

Datos del Plan

	Nombre
Plan de Previsión:	RGAMIXTO 75 GLOBAL, PPSI EPSV
Fecha de inicio:	01/10/2020
EPSV:	48-EPSV RGAMIXTO75 GLOBAL,PPSI - Renta Variable Mixta
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:	4.807.278,47
Nº participaciones:	670.875,38
Valor liquidativo:	7,16568000
Nº Socios:	436
Comisión de Gestión:	1,50%
Comisión de Depósito:	0,10%
Comisiones indirectas(*):	0,000%
Otros Gastos(**):	0,258%

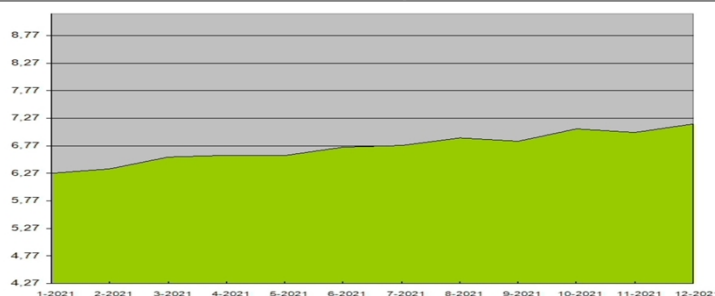
(*) Además de las comisiones de gestión y de depósito, podrían imputarse comisiones derivadas de la posible inversión en IICs o capital riesgo. Estas comisiones serán variables en el tiempo y se reportarán al participe en cada información periódica.

(**) 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)	13,80%	-	-	-	-	-

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras

Evolución del valor liquidativo

Política de Inversión
Política Inversión:

PENDIENTE DE INCLUIR

Informe de Gestión:

Cierra el año con rentabilidades negativas para la renta fija. Los precios siguen presionando al alza, con una oferta que todavía está lejos de ajustarse a la demanda. La variante ómicron ha disparado los contagios en todo el mundo y la mayoría de los gobiernos están tratando de conjugar el control de la presión hospitalaria y el efecto en las bajas laborales, con el mantenimiento de la actividad económica. Los Bancos Centrales comienzan a retirar algunos de los estímulos que adoptaron. Más rapidez y contundencia en EEUU que en Europa. Comportamiento positivo del crédito en los plazos cortos y negativo para los más largos. Reducción de los diferenciales. Bono español a 5 años a -0,16% y prima de riesgo con Alemania en 29 pb. En renta variable el Eurostoxx sube 5,79% y el Ibex 35 4,92%. RURAL PENSIÓN EPSV MIXTO GLOBAL 75 obtiene durante el mes +2,35% y acumula en el año +15,51%.

Operaciones Vinculadas:

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

Composición de la Cartera del Fondo

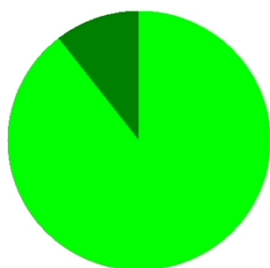
Patrimonio del fondo **4.807.278,47**

Distribución de las inversiones	
Renta Variable	56,69%
Renta Fija	43,31%
Inmuebles	0,00%
Liquidez	0,00%
Capital Riesgo	0,00%
Resto	0,00%

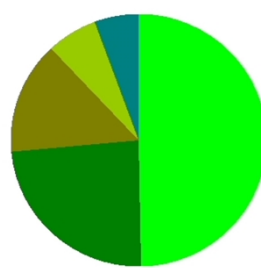
Renta Fija: Distribución por vencimientos	
Total	100%
Hasta 1 año	89,49%
De 3 a 5 años	10,51%
De 3 a 5 años	0,00%
De 5 a 10 años	0,00%
Más de 10 años	0,00%

Posiciones más representativas		
Posición	Volumen	%
REPO BCE STANDAR	935.000,00 €	21,27%
X EUROZONE GOV 3-5 1C X35E GY EQUITY	357.193,55 €	8,13%
ISHARES USD TRES 3-7YR USD D OM3M GY E	343.085,18 €	7,81%
AMUNDI INDEX MSCI WRLD SRI WSRI FP	281.724,80 €	6,41%
X ESG MSCI WORLD XZWO GY EQUITY 12451	265.268,00 €	6,04%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF HMWD LN EQUI	249.301,17 €	5,67%

Distribución por sectores (Total Cartera)	
Total	100%
Fondos	49,63%
Gobierno	23,80%
Financiero	14,45%
Energía	6,44%
Resto	5,68%



■ Hasta 1 año
■ De 1 a 3 años



■ Fondos
■ Gobierno
■ Financiero
■ Energía
■ 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 Grucacjural 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.

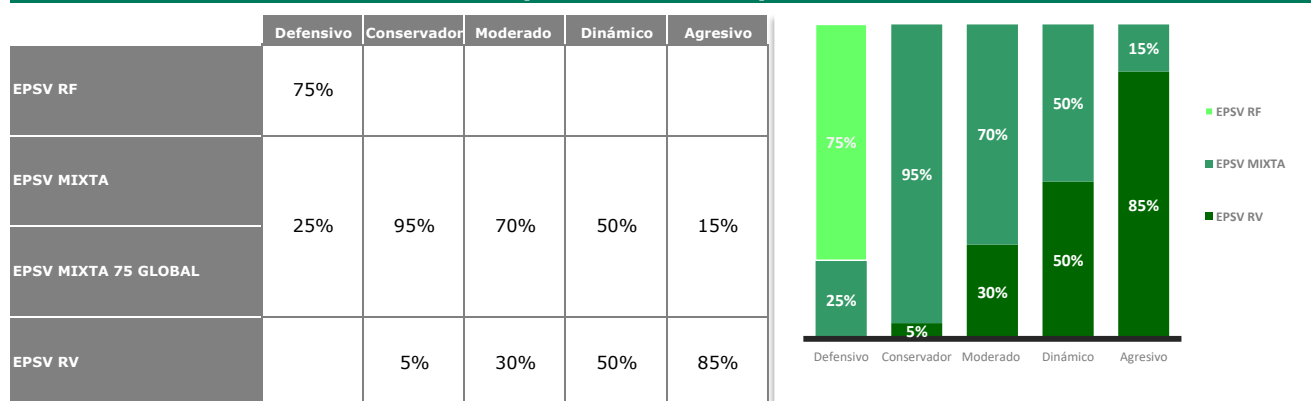
Diversificación entre Productos de Previsión por Perfil de Riesgo

Recomendación a 31 de diciembre de 2021 para los próximos meses

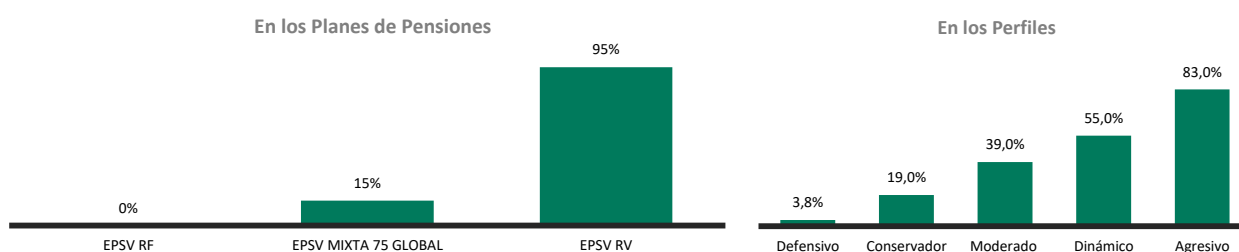
Recomendación del Perfil por edad y tolerancia al riesgo del Cliente

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



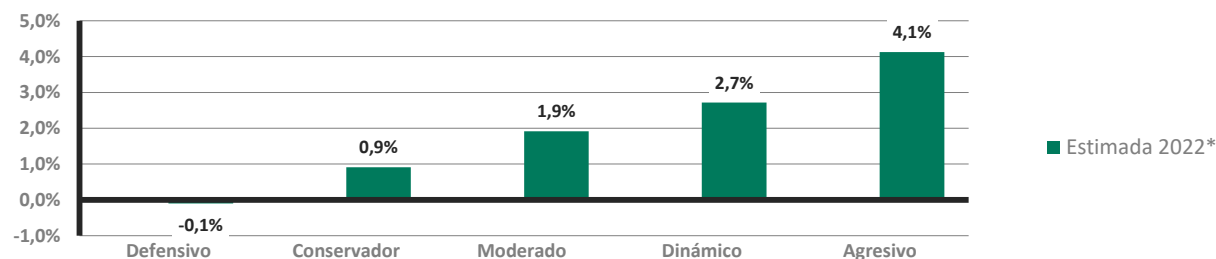
Porcentaje de Renta Variable



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

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: Inflación muy elevada, retirada de estímulos a la economía, variantes del coronavirus 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 los mercados monetarios, si bien puede ser utilizado como refugio temporal.

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 diciembre de 2021

Inversiones Fondo 48-EPSV RGAMIXTO75 GLOBAL,PPSI

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

Nombre del Activo	Divisa	Valor de Mercado	%
Renta Variable	EUR	1.157.073,40 €	26,33 %
AC.BANCO NACIONAL PARIS	EUR	54.814,54 €	1,25 %
AC.UNICREDITO (NUEVAS)	EUR	54.704,22 €	1,24 %
AC.BBVA	EUR	53.691,75 €	1,22 %
AC.SOCIETE GENERALE	EUR	53.613,88 €	1,22 %
AC.GREENERGY RENOVABLES	EUR	49.996,00 €	1,14 %
AC.ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	48.022,92 €	1,09 %
AC.UNICAJA BANCO SA	EUR	47.398,74 €	1,08 %
AC.LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	46.987,50 €	1,07 %
AC.MUNCHNER RUCK	EUR	46.890,00 €	1,07 %
AC.ALLIANZ HLDG.	EUR	46.721,25 €	1,06 %
AC.AXA UAP	EUR	46.556,93 €	1,06 %
AC.BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	46.351,10 €	1,05 %
AC.SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	EUR	44.546,24 €	1,01 %
AC.CREDIT AGRICOLE SA	EUR	43.448,10 €	0,99 %
AC.DAIMLER TRUCK	EUR	39.426,09 €	0,90 %
AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	39.292,64 €	0,89 %
AC.GAMESA	EUR	31.562,86 €	0,72 %
AC.AIR LIQUIDE	EUR	31.430,60 €	0,72 %
AC.TOTAL FINA-ELF(EUR)	EUR	31.017,85 €	0,71 %
AC.VONOVIA SE	EUR	30.846,00 €	0,70 %
AC.STMICROELECTRONICS (EUR)	EUR	30.662,59 €	0,70 %
AC.UNIBAIL RODAMCO (NUEVAS 06/18)	EUR	30.501,90 €	0,69 %
AC.REPSOL	EUR	30.149,60 €	0,69 %
AC.ASML HOLDING NV	EUR	29.681,40 €	0,68 %
AC.ENEL	EUR	29.494,56 €	0,67 %
AC.GALP	EUR	29.027,64 €	0,66 %
AC.ASM INTERNACIONAL NV	EUR	25.654,20 €	0,58 %
AC.BMW	EUR	23.803,81 €	0,54 %
AC.BANCO SABADELL	EUR	22.135,69 €	0,50 %
AC.ECOENERGY	EUR	18.642,80 €	0,42 %
Derivado	EUR	10.500,00 €	0,24 %
FUTURO RSWM WORLD INDEX (21/03/22)	EUR	8.040,00 €	0,18 %
FUTURO RSWM WORLD INDEX (21/03/22)	EUR	2.460,00 €	0,06 %
Fondos	EUR	2.181.177,96 €	49,63 %
X EUROZONE GOV 3-5 1C X35E GY EQUITY	EUR	357.193,55 €	8,13 %
ISHARES USD TRES 3-7YR USD D OM3M GY EQU	EUR	343.085,18 €	7,81 %
AMUNDI INDEX MSCI WRLD SRI WSRI FP	EUR	281.724,80 €	6,41 %
X ESG MSCI WORLD XZWO GY EQUITY 12451	EUR	265.268,00 €	6,04 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF HMWD LN EQUITY	EUR	249.301,17 €	5,67 %
DEKA MSCI WORLD UCITS ETF ELFW GR EQUITY	EUR	210.492,00 €	4,79 %
ISHR EDGE MSCI WRLD MOMENTUM IWMO LN	EUR	130.667,49 €	2,97 %
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A SUSW LN	EUR	111.860,00 €	2,55 %
ISHARES CORE MSCI WORLD IWDA LN EQUITY	EUR	78.915,77 €	1,80 %
ISHARES EURO GOVT 3-5Y IBCN GY EQUITY 14	EUR	77.780,25 €	1,77 %
X USD TREASURIES EUR XUTE GY EQUITY 1413	EUR	74.889,75 €	1,70 %
Liquidez	EUR	935.000,00 €	21,27 %
REPO BCE STANDAR	EUR	935.000,00 €	21,27 %
Renta Fija	EUR	111.088,47 €	2,53 %
BONO ESTADO 0% (31/01/25)	EUR	60.748,21 €	1,38 %
CCTS EU FLOAT (15/09/25)	EUR	50.340,26 €	1,15 %
TOTAL	EUR	4.394.839,83 €	100 %