

Datos del Plan

	Nombre
Plan de Pensiones:	RGARENTE VARIABLE GLOBAL
Fecha de inicio:	27/05/2020
Fondo:	RGA 21 F.P. - Renta Variable
Gestora:	RGA Rural Pensiones S.A. EGFP
Promotora:	RGA Rural Vida, S.A
Entidad Depositaria:	Banco Cooperativo Español
Auditora:	KPMG, S.A

Información económica del plan	
Patrimonio:	17.507.611,44
Nº participaciones:	1.790.351,90
Valor liquidativo:	9,77886600
Nº Partícipes:	1.303
Comisión de Gestión:	1,20%
Comisión de Depósito:	0,10%
Comisiones indirectas(*):	0,000%
Otros Gastos(**):	0,106%

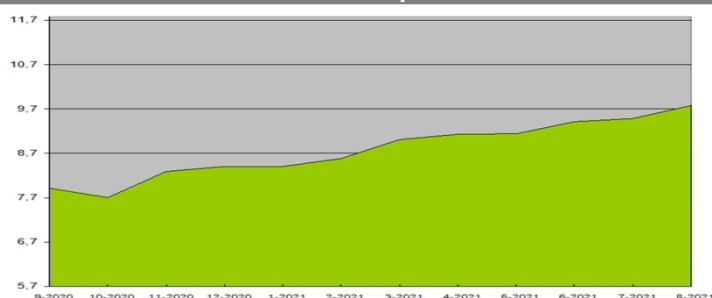
(*) Además de las comisiones de gestión y de depósito, podrían imputarse comisiones derivadas de la posible inversión en IICs o capital riesgo. Estas comisiones serán variables en el tiempo y se reportarán al partícipe en cada información periódica.

(**) 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	Últ. Ejercicio	Últ. 3 Ejercicios	Últ. 5 Ejercicios	Últ. 10 Ejercicios	Últ. 15 Ejercicios
TAE (excepto Acum. Ejercicio)	16,37%	10,02%	3,23%	-	-	-

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras

Evolución del valor liquidativo

Política de Inversión
Política Inversión:

RGA-21, F.P. puede invertir hasta un 100% en renta variable global y hasta un 10% en renta fija compuesta por valores públicos y privados de alta calidad crediticia. También puede invertir en depósitos o Fondos de Inversión. El benchmark del fondo se compone de: 90% MSCI WORLD y 10% Eonia-0,10%.

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-21, F.P. obtiene durante el mes +3,20% y acumula en el año +17,38%.

Operaciones Vinculadas:

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

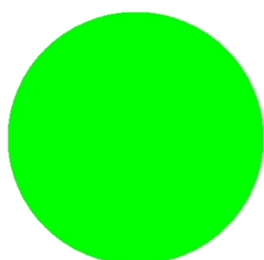
Composición de la Cartera del Fondo

Patrimonio del fondo	17.507.611,44
Distribución de las inversiones	
Renta Variable	81,87%
Liquidez	18,13%
Renta Fija	0,00%
Capital Riesgo	0,00%
Inmuebles	0,00%
Resto	0,00%

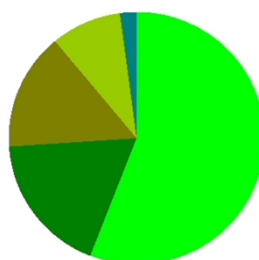
Renta Fija: Distribución por vencimientos	
Total	100%
Hasta 1 año	100,00%
De 1 a 3 años	0,00%
De 3 a 5 años	0,00%
De 5 a 10 años	0,00%
Más de 10 años	0,00%

Posiciones más representativas		
Posición	Volumen	%
REPO BCE STANDAR	3.144.000,00 €	18,02%
X ESG MSCI WORLD XZWO GY EQUITY 12451	1.875.840,00 €	10,75%
AMUNDI INDEX MSCI WRLD SRI WSRI FP	1.831.812,01 €	10,50%
DEKA MSCI WORLD UCITS ETF ELFW GR EQUI	1.768.325,00 €	10,14%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF HMWD LN EQUI	1.756.593,29 €	10,07%
ISHR EDGE MSCI WRLD MOMENTUM IWMO LN	1.063.190,81 €	6,09%

Distribución por sectores (Total Cartera)	
Total	100%
Fondos	55,86%
Gobierno	18,02%
Financiero	15,01%
Energía	8,94%
Resto	2,18%



■ Hasta 1 año



■ 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 del 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 del mercado.

Diversificación entre Planes de Pensiones por Perfil de Riesgo

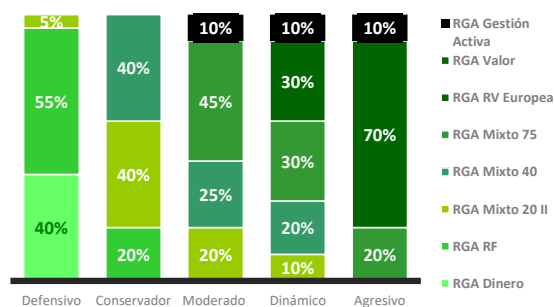
Recomendación a 31 de agosto de 2021 para los próximos meses

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

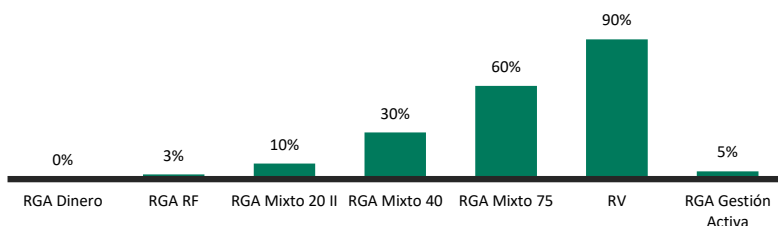
Composición de los perfiles

	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%

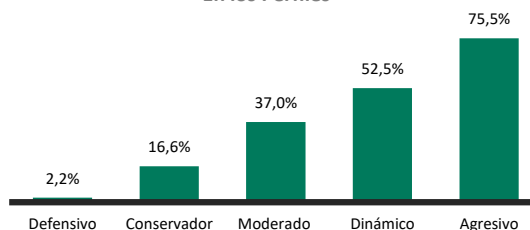


Porcentaje de Renta Variable

En los Planes de Pensiones



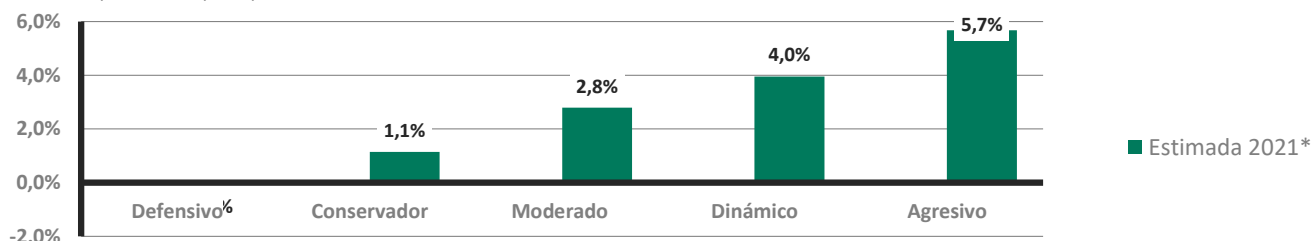
En los Perfiles



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 21 F.P.

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

Nombre del Activo	Divisa	Valor de Mercado	%
Renta Variable	EUR	4.454.422,78 €	25,53 %
AC.SOLARPARCK	EUR	294.840,00 €	1,69 %
AC.BBVA	EUR	258.834,11 €	1,48 %
AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	257.107,39 €	1,47 %
AC.VONOVIA SE	EUR	255.390,88 €	1,46 %
AC.GREENERGY RENOVABLES	EUR	254.290,00 €	1,46 %
AC.UNICAJA BANCO SA	EUR	246.428,77 €	1,41 %
AC.CREDIT AGRICOLE SA	EUR	244.920,39 €	1,40 %
AC.BANCO NACIONAL PARIS	EUR	236.250,81 €	1,35 %
AC.UNIBAIL RODAMCO (NUEVAS 06/18)	EUR	231.281,40 €	1,33 %
AC.MUNCHNER RUCK	EUR	221.467,75 €	1,27 %
AC.ALLIANZ HLDG.	EUR	210.321,86 €	1,21 %
AC.ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	191.551,28 €	1,10 %
AC.SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	EUR	185.304,00 €	1,06 %
AC.UNICREDITO (NUEVAS)	EUR	176.073,45 €	1,01 %
AC.AXA UAP	EUR	156.733,98 €	0,90 %
AC.SOCIETE GENERALE	EUR	148.707,00 €	0,85 %
AC.GAMESA	EUR	139.787,37 €	0,80 %
AC.BANCO SABADELL	EUR	129.016,19 €	0,74 %
AC.GALP	EUR	128.774,20 €	0,74 %
AC.REPSOL	EUR	128.736,83 €	0,74 %
AC.STMICROELECTRONICS (EUR)	EUR	122.800,04 €	0,70 %
AC.ECOENERGY	EUR	118.429,74 €	0,68 %
AC.TOTAL FINA-ELF(EUR)	EUR	117.375,34 €	0,67 %
Derivado	EUR	102.600,00 €	0,59 %
FUTURO RSWM WORLD INDEX (17/09/21)	EUR	102.600,00 €	0,59 %
Fondos	EUR	9.746.314,23 €	55,86 %
X ESG MSCI WORLD XZWO GY EQUITY 12451	EUR	1.875.840,00 €	10,75 %
AMUNDI INDEX MSCI WRLD SRI WSRI FP	EUR	1.831.812,01 €	10,50 %
DEKA MSCI WORLD UCITS ETF ELFW GR EQUITY	EUR	1.768.325,00 €	10,14 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF HMWD LN EQUITY	EUR	1.756.593,29 €	10,07 %
ISHR EDGE MSCI WRLD MOMENTUM IWMO LN	EUR	1.063.190,81 €	6,09 %
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A SUSW LN	EUR	828.460,00 €	4,75 %
ISHARES CORE MSCI WORLD IWDA LN EQUITY	EUR	622.093,12 €	3,57 %
Liquidez	EUR	3.144.000,00 €	18,02 %
REPO BCE STANDAR	EUR	3.144.000,00 €	18,02 %
TOTAL	EUR	17.447.337,01 €	100 %