

**Datos del Plan**

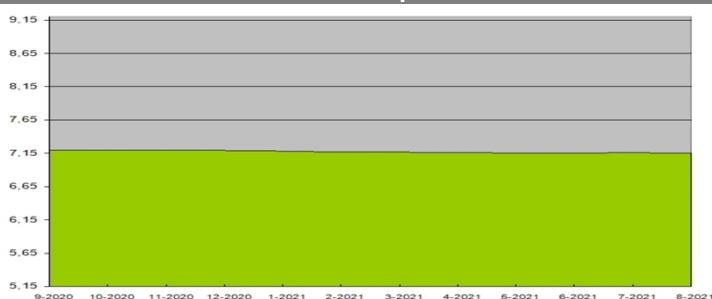
Nombre		Información económica del plan	
Plan de Pensiones:	RGADINERO	Patrimonio:	43.167.102,22
Fecha de inicio:	24/05/2000	Nº participaciones:	6.038.077,35
Fondo:	RGA 5 F.P. - Renta Fija Corto Plazo	Valor liquidativo:	7,14914700
Gestora:	RGA Rural Pensiones S.A. EGFP	Nº Partícipes:	7.155
Promotora:	RGA Rural Vida, S.A.	Comisión de Gestión:	0,85%
Entidad Depositaria:	Banco Cooperativo Español	Comisión de Depósito:	0,10%
Auditora:	KPMG, S.A	Otros Gastos(*):	0,006%

(\*). 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)	-0,61%	-0,48%	-0,78%	-0,71%	0,50%	0,52%

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras

**Evolución del valor liquidativo**

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

RGA-5, F.P. puede invertir hasta un 100% en RF de baja duración y activos del mercado monetario. La RF estará compuesta por valores públicos y privados con buena calidad crediticia, de emisores de la Unión Europea i de la OCDE. El benchmark del fondo se compone de 50% (Eonia-0,20%) y 50% Deuda pública 1-3 años.

**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-5, F.P. obtiene durante el mes -0,08% y acumula en el año +0,02%.

**Operaciones Vinculadas:**

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

**Composición de la Cartera del Fondo**

Patrimonio del fondo **61.062.216,12**

**Distribución de las inversiones**

Renta Fija	93,77%
Liquidez	6,23%
Capital Riesgo	0,00%
Renta Variable	0,00%
Inmuebles	0,00%
Resto	0,00%

**Renta Fija: Distribución por vencimientos**

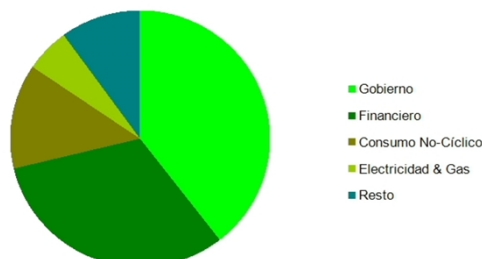
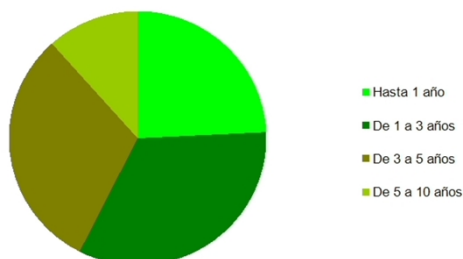
Total	100%
Hasta 1 año	23,18%
De 1 a 3 años	50,00%
De 3 a 5 años	26,82%
De 5 a 10 años	0,00%
Más de 10 años	0,00%

**Posiciones más representativas**

Posición	Volumen	%
REPO BCE STANDAR	3.771.000,00 €	6,23%
BUONI POLIENNAL STRIP (01/09/2022)	3.110.602,00 €	5,14%
BONO COMUNIDAD MADRID 0,747% (30/04/22)	2.931.167,13 €	4,84%
BONO ESTADO 0,35% (30/07/23)	2.037.013,70 €	3,37%
BONO ESTADO 0% (31/01/25)	2.033.020,12 €	3,36%
CCTS EU FLOAT (15/09/25)	2.018.640,44 €	3,34%

**Distribución por sectores (Total Cartera)**

Total	100%
Gobierno	39,47%
Financiero	31,72%
Consumo No-Cíclico	13,20%
Electricidad & Gas	5,53%
Resto	10,08%



**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 Planes de Pensiones por Perfil de Riesgo

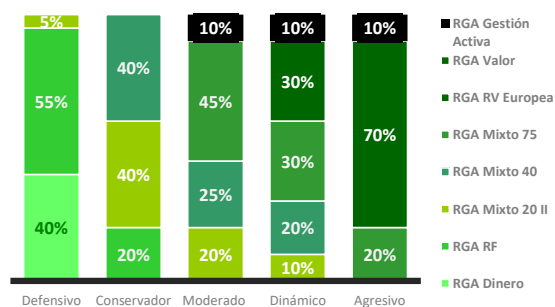
Recomendación a 31 de agosto de 2021 para los próximos meses

### 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

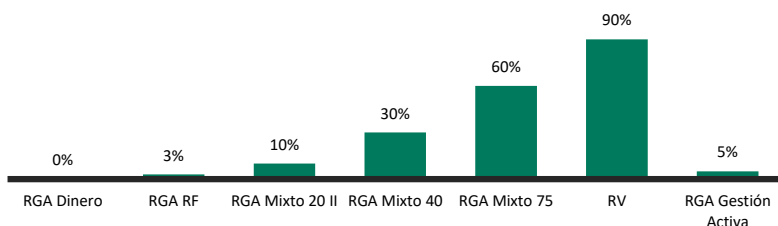
### Composición de los perfiles

	Defensivo	Conservador	Moderado	Dinámico	Agresivo
RGA Dinero	40%				
RGA RF	55%	20%			
RGA Mixto 20 II	5%	40%	20%	10%	
RGA Mixto 40		40%	25%	20%	
RGA Mixto 75			45%	30%	20%
RGA RV Europea				30%	70%
RGA RV Española				30%	70%
RGA RV Global				30%	70%
RGA Valor				30%	70%
RGA Gestión Activa			10%	10%	10%

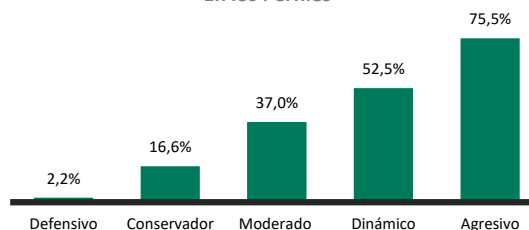


### Porcentaje de Renta Variable

En los Planes de Pensiones



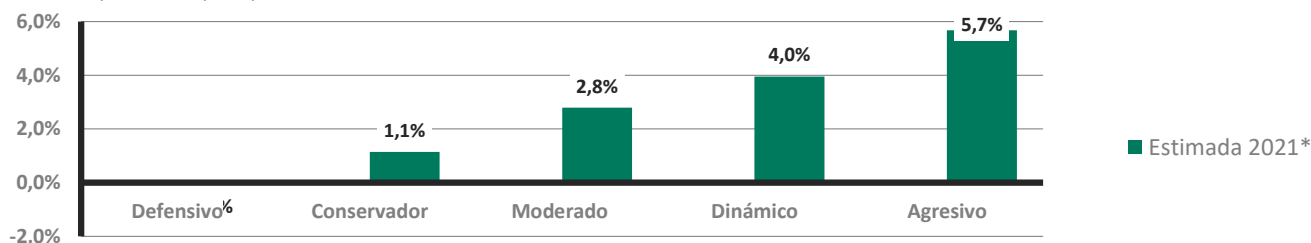
En los Perfiles



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 6% 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: Rebotes 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

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 RGA 5 F.P.

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

Nombre del Activo	Divisa	Valor de Mercado	%
<b>Líquidez</b>	<b>EUR</b>	<b>3.771.000,00 €</b>	<b>6,23 %</b>
REPO BCE STANDAR	EUR	3.771.000,00 €	6,23 %
<b>Renta Fija</b>	<b>EUR</b>	<b>56.734.667,67 €</b>	<b>93,77 %</b>
BUONI POLIENNALI STRIP (01/09/2022)	EUR	3.110.602,00 €	5,14 %
BONO COMUNIDAD MADRID 0,747% (30/04/22)	EUR	2.931.167,13 €	4,84 %
BONO ESTADO 0,35% (30/07/23)	EUR	2.037.013,70 €	3,37 %
BONO ESTADO 0% (31/01/25)	EUR	2.033.020,12 €	3,36 %
CCTS EU FLOAT (15/09/25)	EUR	2.018.640,44 €	3,34 %
CREDIT AGRICOLE LONDON FLOAT (20/04/22)	EUR	1.708.727,80 €	2,82 %
BBVA FLOAT (09/03/23)	EUR	1.612.023,20 €	2,66 %
LEASEPLAN CORPORATION 0,75% (03/10/22)	EUR	1.526.909,18 €	2,52 %
BNP PARIBAS FLOAT (07/06/2024)	EUR	1.524.181,67 €	2,52 %
AT&T INC FLOAT (05/09/2023)	EUR	1.519.197,77 €	2,51 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA 0,25%(19/05/23)	EUR	1.518.048,49 €	2,51 %
NESTLE FINANCE INTL LTD 0% (12/11/24)	EUR	1.515.060,12 €	2,50 %
IBERDROLA FIN.SAU FLOAT (20/02/24)	EUR	1.514.213,54 €	2,50 %
GOLDMAND SACHS 3,375% (27/03/2025)	EUR	1.133.791,57 €	1,87 %
BONO DEL ESTADO 5,40% (31/01/23)	EUR	1.117.102,20 €	1,85 %
SECURITAS AB 1,125% (20/02/24)	EUR	1.034.682,25 €	1,71 %
CRH FINLAND SERVICES 0,875% (05/11/23)	EUR	1.030.867,81 €	1,70 %
SBAB BANK AB 0,50% (13/05/2025)	EUR	1.029.456,85 €	1,70 %
BPCE SA 0.625% (26/09/2024)	EUR	1.027.486,40 €	1,70 %
FCC SVS. MEDIO AMB. 0,815% (04/12/23)	EUR	1.023.555,91 €	1,69 %
BONO DEL ESTADO 0,25% (30/07/24)	EUR	1.022.699,18 €	1,69 %
FADE 0,5% (17/03/23)	EUR	1.018.057,67 €	1,68 %
LLOYDS BANK GROUP PLC FLOAT (21/06/24)	EUR	1.016.027,42 €	1,68 %
KERING S.A. 0,25% (13/05/23)	EUR	1.010.623,42 €	1,67 %
SANTANDER CONSUMER 0,875% (21/01/22)	EUR	1.010.381,92 €	1,67 %
SBAB BANK AB 0,125%(27/08/2026)	EUR	1.009.643,62 €	1,67 %
BONO GOBIERNO VASCO 0,6%(30/04/22)	EUR	1.009.051,92 €	1,67 %
LVMH MOET-HENNESSY 0% (11/02/2024)	EUR	1.008.780,06 €	1,67 %
BBVA FLOAT (12/04/22)	EUR	1.003.632,58 €	1,66 %
FCA BANK SPA IRELAND 0% (16/04/24)	EUR	1.001.850,04 €	1,66 %
RABOBANK 0,125% (11/10/21)	EUR	1.001.838,82 €	1,66 %
VOLKSWAGEN INTFN 0% (12/02/25)	EUR	998.370,01 €	1,65 %
IBERDROLA INTL BV 2,5% (24/10/2022)	EUR	949.853,27 €	1,57 %
UBS AG LONDON 0,01 % 2026-03-31	EUR	903.070,73 €	1,49 %
BUONI POLIENNALI 0,95% (15/03/23)	EUR	718.404,94 €	1,19 %
NN BANK NV NETHERLANDS	EUR	709.166,64 €	1,17 %
BONOS ICO 0% (30/04/26)	EUR	680.545,82 €	1,12 %
SIEMENS 0% (5/09/2021)	EUR	680.054,47 €	1,12 %
BONOS ICO 0% (31/10/22)	EUR	664.554,05 €	1,10 %
DANONE SA 0% (01/12/25)	EUR	605.520,03 €	1,00 %
CCEP FINANCE IRELAND 0% (06/09/25)	EUR	602.928,06 €	1,00 %
BONO COMUNIDAD MADRID 4,125% (21/05/24)	EUR	567.443,70 €	0,94 %
LAR REAL STATE 1,75% (22/07/26)	EUR	510.898,90 €	0,84 %
FADE 0,01% (17/09/25)	EUR	508.017,67 €	0,84 %
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 0,125(05/06/22)	EUR	502.525,95 €	0,83 %
BONOS ICO 0,25% (30/04/24)	EUR	469.893,62 €	0,78 %
GALP GAS NATURAL 1,375% (19/09/23)	EUR	416.629,80 €	0,69 %
EEW ENERGY FROM 0,361% (30/06/26)	EUR	406.173,28 €	0,67 %
FCC AQUALIA 1,413% (08/06/22)	EUR	404.308,73 €	0,67 %
PSA BANQUE FRANCE 0% (22/01/25)	EUR	400.504,02 €	0,66 %
EURONEXT NV 0,125% (17/05/2026)	EUR	333.010,59 €	0,55 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,75 (04/06/25)	EUR	310.424,51 €	0,51 %
PSA BANQUE FRANCE 0,625% (10/10/22)	EUR	304.825,22 €	0,50 %
LLOYDS BANK 025% (04/10/22)	EUR	303.001,95 €	0,50 %
ALD SA 0% (23/02/24)	EUR	300.861,02 €	0,50 %
BONOS ICO 0,2% (31/01/24)	EUR	203.725,87 €	0,34 %
ADIDAS AG 0% (09/09/2024)	EUR	201.620,02 €	0,33 %
<b>TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>60.505.667,67 €</b>	<b>100 %</b>