

**Datos del Plan**

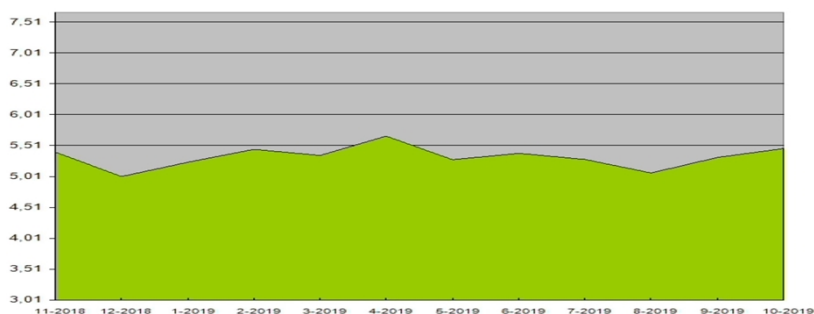
	Nombre
Plan de Pensiones:	RGAVALOR
Fecha de inicio:	25/05/2018
Fondo:	RGA 14 F.P. - Renta Variable
Gestora:	RGA Rural Pensiones S.A. EGFP
Promotora:	RGA Rural Vida, S.A.
Entidad Depositaria:	Banco Cooperativo Español
Auditora:	KPMG, S.A

Información económica del plan	
Patrimonio:	1.496.212,36
Nº participaciones:	273.950,18
Valor liquidativo:	5,46162200
Nº Partícipes:	285
Comisión de Gestión:	1,50%
Comisión de Depósito:	0,10%

**Rentabilidad del plan**

	Acum. Ejercicio	Últ. Ejercicio	Últ. 3 Ejercicios	Últ. 5 Ejercicios	Últ. 10 Ejercicios	Últ. 15 Ejercicios
TAE (excepto Acum. Ejercicio)	9,03%	-	-	-	-	-

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras

**Evolución del valor liquidativo**

**Política de Inversión**
**Política Inversión:**

La Filosofía de inversión de RGA 14 se basa en el análisis fundamental de compañías, por la que se compran activos infravalorados por el mercado esperando a que se reconozca su valor intrínseco. Para dar cobertura a RGAValor, PP, se ha constituido un Fondo compuesto por 50% RV Europea y 50% RV Española, replicando los valores que actualmente componen los fondos AGF European Quality y AGF Spanish Opportunities.

**Informe de Gestión:**

Octubre positivo en activos de riesgo. Guerra Comercial con acuerdo de mínimos que evita la introducción de nuevos aranceles. Brexit con acuerdo entre el Reino Unido y la UE, que evitará un Brexit duro. Sin embargo, los datos macro siguen siendo flojos. Los PMI manufactureros en la UE o el ISM manufacturero en EEUU siguen a niveles bajos. Lo positivo es que el PMI de octubre ha dejado de caer. El Sr. Draghi se ha despedido como presidente del BCE aludiendo a políticas fiscales expansivas por parte de los Gobiernos. El crédito reduce spreads ligeramente. El Eurostoxx 50 +0,98% y el Ibx35 +0,14%. En Eurostoxx50 los mejores fueron Daimler (autos) y SAP (tecnología). Los peores Nokia (telecomunicaciones) y ABI (consumo). En IBEX 35 el mejor IAG (cíclico) y el peor Mediaset (comunicaciones). RGA-14, F.P. obtiene durante el mes +2,85% y acumula en el año +10,49%.

**Operaciones Vinculadas:**

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

**Composición de la Cartera del Fondo**

Patrimonio del fondo	<b>1.496.212,36</b>
----------------------	---------------------

**Distribución de las inversiones**

Renta Variable	94,90%
Liquidez	5,10%
Renta Fija	0,00%
Capital Riesgo	0,00%
Inmuebles	0,00%
Resto	0,00%

**Renta Fija: Distribución por vencimientos**

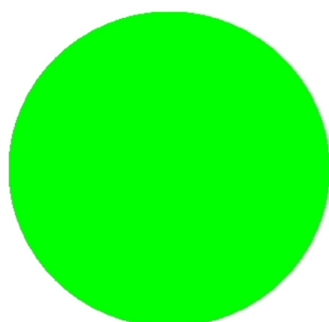
Total	<b>100%</b>
Hasta 1 año	100,00%
De 1 a 3 años	0,00%
De 3 a 5 años	0,00%
De 5 a 10 años	0,00%
Más de 10 años	0,00%

**Posiciones más representativas**

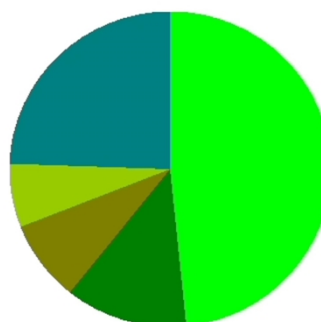
Posición	Volumen	%
REPO BCE STANDAR	72.000,00 €	5,10%
AC.SAP AG ORD NPV	32.194,80 €	2,28%
AC.LAR ESPAÑA REAL ESTATE	32.179,56 €	2,28%
AC.UNIBAIL RODAMCO (NUEVAS 06/18)	32.166,80 €	2,28%
AC.INTESA SAN PAOLO	32.048,17 €	2,27%
AC.NEINOR HOMES SA	31.742,00 €	2,25%

**Distribución por sectores (Total Cartera)**

Total	<b>100%</b>
Financiero	48,39%
Consumo Cíclico	12,31%
Materiales Básicos	8,34%
Industrial	6,50%
Resto	24,45%



■ Hasta 1 año



- Financiero
- Consumo Cíclico
- Materiales Básicos
- Industrial
- Resto

## Informe Inversiones

Informe a 31 de octubre de 2019

### Inversiones Fondo RGA 14 F.P.

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

Nombre del Activo	Divisa	Valor de Mercado	%
<b>Renta Variable</b>	<b>EUR</b>	<b>1.338.456,49 €</b>	<b>94,75 %</b>
AC.SAP AG ORD NPV	EUR	32.194,80 €	2,28 %
AC.LAR ESPAÑA REAL ESTATE	EUR	32.179,56 €	2,28 %
AC.UNIBAIL RODAMCO (NUEVAS 06/18)	EUR	32.166,80 €	2,28 %
AC.INTESA SAN PAOLO	EUR	32.048,17 €	2,27 %
AC.NEINOR HOMES SA	EUR	31.742,00 €	2,25 %
AC.BANCO NACIONAL PARIS	EUR	31.549,94 €	2,23 %
AC.PROMOTORA DE INFORMACIONES-A	EUR	31.446,38 €	2,23 %
AC.FLUIDRA SA	EUR	31.326,40 €	2,22 %
AC.PROSEGUR CASH	EUR	31.238,20 €	2,21 %
AC.SACYR VALLEHERMOSO SA	EUR	31.199,25 €	2,21 %
AC.CREDIT AGRICOLE SA	EUR	30.813,35 €	2,18 %
AC.SANOFI-AVENTIS	EUR	30.734,64 €	2,18 %
AC.INDITEX (2014)	EUR	30.717,98 €	2,17 %
AC.ORANGE	EUR	29.977,44 €	2,12 %
AC.TELEFONICA	EUR	29.940,63 €	2,12 %
AC.MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	29.898,00 €	2,12 %
AC.UNICAJA BANCO SA	EUR	29.895,66 €	2,12 %
AC.BANKIA 18	EUR	29.802,89 €	2,11 %
AC.BMW	EUR	29.751,43 €	2,11 %
AC.COMMERZBANK 18	EUR	29.716,38 €	2,10 %
AC.AIR LIQUIDE	EUR	29.655,90 €	2,10 %
AC.AEDAS HOMES SAU	EUR	29.601,00 €	2,10 %
AC.ACERINOX	EUR	29.524,07 €	2,09 %
AC.ENI SPA (EUR)	EUR	29.514,75 €	2,09 %
AC.DAIMLER CHRYSLER	EUR	29.402,01 €	2,08 %
AC.ENCE NUEVAS 04.07	EUR	29.380,19 €	2,08 %
AC.SIEMENS	EUR	29.359,92 €	2,08 %
AC.BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	29.348,83 €	2,08 %
AC.BBVA	EUR	29.344,00 €	2,08 %
AC.BASF	EUR	29.270,67 €	2,07 %
AC.TOTAL FINA-ELF(EUR)	EUR	29.223,70 €	2,07 %
AC.INDRA SISTEMAS	EUR	29.192,86 €	2,07 %
AC.METROVACESA SA	EUR	29.017,80 €	2,05 %
AC.MELIA HOTELES	EUR	29.015,46 €	2,05 %
AC.CAIXA BANK	EUR	28.887,03 €	2,04 %
AC.UNICREDITO (NUEVAS)	EUR	28.886,09 €	2,04 %
AC.ING	EUR	28.672,37 €	2,03 %
AC.AXA UAP	EUR	28.469,37 €	2,02 %
AC.L.V.M.H.	EUR	28.305,00 €	2,00 %
AC.LIBERBANK 18	EUR	28.139,53 €	1,99 %
AC.SOCIETE GENERALE	EUR	28.071,35 €	1,99 %
AC.BANKINTER	EUR	27.949,60 €	1,98 %
AC.ALLIANZ HLDG.	EUR	27.594,00 €	1,95 %
AC.BANCO SABADELL	EUR	27.590,67 €	1,95 %
AC.GESTAMP	EUR	26.700,42 €	1,89 %
<b>Derivado</b>	<b>EUR</b>	<b>2.200,00 €</b>	<b>0,16 %</b>
FUTURO EURO STOXX 50 EUR (20/12/19)	EUR	2.200,00 €	0,16 %
<b>Liquidez</b>	<b>EUR</b>	<b>72.000,00 €</b>	<b>5,10 %</b>
REPO BCE STANDAR	EUR	72.000,00 €	5,10 %
<b>TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>1.412.656,49 €</b>	<b>100 %</b>