

Datos del Plan

Nombre		Información económica del plan	
Plan de Previsión:	R.P.XXI EPSV RENTA VARIABLE	Patrimonio:	15.254.766,41
Fecha de inicio:	15/09/2004	Nº participaciones:	1.196.943,36
EPSV:	30-EPSV RENTA VAR. - Renta Variable	Valor liquidativo:	12,74476900
Gestora:	RGA Rural Vida, S.A.	Nº Socios:	959
Socio Protector:	RGA Rural Vida, S.A.	Comisión de Gestión:	1,30%
Entidad Depositaria:	Banco Cooperativo Español	Comisión de Depósito:	0,10%
Auditora:	Ernst & Young, S.L.	Otros Gastos(*):	0,083%

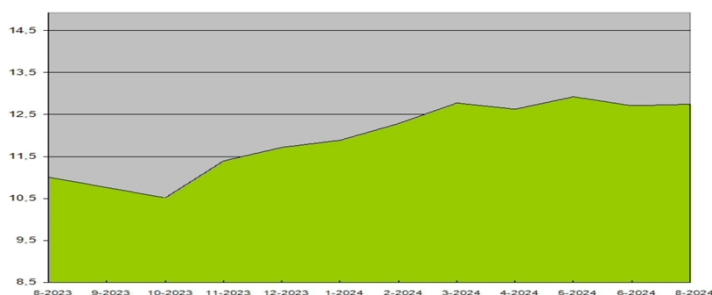
(*). Gastos tales como los derivados de las operaciones financieras del fondo, los de auditoría, bancarios, notarios y registro y cualquier otro que sea imputable al plan.

Rentabilidad del plan

	Acum. Ejercicio	2023	2022	2021	Últ. 5 Ejercicios	Últ. 10 Ejercicios
TAE (excepto Acum. Ejercicio)	8,77%	22,60%	9,54%	21,47%	10,57%	5,31%

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 en general positivo para activos de riesgo. El empeoramiento macro en EEUU, crecimiento y empleo, unido a la debilidad de la UE, generan caídas en las bolsas. Sin embargo, unos datos macro posteriores mejores, han ocasionado un movimiento de ida y vuelta, superando incluso en nivel inicial de la caída. El sector manufacturero en UE continúa en terreno de contracción y los últimos datos indican que se le ha unido el de EEUU. La inflación mejora, aunque despacio. Comportamiento positivo del crédito, con reducción de diferenciales. En renta variable, Eurostoxx 50 sube +1,75% e Ibex 35 sube +3,04%. En Eurostoxx 50 los mejores fueron Ferrari (cíclico) y Adyen (no cíclico) y los peores Volkswagen y Kering (cíclico). En IBEX 35 el mejor IAG (cíclico) y el peor Lab. Rovi (no cíclico). RURAL PENSIÓN EPSV RENTA VARIABLE obtiene durante el mes +1,52% y acumula en el año +9,78%.

Operaciones Vinculadas:

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

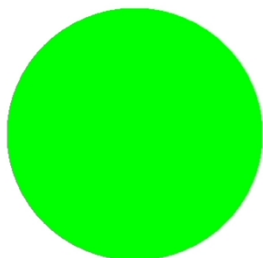
Composición de la Cartera del Fondo

Patrimonio del fondo	15.254.766,41
Distribución de las inversiones	
Renta Variable	92,03%
Renta Fija	7,97%
Inmuebles	0,00%
Liquidez	0,00%
Capital Riesgo	0,00%
Resto	0,00%

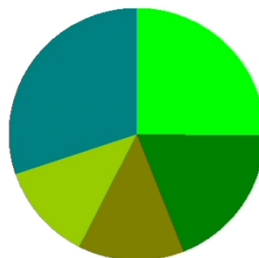
Renta Fija: Distribución por vencimientos	
Total	100%
Hasta 1 año	100,00%
De 1 a 3 años	0,00%
De 3 a 5 años	0,00%
De 5 a 10 años	0,00%
Más de 10 años	0,00%

Posiciones más representativas		
Posición	Volumen	%
SPAIN I/L BOND (30/11/2033) REPO BCE	1.186.122,82 €	7,97%
AC.ASML HOLDING NV	752.724,00 €	5,06%
AC.L.V.M.H.	733.638,40 €	4,93%
AC.SAP AG ORD NPV	732.750,32 €	4,92%
AC.SCHNEIDER ELECTRIC	660.157,80 €	4,44%
AC.SIEMENS	638.219,52 €	4,29%

Distribución por sectores (Total Cartera)	
Total	100%
Financiero	25,11%
Tecnología	18,96%
Consumo Cíclico	13,41%
Industrial	12,41%
Resto	30,11%



Hasta 1 año



Financiero
Tecnología
Consumo 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 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.

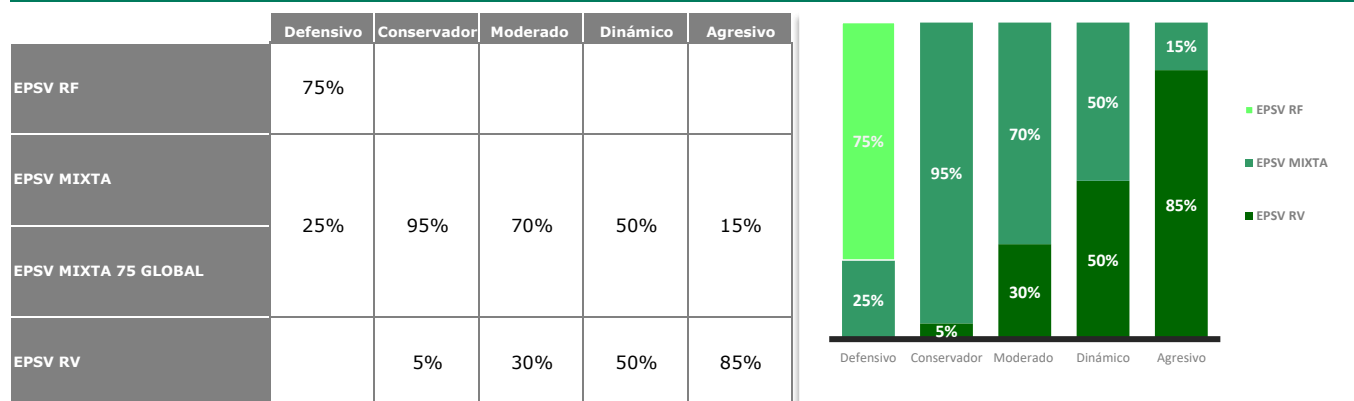
Diversificación entre Productos de Previsión por Perfil de Riesgo

Recomendación a 31 de agosto de 2024 para los próximos meses

Recomendación del Perfil por edad y tolerancia al riesgo del Cliente

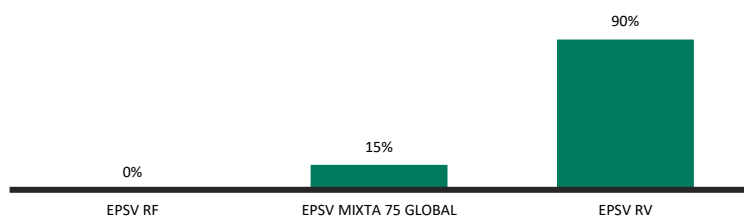
Edad	Tolerancia al riesgo				
	Muy bajo	Bajo	Medio	Alto	Muy Alto
Menor de 31 años	Conservador	Moderado	Dinámico	Dinámico	Agresivo
entre 31 y 40 años	Conservador	Moderado	Moderado	Dinámico	Agresivo
entre 41 y 50 años	Conservador	Conservador	Moderado	Dinámico	Agresivo
entre 51 y 60 años	Defensivo	Conservador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

Composición de los perfiles

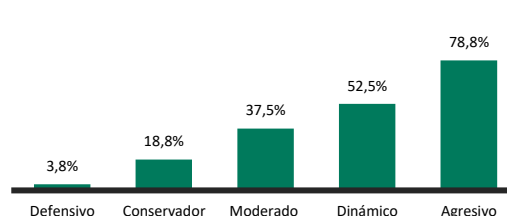


Porcentaje de Renta Variable

En los Planes de Pensiones



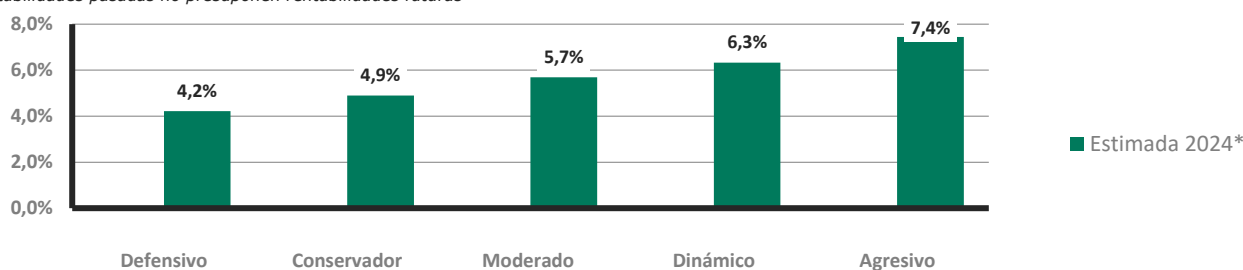
En los Perfiles



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

Rentabilidad 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 2022

Nuestra visión de los mercados

Neutrales en renta variable. Ligera recuperación del crecimiento en Europa y empeoramiento de algunos datos macro en EEUU. Aunque a largo plazo la renta variable es un activo con potencial, a corto plazo tiene riesgos. Riesgos a corto plazo: Inflación elevada, retirada de estímulos a la economía, tipos de interés altos y factores geopolíticos, principalmente crisis en Ucrania y Oriente Medio.

Positivos en deuda pública y en crédito por los actuales niveles de rentabilidad que ya descuentan en gran parte la bajada de tipos. Seguimos negativos en crédito de baja calidad ante las dificultades que pueden surgir para afrontar su deuda y por el bajo diferencial que ofrecen.

Neutrales en tipos de interés. La política monetaria restrictiva de los Bancos Centrales para controlar la inflación, ha llevado los tipos a máximos de los últimos años. La ralentización del crecimiento económico presiona para que se mantengan o incluso bajen.

Neutrales en liquidez, por la subida del Euribor y por la rentabilidad de la Letra del Tesoro española, que presenta

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 2024

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	13.697.985,79 €	92,03 %
AC.ASML HOLDING NV	EUR	752.724,00 €	5,06 %
AC.L.V.M.H.	EUR	733.638,40 €	4,93 %
AC.SAP AG ORD NPV	EUR	732.750,32 €	4,92 %
AC.SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	660.157,80 €	4,44 %
AC.SIEMENS	EUR	638.219,52 €	4,29 %
AC.ASM INTERNACIONAL NV	EUR	637.273,00 €	4,28 %
AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	525.756,00 €	3,53 %
AC.HERMES INTERNATIONAL	EUR	524.898,00 €	3,53 %
AC.AIR LIQUIDE	EUR	508.015,92 €	3,41 %
AC.INTESA SAN PAOLO	EUR	467.712,77 €	3,14 %
AC.LOREAL	EUR	434.277,00 €	2,92 %
AC.ALLIANZ HLDG.	EUR	430.338,80 €	2,89 %
AC.UNICREDITO (NUEVAS)	EUR	429.832,62 €	2,89 %
AC.TOTAL FINA-ELF(EUR)	EUR	403.675,29 €	2,71 %
AC.BANCO NACIONAL PARIS	EUR	356.768,58 €	2,40 %
AC.BBVA	EUR	306.496,40 €	2,06 %
AC.AXA UAP	EUR	304.371,20 €	2,04 %
AC.SANOFI-AVENTIS	EUR	287.812,80 €	1,93 %
AC.BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	281.665,41 €	1,89 %
AC.UNIBAIL RODAMCO (NUEVAS 06/18)	EUR	275.492,92 €	1,85 %
AC.VINCI SA	EUR	271.672,80 €	1,83 %
AC.VONOVIA SE	EUR	270.735,94 €	1,82 %
AC.ENI SPA (EUR)	EUR	237.557,39 €	1,60 %
AC.MUNCHNER RUCK	EUR	235.353,30 €	1,58 %
AC.MERCEDES BENZ	EUR	204.350,52 €	1,37 %
AC.INDITEX (2014)	EUR	188.817,90 €	1,27 %
AC.IBERDROLA	EUR	187.415,58 €	1,26 %
AC.DEUTSCHE POST	EUR	178.516,80 €	1,20 %
AC.STMICROELECTRONICS (EUR)	EUR	173.742,03 €	1,17 %
AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	173.233,98 €	1,16 %
AC.ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	167.004,36 €	1,12 %
AC.STELLANTIS (FUSION PEUGEOT FIAT 0121)	EUR	139.027,39 €	0,93 %
AC.DEUTSCHE BOERSE	EUR	133.914,00 €	0,90 %
AC.SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	EUR	130.691,25 €	0,88 %
AC.AMADEUS-A PRIVILEG	EUR	128.217,76 €	0,86 %
AC.ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	126.592,20 €	0,85 %
AC.REPSOL	EUR	117.537,84 €	0,79 %
AC.CAIXA BANK	EUR	115.309,74 €	0,77 %
AC.ADYEN NV	EUR	107.649,00 €	0,72 %
AC.ADIDAS (2016)	EUR	107.416,00 €	0,72 %
AC.ANHEUSER	EUR	103.300,40 €	0,69 %
AC.SAINT GOBAIN	EUR	98.770,92 €	0,66 %
AC.BMW	EUR	98.153,22 €	0,66 %
AC.BASF	EUR	96.147,45 €	0,65 %
AC.ENEL	EUR	86.150,06 €	0,58 %
AC.CREDIT AGRICOLE SA	EUR	65.353,64 €	0,44 %
AC.ING	EUR	63.477,57 €	0,43 %
Liquidez	EUR	1.186.122,82 €	7,97 %
SPAIN I/L BOND (30/11/2033) REPO BCE	EUR	1.186.122,82 €	7,97 %
TOTAL	EUR	14.884.108,61 €	100 %