

Datos del Plan

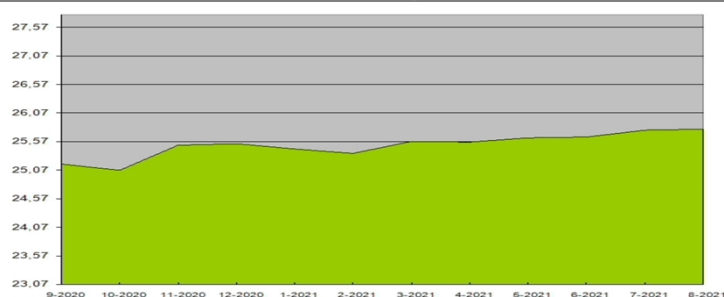
Nombre		Información económica del plan	
Plan de Pensiones:	RGAMIXTO 20 II	Patrimonio:	579.779.802,23
Fecha de inicio:	18/10/2012	Nº participaciones:	22.482.256,18
Fondo:	RGA 31,F.P. - Renta Fija Mixta	Valor liquidativo:	25,78832800
Gestora:	RGA Rural Pensiones S.A. EGFP	Nº Partícipes:	62.534
Promotora:	RGA Rural Vida, S.A.	Comisión de Gestión:	1,30%
Entidad Depositaria:	Banco Cooperativo Español	Comisión de Depósito:	0,10%
Auditora:	KPMG, S.A	Otros Gastos(*):	0,012%

(*). 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)	1,00%	0,34%	0,14%	0,41%	-	-

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras

Evolución del valor liquidativo

Política de Inversión
Política Inversión:

RGA-31, F.P. invertirá aproximadamente un 10% en renta variable europea. La renta fija estará compuesta por valores públicos y privados con buena calidad crediticia. Puede invertir en cualquier divisa aunque predomina la moneda Euro. El benchmark del fondo se compone de: 45% Deuda pública 3-5, 45% renta fija privada 3-5 y 10% Eurostoxx.

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-31, F.P. obtiene durante el mes +0,19% y acumula en el año +1,95%.

Operaciones Vinculadas:

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

Composición de la Cartera del Fondo

Patrimonio del fondo **595.315.650,94**

Distribución de las inversiones

Renta Fija	81,34%
Liquidez	9,41%
Renta Variable	9,25%
Inmuebles	0,00%
Capital Riesgo	0,00%
Resto	0,00%

Renta Fija: Distribución por vencimientos

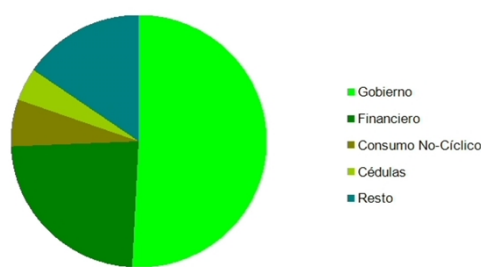
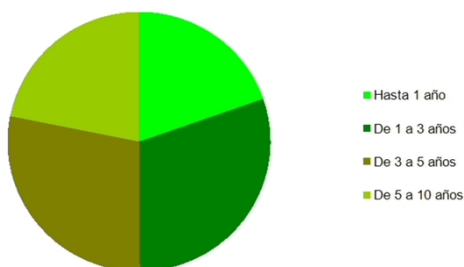
Total	100%
Hasta 1 año	19,60%
De 1 a 3 años	30,28%
De 3 a 5 años	28,25%
De 5 a 10 años	21,87%
Más de 10 años	0,00%

Posiciones más representativas

Posición	Volumen	%
REPO BCE STANDAR	55.693.000,00 €	9,41%
BONO DEL ESTADO 5,40% (31/01/23)	25.023.089,23 €	4,23%
BONO ESTADO 0% (31/01/26)	23.366.391,33 €	3,95%
BONO DEL ESTADO 1,60% (30/04/25)	14.068.623,15 €	2,38%
BONO DEL ESTADO 1,25% (31/10/30)	11.056.508,79 €	1,87%
BONO ESTADO 2,15% (31/10/25)	9.697.410,51 €	1,64%

Distribución por sectores (Total Cartera)

Total	100%
Gobierno	50,76%
Financiero	23,52%
Consumo No-Cíclico	6,05%
Cédulas	4,21%
Resto	15,46%



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

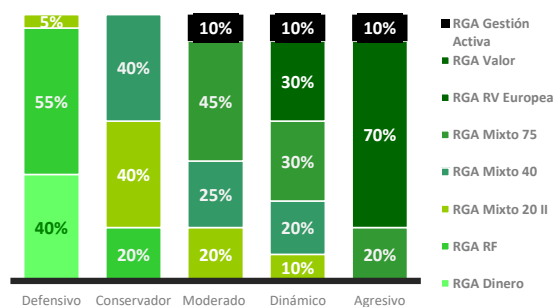
Recomendación a 31 de agosto de 2021 para los próximos meses

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

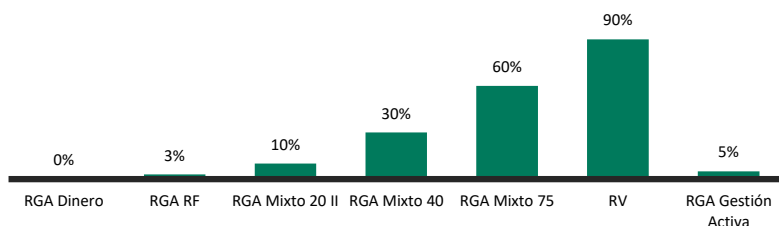
Composición de los perfiles

	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%

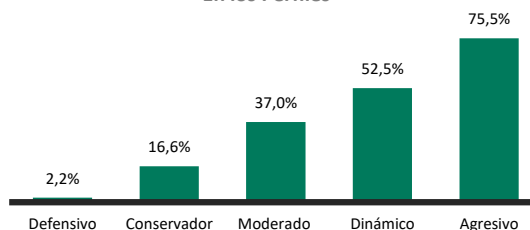


Porcentaje de Renta Variable

En los Planes de Pensiones



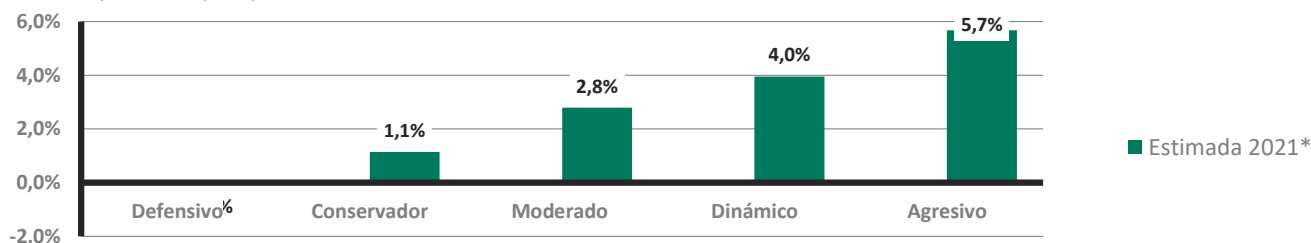
En los Perfiles



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.

Inversiones Fondo RGA 31,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	%
CCEP FINANCE IRELAND 0% (06/09/25)	EUR	2.311.224,22 €	0,39 %	BONO COMUNIDAD MADRID 0,747% (30/04/22)	EUR	242.579,35 €	0,04 %
BONO COMUNIDAD MADRID 4,125% (21/05/24)	EUR	2.269.774,79 €	0,38 %	TOTAL	EUR	591.997.760,94 €	100 %
BONOS ICO 6% (12/07/27)	EUR	2.185.454,68 €	0,37 %				
MAPFRE S.A. 1,625% (19/05/26)	EUR	2.184.440,27 €	0,37 %				
FADE 0,01% (17/09/25)	EUR	2.133.674,22 €	0,36 %				
REPSOL INTL FINANCE 3,625% (07/10/21)	EUR	2.072.870,68 €	0,35 %				
ABN AMRO BANK NV 0,5% (15/04/2026)	EUR	2.065.700,82 €	0,35 %				
SBAB BANK AB 0,50% (13/05/2025)	EUR	2.058.913,70 €	0,35 %				
ROYAL SCHIPHOL GROUP NV 0,375% (8/09/27)	EUR	2.047.375,62 €	0,35 %				
DNB BOLIGKREDITT 0,375% (14/11/2023)	EUR	2.043.634,07 €	0,35 %				
TORONTO DOMINION BANK 0,375% (25/04/24)	EUR	2.034.236,76 €	0,34 %				
RABOBANK 0,5% (06/12/22)	EUR	2.033.015,16 €	0,34 %				
LVMH MOET-HENNESSY 0,125% (28/02/2023)	EUR	2.016.356,87 €	0,34 %				
ASML HOLDING NV 0,625% (07/07/22)	EUR	2.014.703,56 €	0,34 %				
BANQUE FED CRED MUTUEL 0,375% (13/01/22)	EUR	2.011.346,03 €	0,34 %				
NATIONAL AUSTRALIA BANK 0,25 % (28/03/22)	EUR	2.010.876,99 €	0,34 %				
FCA BANK SPA IRELAND 0% (16/04/24)	EUR	2.003.700,07 €	0,34 %				
RABOBANK 0,125% (11/10/21)	EUR	2.003.677,63 €	0,34 %				
VOLKSWAGEN INTFN 0% (12/02/25)	EUR	1.996.740,02 €	0,34 %				
C.R. NAVARRA 0,625% (01/12/23)	EUR	1.948.230,85 €	0,33 %				
SANTANDER CONSUMER 0,125% (11/09/24)	EUR	1.915.375,42 €	0,32 %				
BONOS ICO 0,25% (30/04/24)	EUR	1.910.219,73 €	0,32 %				
UNIBAIL 1% (27/02/27)	EUR	1.903.999,45 €	0,32 %				
CEPSA FINANCE SA 1 % (16/02/2025)	EUR	1.857.095,75 €	0,31 %				
BUONI POLIENNALI 3,75%(01/09/24)	EUR	1.823.116,96 €	0,31 %				
EURONEXT NV 0,125% (17/05/2026)	EUR	1.765.965,27 €	0,30 %				
PSA BANQUE FRANCE 0,75% (19/04/23)	EUR	1.730.690,82 €	0,29 %				
EUROCLEAR BANK 0,5% (10/07/23)	EUR	1.728.792,58 €	0,29 %				
SIEMENS 0% (5/09/2024)	EUR	1.643.806,26 €	0,28 %				
CAIXABANK S.A. 0,625% (01/10/24)	EUR	1.639.934,68 €	0,28 %				
BPCE SA 0.125% (04/12/2024)	EUR	1.620.975,39 €	0,27 %				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,75 (04/06/25)	EUR	1.552.122,55 €	0,26 %				
RAIFFEISEN BANK INTL 0,375% (25/09/26)	EUR	1.537.729,73 €	0,26 %				
REN FINANCE BV 0,5% (16/04/29)	EUR	1.523.604,73 €	0,26 %				
EEW ENERGY FROM 0,361% (30/06/26)	EUR	1.523.149,81 €	0,26 %				
BONO GOBIERNO VASCO 0,85%(30/04/30)	EUR	1.518.572,45 €	0,26 %				
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 0,337 % (8/06/27)	EUR	1.516.013,34 €	0,26 %				
PSA BANQUE FRANCE 0% (22/01/25)	EUR	1.501.890,09 €	0,25 %				
COMUNIDAD MADRID 0,419%(30/04/30)	EUR	1.487.775,45 €	0,25 %				
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5% (27/05/2024)	EUR	1.450.560,12 €	0,25 %				
ACHMEA BANK NV (25/04/22)	EUR	1.419.369,19 €	0,24 %				
TELEFONICA 1,069% (05/02/2024)	EUR	1.346.465,31 €	0,23 %				
REPSOL INTL FINANCE 0,25% (02/08/27)	EUR	1.318.094,22 €	0,22 %				
CAJA RURAL CASTILLA LA MANCHA (01/10/21)	EUR	1.311.799,90 €	0,22 %				
LA POSTE 0% (18/07/29)	EUR	1.283.503,02 €	0,22 %				
BONOS ICO 0% (30/04/26)	EUR	1.239.202,84 €	0,21 %				
BBVA 0,375% (02/10/24)	EUR	1.121.033,36 €	0,19 %				
BANCO POPULAR 1% (03/03/2022)	EUR	1.113.715,79 €	0,19 %				
ALLIANZ FINANCE II B.V 0% (14/01/25)	EUR	1.110.417,07 €	0,19 %				
BONOS ICO 0% (31/10/22)	EUR	1.067.314,09 €	0,18 %				
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 0,375(05/06/26)	EUR	1.029.365,69 €	0,17 %				
ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55% (30/04/30)	EUR	1.027.213,32 €	0,17 %				
CAIXABANK 1% (08/02/23)	EUR	1.026.689,04 €	0,17 %				
KELOGG CO. 0,5% (20/05/2029)	EUR	1.013.640,96 €	0,17 %				
SANTANDER CONSUMER 0,875% (21/01/22)	EUR	1.010.381,92 €	0,17 %				
ALD SA 0% (23/02/24)	EUR	1.002.870,05 €	0,17 %				
BANKINTER 0,875% (05/03/2024)	EUR	928.143,99 €	0,16 %				
BONOS ICO 0,2% (31/01/24)	EUR	916.766,41 €	0,15 %				
ADIDAS AG 0% (09/09/2024)	EUR	806.480,08 €	0,14 %				
SECURITAS AB 0,25% (22/02/28)	EUR	795.881,10 €	0,13 %				
KERING S.A. 0,75% (13/05/28)	EUR	737.030,19 €	0,12 %				
GALP GAS NATURAL 1,375% (19/09/23)	EUR	729.102,15 €	0,12 %				
IBERDROLA FINANZAS 1% (07/03/2024)	EUR	725.049,62 €	0,12 %				
CRH FINLAND SERVICES 0,875% (05/11/23)	EUR	721.607,47 €	0,12 %				
RED ELECTRICA FIN 0,375% (24/07/28)	EUR	719.481,62 €	0,12 %				
FCC AQUALIA 1,413% (08/06/22)	EUR	707.540,28 €	0,12 %				
BONO GOBIERNO VASCO 0,6%(30/04/22)	EUR	605.431,15 €	0,10 %				
LEASEPLAN CORPORATION 1,375% (07/03/24)	EUR	522.924,18 €	0,09 %				
MORGAN STANLEY 1 % (02/12/2022)	EUR	512.226,03 €	0,09 %				
CAJA RURAL CASTILLA LA MANCHA (27/05/24)	EUR	413.592,55 €	0,07 %				