

Datos del Plan

	Nombre
Plan de Pensiones:	RGAMIFUTURO 2031, P.P.
Fecha de inicio:	25/10/2017
Fondo:	RGA 27, F.P. - Renta Variable Mixta
Gestora:	RGA Rural Pensiones S.A. EGFP
Promotora:	RGA Rural Vida, S.A.
Entidad Depositaria:	Banco Cooperativo Español
Auditora:	Ernst & Young, S.L.

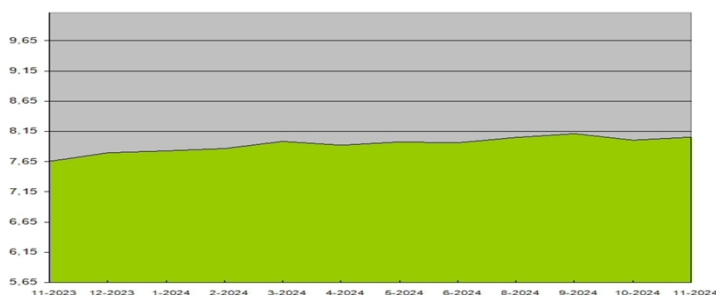
Información económica del plan	
Patrimonio:	37.476.696,98
Nº participaciones:	4.652.821,92
Valor liquidativo:	8,05461700
Nº Partícipes:	3.761
Comisión de Gestión:	1,50%
Comisión de Depósito:	0,10%
Otros Gastos(*):	0,070%

(*): 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)	3,31%	8,88%	1,46%	3,44%	-	-

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras

Evolución del valor liquidativo

Política de Inversión
Política Inversión:

RGA 27, FP, tiene como horizonte de inversión el 31/12/2031. Inicialmente, puede invertir hasta un 57% en Renta Variable, disminuyendo el porcentaje paulatinamente hasta llegar a un 5% en 2031. La exposición a Renta Fija y Liquidez inicialmente será como mínimo del 43%, aumentando en la misma proporción.

Informe de Gestión:

Noviembre mixto para activos de riesgo. Victoria de Trump en las elecciones americanas. Control de las dos cámaras, Congreso y Senado. Fuertes movimientos en renta variable y en renta fija, muy dispares en EEUU y en Europa. Fuertes subidas en bolsas de EEUU. Sin embargo, el Tesoro americano está preocupado por si pudiera haber un aumento del déficit y de la inflación, trayendo como consecuencia cambios en la política monetaria de la FED. Europa lo tiene complicado porque tiene un sector industrial muy tocado y deberá tener políticas fiscales y monetarias más expansivas para aumentar el consumo. Comportamiento positivo del crédito con reducción de diferenciales. Bono español a 5 años +2,40% y prima de riesgo con Alemania en 47 pb. En renta variable, Eurostoxx 50 -0,48% e Ibex 35 -0,27%. RGA-27, F.P. obtiene durante el mes +0,76% y acumula en el año +4,84%.

Operaciones Vinculadas:

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

Composición de la Cartera del Fondo

Patrimonio del fondo	37.476.696,98
----------------------	----------------------

Distribución de las inversiones

Renta Fija	73,62%
Renta Variable	26,38%
Inmuebles	0,00%
Liquidez	0,00%
Capital Riesgo	0,00%
Resto	0,00%

Renta Fija: Distribución por vencimientos

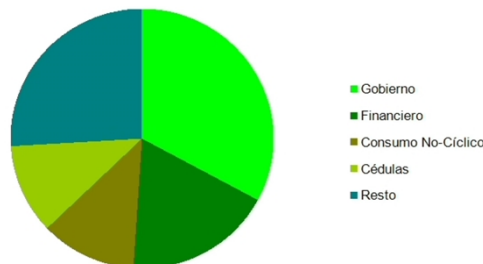
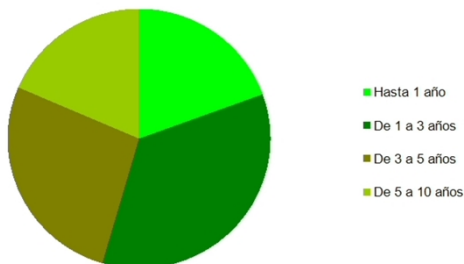
Total	100%
Hasta 1 año	19,43%
De 1 a 3 años	35,01%
De 3 a 5 años	26,98%
De 5 a 10 años	18,57%
Más de 10 años	0,00%

Posiciones más representativas

Posición	Volumen	%
EFSF 1,5% (15/12/25)	905.270,44 €	2,43%
BONO GOBIERNO FRANCES 2,50% (25/05/30)	871.329,13 €	2,34%
AC.SAP AG ORD NPV	818.411,10 €	2,19%
SPAIN I/L BOND (30/11/2033) REPO BCE	815.073,57 €	2,19%
AC.ASML HOLDING NV	782.837,60 €	2,10%
BONO DEL ESTADO 1,25% (31/10/30)	749.005,92 €	2,01%

Distribución por sectores (Total Cartera)

Total	100%
Gobierno	32,80%
Financiero	18,24%
Consumo No-Cíclico	11,81%
Cédulas	11,22%
Resto	25,93%



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.

Informe Inversiones

Informe a 30 de noviembre de 2024

Inversiones Fondo RGA 27,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	%
Renta Variable	EUR	9.837.473,77 €	26,38 %	DZ HYP AG 3,125% (20/09/2028)	EUR	311.724,82 €	0,84 %
AC.SAP AG ORD NPV	EUR	818.411,10 €	2,19 %	BONO COMUNIDAD MADRID 3,362% (31/10/28)	EUR	311.028,99 €	0,83 %
AC.ASML HOLDING NV	EUR	782.837,60 €	2,10 %	BBVA 4% (25/02/25)	EUR	309.739,73 €	0,83 %
AC.SIEMENS	EUR	497.645,72 €	1,33 %	RED ELECTRICA FIN 3,375% (09/07/32)	EUR	309.379,52 €	0,83 %
AC.SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	458.754,00 €	1,23 %	BANKINTER 3,05% (29/05/2028)	EUR	309.155,67 €	0,83 %
AC.L.V.M.H.	EUR	453.262,50 €	1,22 %	BERLIN HYP 2,625% (27/08/2031)	EUR	304.332,66 €	0,82 %
AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	413.776,20 €	1,11 %	BONOS ICO 2,70% (31/10/30)	EUR	303.398,75 €	0,81 %
AC.AIR LIQUIDE	EUR	383.763,20 €	1,03 %	CIE FINANCEMENT FONCIER 2,625%(29/10/29)	EUR	301.401,41 €	0,81 %
AC.ALLIANZ HLDG.	EUR	357.652,80 €	0,96 %	CAISSE FRANCAISE 2,625% (29/11/2029)	EUR	299.631,46 €	0,80 %
AC.ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	301.957,20 €	0,81 %	FRENCH DISCOUNT BILL STRIP (02/01/25)	EUR	299.315,87 €	0,80 %
AC.HERMES INTERNATIONAL	EUR	293.230,00 €	0,79 %	BONO ESTADO 1,50% (30/04/27)	EUR	298.030,36 €	0,80 %
AC.LOREAL	EUR	280.338,45 €	0,75 %	CAIXABANK S.A. FLOAT (10/07/26)	EUR	296.579,51 €	0,80 %
AC.TOTAL FINA-ELF(EUR)	EUR	276.389,16 €	0,74 %	BONO ESTADO 1,45% (30/04/2029)	EUR	291.888,41 €	0,78 %
AC.VINCI SA	EUR	269.522,14 €	0,72 %	CNP ASSURANCES 1,25% (27/01/29)	EUR	281.297,47 €	0,75 %
AC.INTESA SAN PAOLO	EUR	257.720,11 €	0,69 %	BONO ESTADO 0% (31/01/28)	EUR	279.684,02 €	0,75 %
AC.UNICREDITO (NUEVAS)	EUR	253.530,68 €	0,68 %	BMW FINANCE 0,5% (22/02/25)	EUR	279.457,23 €	0,75 %
AC.IBERDROLA	EUR	248.229,49 €	0,67 %	BONOS ICO 3,25% (31/10/28)	EUR	258.675,31 €	0,69 %
AC.BANCO NACIONAL PARIS	EUR	223.728,00 €	0,60 %	BONO DEL ESTADO 0,10% (30/04/31)	EUR	258.556,89 €	0,69 %
AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	223.316,31 €	0,60 %	EUROPEAN UNION 0,80% (04/07/2025)	EUR	248.208,94 €	0,67 %
AC.INDITEX (2014)	EUR	213.103,12 €	0,57 %	BONO DEL ESTADO 0,80% (30/07/27)	EUR	241.708,97 €	0,65 %
AC.SANOFI-AVENTIS	EUR	209.965,20 €	0,56 %	BONO JUNTA ANDALUCIA 3,20%(30/04/30)	EUR	229.648,42 €	0,62 %
AC.BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	204.974,67 €	0,55 %	DNB BANK ASA 4% (14/03/2029)	EUR	214.066,55 €	0,57 %
AC.AXA UAP	EUR	202.200,38 €	0,54 %	CAJAMAR 3,375% (16/02/28)	EUR	209.681,00 €	0,56 %
AC.MUNCHNER RUCK	EUR	197.720,00 €	0,53 %	GOLDMANN SACHS 2% (22/03/2028)	EUR	208.546,27 €	0,56 %
AC.FERRARI	EUR	187.323,50 €	0,50 %	ELECTRICITE FRANCE 3,75% (05/06/27)	EUR	208.291,53 €	0,56 %
AC.SAINT GOBAIN	EUR	180.191,58 €	0,48 %	VOLKSWAGEN INTFN 3,125% (28/03/25)	EUR	204.195,45 €	0,55 %
AC.MERCEDES BENZ	EUR	163.328,64 €	0,44 %	LB BADEN-WUERTTEMBERG 3,25% (04/11/26)	EUR	204.073,01 €	0,55 %
AC.ADIDAS (2016)	EUR	156.839,30 €	0,42 %	BONOS XUNTA GALICIA 0,268%(30/07/28)	EUR	203.104,69 €	0,54 %
AC.BBVA	EUR	155.709,80 €	0,42 %	BANK OF AMERICA FLOAT (22/09/26)	EUR	202.849,00 €	0,54 %
AC.DEUTSCHE BOERSE	EUR	122.711,00 €	0,33 %	BANCO SABADELL 2,75% (15/04/2030)	EUR	202.731,15 €	0,54 %
AC.WOLTERS KLUWER	EUR	114.197,85 €	0,31 %	DE VOLKSBANK FLOAT (04/05/27)	EUR	201.222,29 €	0,54 %
AC.ADYEN NV	EUR	104.758,40 €	0,28 %	BONO DEL ESTADO 1,60% (30/04/25)	EUR	200.998,16 €	0,54 %
AC.PROSUS NV	EUR	99.459,00 €	0,27 %	LAR REAL STATE 1,75% (22/07/26)	EUR	200.774,16 €	0,54 %
AC.HOLCIM LTD	EUR	98.136,56 €	0,26 %	ARVAL SERVICE LEASE 0,875% (17/02/25)	EUR	200.394,19 €	0,54 %
AC.ANHEUSER	EUR	95.461,56 €	0,26 %	BANQUE FED CRED MUTUEL 1% (23/05/25)	EUR	199.130,58 €	0,53 %
AC.ENI SPA (EUR)	EUR	87.125,59 €	0,23 %	DEUT PFANDBRIEFBANK AG 0,25 % 2025-01-17	EUR	199.021,11 €	0,53 %
AC.ENEL	EUR	80.507,82 €	0,22 %	VOLKSWAGEN INTFN 0% (12/02/25)	EUR	198.748,02 €	0,53 %
AC.MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	77.344,80 €	0,21 %	BONO ESTADO 1,40% (30/04/28)	EUR	196.169,64 €	0,53 %
AC.BASF	EUR	66.217,62 €	0,18 %	CCEP FINANCE IRELAND 0% (06/09/25)	EUR	195.942,00 €	0,53 %
AC.DEUTSCHE POST	EUR	51.842,07 €	0,14 %	DANONE SA 0% (01/12/25)	EUR	194.894,02 €	0,52 %
AC.UNIBAIL RODAMCO (NUEVAS 06/18)	EUR	49.483,28 €	0,13 %	MITSUBISHI UFJ FIN GRP FLOAT (8/06/27)	EUR	193.116,34 €	0,52 %
AC.VONOVIA SE	EUR	49.015,40 €	0,13 %	LA BANQUE POSTALE 1,625% (12/05/30)	EUR	192.112,64 €	0,52 %
AC.ING	EUR	39.415,36 €	0,11 %	UBS AG LONDON 0,01 % (29/06/26)	EUR	192.072,35 €	0,52 %
AC.NOKIA (EUR)	EUR	36.376,61 €	0,10 %	SBAB BANK AB 0,125%(27/08/2026)	EUR	191.925,07 €	0,51 %
Liquidez	EUR	815.073,57 €	2,19 %	EEW ENERGY FROM 0,361% (30/06/26)	EUR	191.821,49 €	0,51 %
SPAIN I/L BOND (30/11/2033) REPO BCE	EUR	815.073,57 €	2,19 %	CAIXABANK S.A. 0,75% (26/05/28)	EUR	191.524,60 €	0,51 %
Renta Fija	EUR	26.637.859,33 €	71,43 %	NIBC BANK NV 0,25% (09/09/26)	EUR	191.472,33 €	0,51 %
EFSS 1,5% (15/12/25)	EUR	905.270,44 €	2,43 %	SPARENBANK 0,25 (09/11/26)	EUR	191.122,10 €	0,51 %
BONO GOBIERNO FRANCES 2,50% (25/05/30)	EUR	871.329,13 €	2,34 %	TOYOTA MOTOR CREDIT 0,125% (05/11/27)	EUR	186.063,12 €	0,50 %
BONO DEL ESTADO 1,25% (31/10/30)	EUR	749.005,92 €	2,01 %	BONO COMUNIDAD MADRID 0,16% (30/07/28)	EUR	184.393,84 €	0,49 %
BONO ESTADO 0,60% (31/10/29)	EUR	689.904,86 €	1,85 %	KELOGG CO. 0,5% (20/05/2029)	EUR	182.799,51 €	0,49 %
BONO ESTADO 0% (31/01/27)	EUR	620.490,05 €	1,66 %	REN FINANCE BV 0,5% (16/04/29)	EUR	180.974,66 €	0,49 %
BONO ESTADO 2,55% (31/10/2032)	EUR	599.241,53 €	1,61 %	BNG BANK 0,1% (15/01/30)	EUR	178.252,86 €	0,48 %
LB BADEN-WUERTTEMBERG 3% (26/04/27)	EUR	516.645,08 €	1,39 %	BONOS XUNTA GALICIA 3,711%(30/07/29)	EUR	169.663,29 €	0,45 %
BMW US CAPITAL 3% (02/11/2027)	EUR	505.116,43 €	1,35 %	EURO STABILITY MECHANISM 1% (23/06/27)	EUR	146.132,72 €	0,39 %
MITSUBISHI UFJ FIN GRP FLOAT (30/04/26)	EUR	501.775,44 €	1,35 %	BUONI POLIENNALI 1,65% (01/12/2030)	EUR	141.973,40 €	0,38 %
NORDEA KINNITLOUTO FLOAT (31/01/2027)	EUR	500.901,67 €	1,34 %	BONOS ICO 0% (30/04/26)	EUR	116.233,21 €	0,31 %
BONO ESTADO 3,15% (30/04/33)	EUR	475.109,32 €	1,27 %	SPAREBANKEN SOR BOLIGKR 3,125%(14/11/25)	EUR	110.843,68 €	0,30 %
BONO ESTADO 0,80% (30/07/29)	EUR	467.572,95 €	1,25 %	BPCE SA 3,375% (27/06/2033)	EUR	105.798,47 €	0,28 %
VOLKSWAGEN LEASING 3,625% (11/10/26)	EUR	426.702,65 €	1,14 %	ALLIANZ FINANCE II B.V 0% (14/01/25)	EUR	99.622,01 €	0,27 %
BONO GOBIERNO VASCO 4,60% (07/01/25)	EUR	416.888,38 €	1,12 %	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,75 (04/06/25)	EUR	99.266,81 €	0,27 %
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3,434%(18/06/26)	EUR	410.725,42 €	1,10 %	ORSTED A/S 2,25% (14/06/28)	EUR	98.874,10 €	0,27 %
BONO COMUNIDAD MADRID 1,826% (30/04/25)	EUR	402.478,35 €	1,08 %	KBC GROUP NV FLOAT (01/03/2027)	EUR	97.133,65 €	0,26 %
TORONTO DOMINION BANK 1,707% (28/07/25)	EUR	400.022,02 €	1,07 %	EURONEXT NV 0,125% (17/05/2026)	EUR	96.712,10 €	0,26 %
KFW 0% (18/02/25)	EUR	357.742,83 €	0,96 %	SANTANDER CONSUMER 0,125% (14/04/26)	EUR	96.647,64 €	0,26 %
BONO DEL ESTADO 5,15% (31/10/28)	EUR	333.168,86 €	0,89 %	BONO COMUNIDAD MADRID 0,827% (30/07/27)	EUR	96.370,69 €	0,26 %
EFSS 3% (15/12/28)	EUR	316.527,63 €	0,85 %	EDP FINANCE BV 0,375% (16/09/26)	EUR	96.153,05 €	0,26 %
ROYAL BANK OF CANADA 3,5%(25/07/28)	EUR	314.049,46 €	0,84 %	BONO ESTADO 2,15% (31/10/25)	EUR	96.017,00 €	0,26 %
ARVAL SERVICE LEASE 4,125% (13/04/26)	EUR	311.952,37 €	0,84 %	SANTANDER 0,3% (04/10/26)	EUR	95.933,59 €	0,26 %
SANTANDER 3,375% (11/01/26)	EUR	311.809,40 €	0,84 %	KUTXABANK 0,5% (14/10/2027)	EUR	95.926,38 €	0,26 %

Inversiones Fondo RGA 27,F.P.

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

Nombre del Activo	Divisa	Valor de Mercado	%
BONO JUNTA ANDALUCIA 1,375%(30/04/29)	EUR	95.761,16 €	0,26 %
BPCE SA 0.01% (14/01/2027)	EUR	94.649,77 €	0,25 %
BONO DEL ESTADO 5,90% (30/07/26)	EUR	93.946,27 €	0,25 %
IBM 0,30% (11/02/28)	EUR	93.323,00 €	0,25 %
RED ELECTRICA FIN 0,375% (24/07/28)	EUR	93.146,53 €	0,25 %
COMUNIDAD MADRID 0,419%(30/04/30)	EUR	89.292,66 €	0,24 %
BONOS ICO 6% (12/07/27)	EUR	89.217,74 €	0,24 %
ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55% (30/04/30)	EUR	89.043,47 €	0,24 %
LA POSTE 0% (18/07/29)	EUR	87.725,00 €	0,24 %
GOBIERNO VASCO 1,125% (30/04/2029)	EUR	76.067,67 €	0,20 %
EUROPEAN UNION 2,875% (05/10/2029)	EUR	65.907,53 €	0,18 %
BONO JUNTA ANDALUCÍA 1,875%(31/10/28)	EUR	48.827,05 €	0,13 %
BONO ESTADO 6% (31/01/29)	EUR	41.891,36 €	0,11 %
TOTAL	EUR	37.290.406,67 €	100 %