

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:	Ernst & Young, S.L.

Información económica del plan	
Patrimonio:	43.281.835,56
Nº participaciones:	3.773.571,13
Valor liquidativo:	11,46972800
Nº Partícipes:	3.026
Comisión de Gestión:	1,20%
Comisión de Depósito:	0,10%
Comisiones indirectas(*):	0,000%
Otros Gastos(**):	0,030%

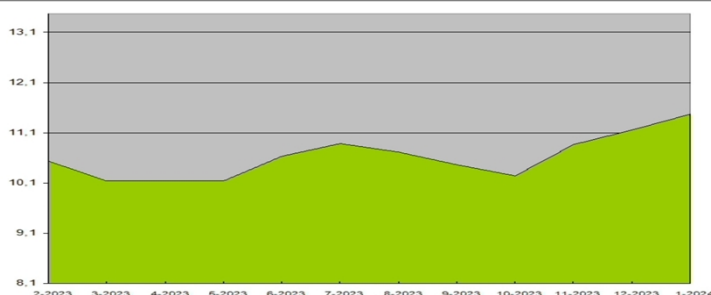
(*) Además de las comisiones de gestión y de depósito, podrían imputarse comisiones derivadas de la posible inversión en IICs o capital riesgo. Estas comisiones serán variables en el tiempo y se reportarán al partícipe en cada información periódica.

(**) 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)	2,83%	15,94%	9,90%	-	-	-

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:

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 se 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-21, F.P. obtiene durante el mes +2,94% y acumula en el año +2,94%.

Operaciones Vinculadas:

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

Composición de la Cartera del Fondo

Patrimonio del fondo **43.281.835,56**

Distribución de las inversiones

Renta Variable	93,34%
Renta Fija	6,66%
Inmuebles	0,00%
Liquidez	0,00%
Capital Riesgo	0,00%
Resto	0,00%

Renta Fija: Distribución por vencimientos

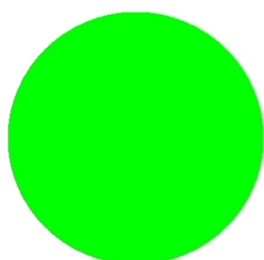
Total	100%
Hasta 1 año	100,00%
De 1 a 3 años	0,00%
De 3 a 5 años	0,00%
De 5 a 10 años	0,00%
Más de 10 años	0,00%

Posiciones más representativas

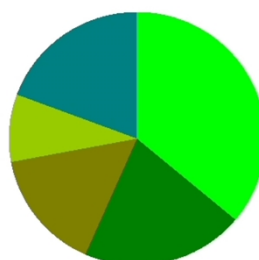
Posición	Volumen	%
AC.MICROSOFT	3.087.601,07 €	7,24%
AC.AMAZON	2.980.120,70 €	6,98%
AC.GOOGLE	2.903.872,11 €	6,81%
SPAIN I/L BOND (30/11/2033) REPO BCE	2.840.000,00 €	6,66%
AC.NVIDIA CORP.	2.735.416,50 €	6,41%
AC.APPLE	1.868.843,04 €	4,38%

Distribución por sectores (Total Cartera)

Total	100%
Tecnología	36,05%
Consumo No-Cíclico	20,51%
Telecomunicaciones	15,44%
Energía	8,65%
Resto	19,35%



■ Hasta 1 año



■ Tecnología
■ Consumo No-Cíclico
■ Telecomunicaciones
■ 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

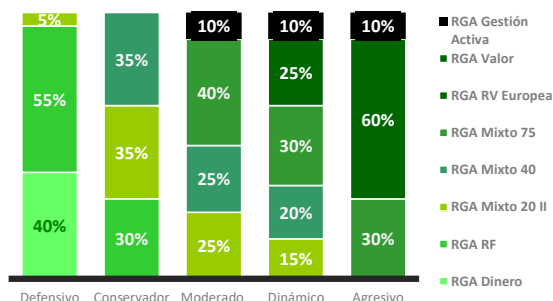
Recomendación a 31 de enero de 2024 para los próximos meses

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

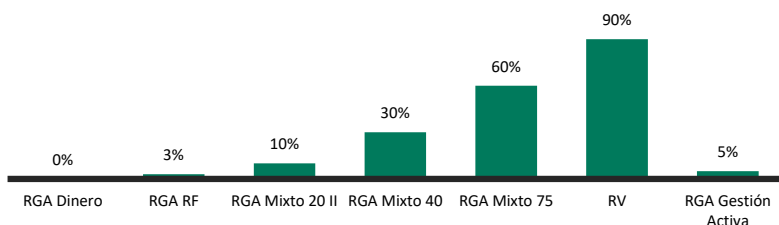
Composición de los perfiles

	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%

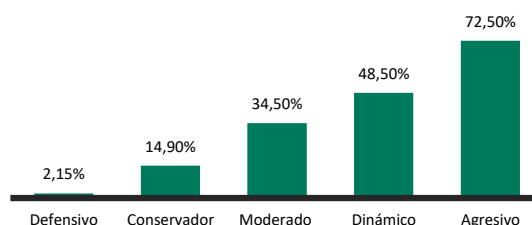


Porcentaje de Renta Variable

En los Planes de Pensiones



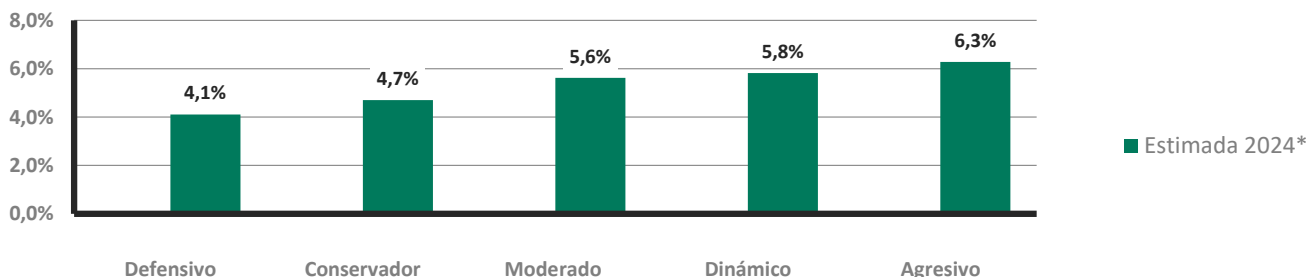
En los Perfiles



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 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	38.300.533,73 €	89,77 %
AC.MICROSOFT	EUR	3.087.601,07 €	7,24 %
AC.AMAZON	EUR	2.980.120,70 €	6,98 %
AC.GOOGLE	EUR	2.903.872,11 €	6,81 %
AC.NVIDIA CORP.	EUR	2.735.416,50 €	6,41 %
AC.APPLE	EUR	1.868.843,04 €	4,38 %
AC.FACEBOOK	EUR	1.819.477,31 €	4,26 %
AC.JP MORGAN CHASE	EUR	1.137.193,39 €	2,67 %
AC.BROADCOM INC.	EUR	1.051.840,92 €	2,47 %
AC.SALESFORCE	EUR	1.022.216,19 €	2,40 %
AC.LILLY	EUR	879.916,92 €	2,06 %
AC.THERMO FISCHERS	EUR	845.497,83 €	1,98 %
AC.EXXON MOBIL CORP	EUR	770.908,98 €	1,81 %
AC.ORACLE	EUR	768.304,70 €	1,80 %
AC.INTEL CORP.	EUR	768.220,91 €	1,80 %
AC.TESLA INCO	EUR	750.922,81 €	1,76 %
AC.ASML HOLDING NV	EUR	742.326,00 €	1,74 %
AC.MERCK & CO. INC	EUR	717.190,46 €	1,68 %
AC.ABBVIE INC.	EUR	654.596,29 €	1,53 %
AC.CISCO SYSTEMS	EUR	627.469,95 €	1,47 %
AC.REPSOL	EUR	623.947,14 €	1,46 %
AC.ADOBE	EUR	600.849,05 €	1,41 %
AC.CHEVRON CORP	EUR	530.160,29 €	1,24 %
OPDENERGY HOLDINGS SA	EUR	528.347,36 €	1,24 %
AC.NETFLIX CORP	EUR	519.499,66 €	1,22 %
AC.L.V.M.H.	EUR	494.330,40 €	1,16 %
AC.COCA-COLA CO/THE KO US	EUR	493.837,82 €	1,16 %
AC.PEPSICO INC	EUR	492.511,31 €	1,15 %
AC.IBM	EUR	467.750,85 €	1,10 %
AC.WALT DISNEY CO/THE	EUR	451.754,96 €	1,06 %
AC.NOVO NORDISK	EUR	446.692,21 €	1,05 %
AC.ABBOT LABORATORIES	EUR	443.850,37 €	1,04 %
AC.ACCENTURE	EUR	442.552,22 €	1,04 %
AC.BHP GROUP	EUR	437.363,02 €	1,03 %
AC.TOTAL FINA-ELF(EUR)	EUR	433.501,30 €	1,02 %
AC.MCDONALD'S CORP MCD US	EUR	422.454,63 €	0,99 %
AC.VONOVIA SE	EUR	414.398,25 €	0,97 %
AC.COMCAST CORP	EUR	401.368,31 €	0,94 %
AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	400.620,64 €	0,94 %
AC.STMICROELECTRONICS (EUR)	EUR	398.757,59 €	0,93 %
AC.ASM INTERNACIONAL NV	EUR	397.474,00 €	0,93 %
AC.ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	386.588,10 €	0,91 %
AC.ROCHE HOLDING	EUR	369.539,79 €	0,87 %
AC.SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	EUR	366.067,35 €	0,86 %
AC.CATERPILLAR INC.	EUR	327.550,45 €	0,77 %
AC.CITIGROUP INC.	EUR	326.746,96 €	0,77 %
AC.PFIZER	EUR	296.663,06 €	0,70 %
AC.NOVARTIS	EUR	203.416,56 €	0,48 %
AC.ECOENERGY	EUR	50.004,00 €	0,12 %
Fondos	EUR	1.526.140,00 €	3,58 %
ISHARES DJ GLOBALTITAN50	EUR	1.526.140,00 €	3,58 %
Liquidez	EUR	2.840.000,00 €	6,66 %
SPAIN I/L BOND (30/11/2033) REPO BCE	EUR	2.840.000,00 €	6,66 %
TOTAL	EUR	42.666.673,73 €	100 %