

Datos del Plan

Nombre		Información económica del plan	
Plan de Pensiones:	RGARENTA VARIABLE EUROPEA	Patrimonio:	57.502.921,17
Fecha de inicio:	24/05/2000	Nº participaciones:	4.576.614,06
Fondo:	RGA 4 F.P. - Renta Variable	Valor liquidativo:	12,56451200
Gestora:	RGA Rural Pensiones S.A. EGFP	Nº Partícipes:	4.610
Promotora:	RGA Rural Vida, S.A.	Comisión de Gestión:	1,50%
Entidad Depositaria:	Banco Cooperativo Español	Comisión de Depósito:	0,10%
Auditora:	Ernst & Young, S.L.	Otros Gastos(*):	0,010%

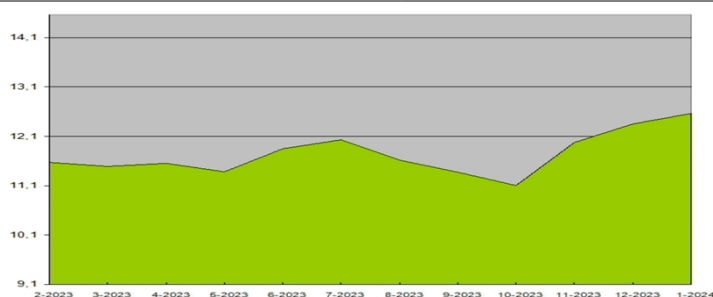
(*). Gastos tales como los derivados de las operaciones financieras del fondo, los de auditoría, bancarios, notarios y registro y cualquier otro que sea imputable al plan.

Rentabilidad del plan

	Acum. Ejercicio	Últ. Ejercicio	Últ. 3 Ejercicios	Últ. 5 Ejercicios	Últ. 10 Ejercicios	Últ. 15 Ejercicios
TAE (excepto Acum. Ejercicio)	1,72%	19,70%	9,57%	10,05%	5,01%	4,89%

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras

Evolución del valor liquidativo



Política de Inversión

Política Inversión:

RGA-4, F.P. invertirá aproximadamente un 90% en renta variable europea y hasta un 10% en renta fija compuesta por valores públicos y privados con buena calidad crediticia. También puede invertir en inmuebles o FII. Puede invertir en divisa pero predomina la moneda Euro. El benchmark del fondo se compone de: 90% Eurostoxx, 10% Eonia-0,10%.

Informe de Gestión:

Enero en general positivo para activos de riesgo. Los PMI mejoran en Europa y en EEUU. Inflación mejorando, pero lejos del objetivo. Los bancos centrales mantienen tipos y siguen cautos, por lo que el mercado no espera bajadas de tipos durante marzo, pero si le otorgan una probabilidad del 50% a que lo hagan en abril. La situación del Mar Rojo está complicando el tránsito del 12% del comercio mundial. No pasar por el Canal de Suez ralentiza entre 10 y 20 días las entregas, con un importante incremento de los costes. En renta variable, Eurostoxx 50 avanza +2,81% e Ibex 35 retrocede -0,24%. En Eurostoxx 50 los mejores fueron ASML y SAP (tecnología) y los peores Bayer (no cíclico) e Infineon (tecnología). En IBEX 35 el mejor Indra (tecnología) y el peor Grifols (consumo no cíclico). RGA-4, F.P. obtiene durante el mes +1,86% y acumula en el año +1,86%.

Operaciones Vinculadas:

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

Composición de la Cartera del Fondo

Patrimonio del fondo **59.053.573,18**

Distribución de las inversiones

Renta Variable	98,05%
Renta Fija	2,06%
Inmuebles	0,00%
Liquidez	0,00%
Capital Riesgo	0,00%
Resto	-0,11%

Renta Fija: Distribución por vencimientos

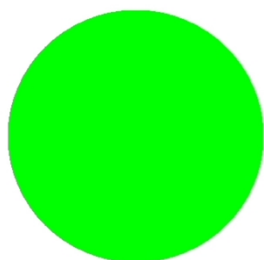
Total	100%
Hasta 1 año	100,00%
De 1 a 3 años	0,00%
De 3 a 5 años	0,00%
De 5 a 10 años	0,00%
Más de 10 años	0,00%

Posiciones más representativas

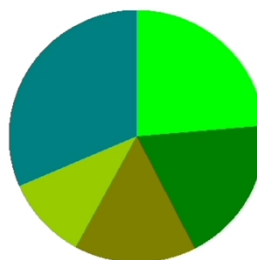
Posición	Volumen	%
AC.ASML HOLDING NV	5.581.014,40 €	9,62%
AC.L.V.M.H.	3.997.964,80 €	6,89%
AC.SAP AG ORD NPV	2.743.569,60 €	4,73%
AC.SIEMENS	2.082.166,56 €	3,59%
AC.LOREAL	1.992.700,70 €	3,44%
AC.ALLIANZ HLDG.	1.733.608,80 €	2,99%

Distribución por sectores (Total Cartera)

Total	100%
Financiero	23,69%
Tecnología	18,85%
Consumo Cíclico	15,42%
Consumo No-Cíclico	10,61%
Resto	31,42%



Hasta 1 año



Financiero
Tecnología
Consumo Cíclico
Consumo No-Cíclico
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 Planes de Pensiones por Perfil de Riesgo

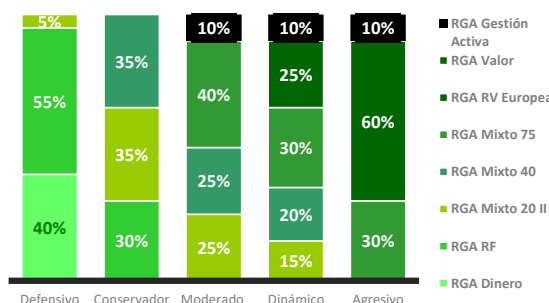
Recomendación a 31 de enero de 2024 para los próximos meses

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

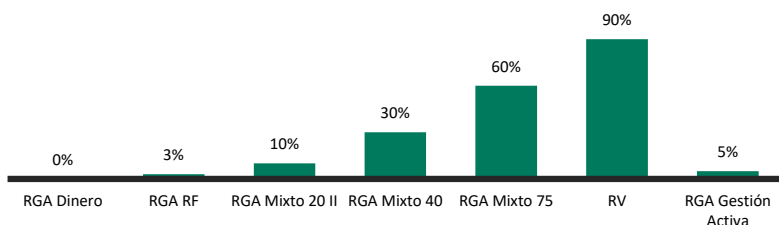
Composición de los perfiles

	Defensivo	Conservador	Moderado	Dinámico	Agresivo
RGA Dinero	40%				
RGA RF	55%	30%			
RGA Mixto 20 II	5%	35%	25%	15%	
RGA Mixto 40		35%	25%	20%	
RGA Mixto 75			40%	30%	30%
RGA RV Europea				25%	60%
RGA RV Española				25%	60%
RGA RV Global				25%	60%
RGA Valor				25%	60%
RGA Gestión Activa			10%	10%	10%

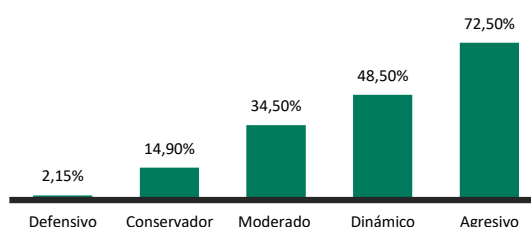


Porcentaje de Renta Variable

En los Planes de Pensiones



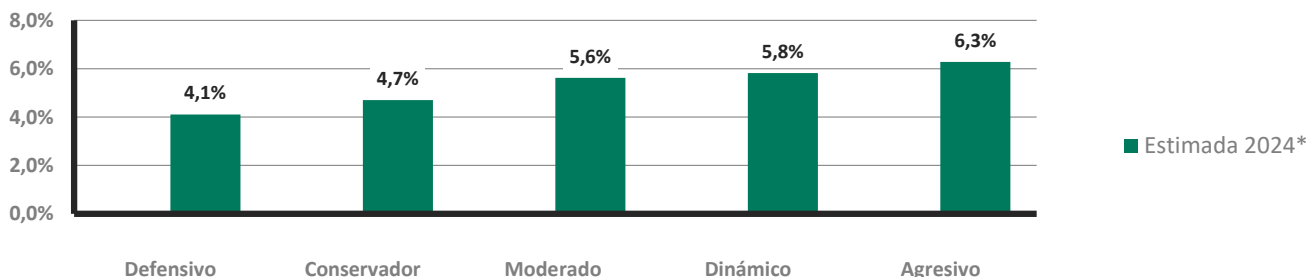
En los Perfiles



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 5% para 2022

Nuestra visión de los mercados

Ligeramente infraponderados en renta variable. Crecimiento esperado en Europa, pero más lento, debido a la subida de los precios. Aunque a largo plazo 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 enero de 2024

Inversiones Fondo RGA 4 F.P.

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

Nombre del Activo	Divisa	Valor de Mercado	%
Renta Variable	EUR	56.870.377,32 €	98,05 %
AC.ASML HOLDING NV	EUR	5.581.014,40 €	9,62 %
AC.L.V.M.H.	EUR	3.997.964,80 €	6,89 %
AC.SAP AG ORD NPV	EUR	2.743.569,60 €	4,73 %
AC.SIEMENS	EUR	2.082.166,56 €	3,59 %
AC.LOREAL	EUR	1.992.700,70 €	3,44 %
AC.ALLIANZ HLDG.	EUR	1.733.608,80 €	2,99 %
AC.TOTAL FINA-ELF(EUR)	EUR	1.729.497,70 €	2,98 %
AC.SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1.671.523,10 €	2,88 %
AC.AIR LIQUIDE	EUR	1.577.535,44 €	2,72 %
AC.HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.538.830,80 €	2,65 %
AC.BANCO NACIONAL PARIS	EUR	1.523.592,90 €	2,63 %
AC.BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	1.377.230,29 €	2,37 %
AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	1.326.238,21 €	2,29 %
AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	1.307.686,24 €	2,25 %
AC.BBVA	EUR	1.292.888,84 €	2,23 %
AC.AXA UAP	EUR	1.274.973,72 €	2,20 %
AC.INTESA SAN PAOLO	EUR	1.160.419,71 €	2,00 %
AC.UNICREDITO (NUEVAS)	EUR	1.110.409,44 €	1,91 %
AC.IBERDROLA	EUR	1.090.367,10 €	1,88 %
AC.VINCI SA	EUR	1.059.456,92 €	1,83 %
AC.ENI SPA (EUR)	EUR	982.345,97 €	1,69 %
AC.MERCEDES BENZ	EUR	917.861,40 €	1,58 %
AC.UNIBAIL RODAMCO (NUEVAS 06/18)	EUR	833.164,22 €	1,44 %
AC.ING	EUR	816.447,81 €	1,41 %
AC.SANOFI-AVENTIS	EUR	768.352,80 €	1,32 %
AC.DEUTSCHE POST	EUR	763.740,60 €	1,32 %
AC.STELLANTIS (FUSION PEUGEOT FIAT 0121)	EUR	762.680,44 €	1,31 %
AC.MUNCHNER RUCK	EUR	758.440,80 €	1,31 %
AC.ASM INTERNACIONAL NV	EUR	742.811,80 €	1,28 %
AC.INDITEX (2014)	EUR	742.696,13 €	1,28 %
AC.AMADEUS-A PRIVILEG	EUR	697.248,02 €	1,20 %
AC.VONOVIA SE	EUR	685.812,40 €	1,18 %
AC.NOKIA (EUR)	EUR	649.255,00 €	1,12 %
AC.AHOLD	EUR	647.857,08 €	1,12 %
AC.ANHEUSER	EUR	616.449,69 €	1,06 %
AC.ARCELORMITTAL NUEVAS (18/05/16)	EUR	580.412,68 €	1,00 %
AC.REPSOL	EUR	573.754,92 €	0,99 %
AC.ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	563.891,80 €	0,97 %
AC.STMICROELECTRONICS (EUR)	EUR	561.353,80 €	0,97 %
AC.ADYEN NV	EUR	552.806,40 €	0,95 %
AC.BASF	EUR	543.567,96 €	0,94 %
AC.GALP	EUR	538.241,22 €	0,93 %
AC.SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	EUR	530.667,56 €	0,91 %
AC.DEUTSCHE BOERSE	EUR	516.191,50 €	0,89 %
AC.ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	474.526,90 €	0,82 %
AC.ENEL	EUR	416.121,78 €	0,72 %
AC.DANONE	EUR	404.890,92 €	0,70 %
AC.BMW	EUR	396.798,00 €	0,68 %
AC.CREDIT AGRICOLE SA	EUR	374.053,89 €	0,64 %
AC.TELEFONICA	EUR	352.547,78 €	0,61 %
AC.ADIDAS (2016)	EUR	352.240,00 €	0,61 %
AC.NORDEA BANK ABP	EUR	343.468,54 €	0,59 %
AC.VOLKSWAGEN	EUR	238.002,24 €	0,41 %
Derivado	EUR	-62065,00 €	-0,11 %
FUTURO EURO STOXX 50 EUR (15/03/24)	EUR	-24490,00 €	-0,04 %
FUTURO EURO STOXX 50 EUR (15/03/24)	EUR	-37575,00 €	-0,06 %
Liquidez	EUR	1.196.000,00 €	2,06 %
SPAIN I/L BOND (30/11/2033) REPO BCE	EUR	1.196.000,00 €	2,06 %
TOTAL	EUR	58.004.312,32 €	100 %