLC (FUSION 11/20)	EUR	127.102,92 €	1,15 %
AC.ADIDAS (2016)	EUR	126.189,00 €	1,14 %
AC.AMADEUS-A PRIVILEG	EUR	125.731,32 €	1,14 %
AC.NOKIA (EUR)	EUR	121.904,76 €	1,10 %
AC.IBERDROLA	EUR	114.521,44 €	1,04 %
AC.ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	114.337,28 €	1,04 %
AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	112.198,22 €	1,02 %
AC.FRESENIUS SE & CO	EUR	109.948,80 €	1,00 %
AC.PHILIPS ELECTRONICS	EUR	107.906,56 €	0,98 %
AC. DSM	EUR	102.562,25 €	0,93 %
AC.INDITEX (2014)	EUR	101.792,11 €	0,92 %
AC.ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	101.086,08 €	0,92 %
AC.AKZO NOBEL (NUEVAS)	EUR	100.432,80 €	0,91 %
AC.PROSUS NV	EUR	99.467,20 €	0,90 %
AC.ING	EUR	99.028,80 €	0,90 %
AC.DANONE	EUR	96.145,98 €	0,87 %
AC.CRH PLC	EUR	93.412,96 €	0,85 %
AC.UNIBAIL RODAMCO (NUEVAS 06/18)	EUR	92.601,60 €	0,84 %
AC.ENGIE	EUR	90.516,85 €	0,82 %
AC.DEUTSCHE BOERSE	EUR	88.974,90 €	0,81 %
AC.CREDIT AGRICOLE SA	EUR	87.191,61 €	0,79 %
AC.TELEFONICA	EUR	86.803,76 €	0,79 %
AC.GALP	EUR	83.686,75 €	0,76 %
AC.ENI SPA (EUR)	EUR	78.645,44 €	0,71 %
AC.STMICROELECTRONICS (EUR)	EUR	77.768,33 €	0,70 %
AC.SOCIETE GENERALE	EUR	72.647,90 €	0,66 %
AC.AHOLD	EUR	72.310,67 €	0,66 %
AC.BBVA	EUR	71.534,11 €	0,65 %
AC.VONOVIA SE	EUR	65.848,32 €	0,60 %
AC.GRIFOLS	EUR	64.056,24 €	0,58 %
AC.VIVENDI UNIVERSAL	EUR	61.343,36 €	0,56 %
AC.UNICREDITO (NUEVAS)	EUR	47.175,55 €	0,43 %
AC.REPSOL	EUR	44.264,51 €	0,40 %
Derivado	EUR	7.910,00 €	0,07 %
FUTURO EURO STOXX 50 EUR (17/09/21)	EUR	7.150,00 €	0,06 %
FUTURO EURO STOXX 50 EUR (17/09/21)	EUR	0.760,00 €	0,01 %
Líquidez	EUR	1.400.000,00 €	12,68 %
REPO BCE STANDAR	EUR	1.400.000,00 €	12,68 %
TOTAL	EUR	11.037.957,03 €	100 %