

Datos del Plan

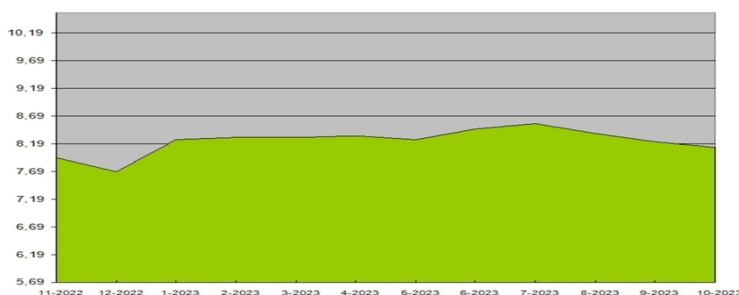
Nombre		Información económica del plan	
Plan de Pensiones:	RGAMIFUTURO 2038, P.P.	Patrimonio:	21.193.228,32
Fecha de inicio:	25/10/2017	Nº participaciones:	2.608.506,82
Fondo:	RGA 28,F.P. - Renta Variable	Valor liquidativo:	8,12465900
Gestora:	RGA Rural Pensiones S.A. EGFP	Nº Partícipes:	3.345
Promotora:	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(*):	0,072%

(*). 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)	5,68%	-11,08%	0,16%	0,46%	-	-

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras

Evolución del valor liquidativo

Política de Inversión
Política Inversión:

RGA 28, FP, tiene como horizonte de inversión el 31/12/2038. Inicialmente, puede invertir hasta un 88% en Renta Variable, disminuyendo el porcentaje paulatinamente hasta llegar a un 5% en 2038. La exposición a Renta Fija y Liquidez inicialmente será como mínimo del 12%, aumentando en la misma proporción.

Informe de Gestión:

Octubre negativo para los activos de riesgo. Bancos centrales no mueven los tipos en la última reunión. Inflación a la baja y ayuda a los bancos centrales a mantener tipos, ya que las políticas monetarias restrictivas supondrían mayor desaceleración económica. EEUU es la excepción, con un crecimiento elevado. Las empresas muestran los resultados del 3T/23. Los datos, como se esperaba, son peores a otros trimestres comparables e incluso peores al consenso. Tan solo, en torno al 25% de las publicaciones batan en ingresos. En renta variable, Eurostoxx 50 retrocede -2,72% e Ibex 35 lo hace -4,36%. En Eurostoxx 50 los mejores fueron Danone y Pernod (no cíclico) y los peores Mercedes (cíclico) y Sanofi (no cíclico). En IBEX 35 el mejor Sabadell (bancos) y el peor Cellnex (industrial). RGA-28, F.P. obtiene durante el mes -1,13% y acumula en el año +7,1%.

Operaciones Vinculadas:

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

Composición de la Cartera del Fondo

Patrimonio del fondo **21.193.228,32**

Distribución de las inversiones

Renta Variable	59,29%
Renta Fija	40,71%
Inmuebles	0,00%
Liquidez	0,00%
Capital Riesgo	0,00%
Resto	0,00%

Renta Fija: Distribución por vencimientos

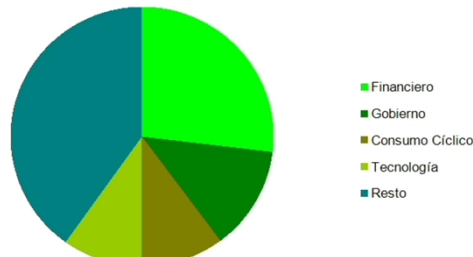
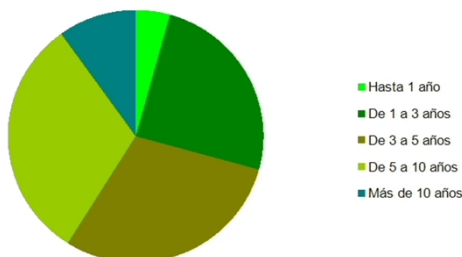
Total	100%
Hasta 1 año	4,31%
De 1 a 3 años	24,97%
De 3 a 5 años	29,62%
De 5 a 10 años	31,19%
Más de 10 años	9,91%

Posiciones más representativas

Posición	Volumen	%
AC.ASML HOLDING NV	1.026.584,80 €	4,93%
AC.L.V.M.H.	1.011.750,00 €	4,86%
AC.LOREAL	486.868,35 €	2,34%
AC.TOTAL FINA-ELF(EUR)	464.520,00 €	2,23%
AC.ALLIANZ HLDG.	457.483,90 €	2,20%
AC.SAP AG ORD NPV	451.067,66 €	2,17%

Distribución por sectores (Total Cartera)

Total	100%
Financiero	26,89%
Gobierno	12,96%
Consumo Cíclico	10,26%
Tecnología	9,85%
Resto	40,04%



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.

Informe Inversiones

Informe a 31 de octubre de 2023

Inversiones Fondo RGA 28,F.P.

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

Nombre del Activo	Divisa	Valor de Mercado	%	Nombre del Activo	Divisa	Valor de Mercado	%
Renta Variable	EUR	12.313.425,90 €	59,15 %	BANKINTER 3,05% (29/05/2028)	EUR	196.983,33 €	0,95 %
AC.ASML HOLDING NV	EUR	1.026.584,80 €	4,93 %	BONO COMUNIDAD MADRID 1,826% (30/04/25)	EUR	196.342,00 €	0,94 %
AC.L.V.M.H.	EUR	1.011.750,00 €	4,86 %	EFSS 1,5% (15/12/25)	EUR	195.404,14 €	0,94 %
AC.LOREAL	EUR	486.868,35 €	2,34 %	BONO ESTADO 3,90% (30/07/39)	EUR	192.814,03 €	0,93 %
AC.TOTAL FINA-ELF(EUR)	EUR	464.520,00 €	2,23 %	DEUT PFANDBRIEFBANK AG 0,25 % 2025-01-17	EUR	189.505,01 €	0,91 %
AC.ALLIANZ HLDG.	EUR	457.483,90 €	2,20 %	CAIXABANK S.A. FLOAT (10/07/26)	EUR	189.097,11 €	0,91 %
AC.SAP AG ORD NPV	EUR	451.067,66 €	2,17 %	DE VOLKSBANK FLOAT (04/05/27)	EUR	188.917,37 €	0,91 %
AC.ENI SPA (EUR)	EUR	398.690,38 €	1,92 %	GOLDMAND SACHS 2% (22/03/2028)	EUR	186.287,16 €	0,89 %
AC.HERMES INTERNATIONAL	EUR	397.669,60 €	1,91 %	BONO ESTADO 0% (31/01/27)	EUR	179.894,01 €	0,86 %
AC.AXA UAP	EUR	370.459,66 €	1,78 %	LAR REAL STATE 1,75% (22/07/26)	EUR	176.773,92 €	0,85 %
AC.AIR LIQUIDE	EUR	359.576,32 €	1,73 %	CAIXABANK S.A. 0,75% (26/05/28)	EUR	175.205,78 €	0,84 %
AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	333.087,30 €	1,60 %	TOYOTA MOTOR CREDIT 0,125% (05/11/27)	EUR	173.305,88 €	0,83 %
AC.BANCO NACIONAL PARIS	EUR	330.354,65 €	1,59 %	CNP ASSURANCES 1,25% (27/01/29)	EUR	167.582,92 €	0,81 %
AC.BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	326.320,43 €	1,57 %	REN FINANCE BV 0,5% (16/04/29)	EUR	167.419,73 €	0,80 %
AC.SIEMENS	EUR	326.270,56 €	1,57 %	KELOGG CO. 0,5% (20/05/2029)	EUR	165.381,05 €	0,79 %
AC.UNICREDITO (NUEVAS)	EUR	287.280,00 €	1,38 %	EON 4% (29/08/33)	EUR	161.401,46 €	0,78 %
AC.SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	280.101,36 €	1,35 %	BONO ESTADO 2,55% (31/10/2032)	EUR	136.318,50 €	0,65 %
AC.BBVA	EUR	271.526,45 €	1,30 %	BONOS XUNTA GALICIA 0,268%(30/07/28)	EUR	128.423,33 €	0,62 %
AC.IBERDROLA	EUR	260.043,00 €	1,25 %	BONO COMUNIDAD MADRID 0,16% (30/07/28)	EUR	128.022,49 €	0,62 %
AC.INTESA SAN PAOLO	EUR	253.933,32 €	1,22 %	BONOS XUNTA GALICIA 3,711%(30/07/29)	EUR	112.610,05 €	0,54 %
AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	250.132,40 €	1,20 %	AENA SME S.A. 4,25% (13/10/2030)	EUR	100.958,45 €	0,49 %
AC.ING	EUR	189.176,38 €	0,91 %	CAJAMAR 3,375% (16/02/28)	EUR	100.422,37 €	0,48 %
AC.ANHEUSER	EUR	189.153,01 €	0,91 %	VOLKSWAGEN INTFN 3,125% (28/03/25)	EUR	100.226,80 €	0,48 %
AC.MERCEDES BENZ	EUR	186.854,53 €	0,90 %	BBVA 3,125% (17/07/27)	EUR	99.342,05 €	0,48 %
AC.MUNCHNER RUCK	EUR	185.465,00 €	0,89 %	C.R. NAVARRA 3% (26/04/27)	EUR	99.237,98 €	0,48 %
AC.SANOFI-AVENTIS	EUR	179.370,10 €	0,86 %	BPCE SA 3,375% (27/06/2033)	EUR	98.124,89 €	0,47 %
AC.STELLANTIS (FUSION PEUGEOT FIAT 0121)	EUR	167.323,20 €	0,80 %	TENNET HOLDING 1,625% (17/11/26)	EUR	97.745,32 €	0,47 %
AC.VINCI SA	EUR	163.720,16 €	0,79 %	INSTITUT CREDITO OFICIAL 1,3%(31-10-26)	EUR	93.902,00 €	0,45 %
AC.NOKIA (EUR)	EUR	150.660,34 €	0,72 %	ORSTED A/S 2,25% (14/06/28)	EUR	93.262,51 €	0,45 %
AC.INDITEX (2014)	EUR	150.055,50 €	0,72 %	VISA INC 2% (15/06/29)	EUR	92.101,00 €	0,44 %
AC.GALP	EUR	149.460,78 €	0,72 %	KBC GROUP NV FLOAT (01/03/2027)	EUR	91.525,67 €	0,44 %
AC.REPSOL	EUR	146.102,60 €	0,70 %	EURONEXT NV 0,125% (17/05/2026)	EUR	90.969,04 €	0,44 %
AC.UNIBAIL RODAMCO (NUEVAS 06/18)	EUR	144.646,00 €	0,69 %	SPARENBANK 0,25 (09/11/26)	EUR	89.240,84 €	0,43 %
AC.AMADEUS-A PRIVILEG	EUR	143.807,04 €	0,69 %	BONO JUNTA ANDALUCIA 1,375%(30/04/29)	EUR	89.152,50 €	0,43 %
AC.ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	128.744,14 €	0,62 %	EIKA BOLIGKREDIT 1,625% (19/05/2030)	EUR	89.073,59 €	0,43 %
AC.ASM INTERNACIONAL NV	EUR	128.593,50 €	0,62 %	NIBC BANK NV 0,25% (09/09/26)	EUR	88.111,34 €	0,42 %
AC.DEUTSCHE POST	EUR	124.359,08 €	0,60 %	BPCE SA 0.01% (14/01/2027)	EUR	87.950,91 €	0,42 %
AC.DEUTSCHE BOERSE	EUR	110.192,00 €	0,53 %	RED ELECTRICA FIN 0,375% (24/07/28)	EUR	86.963,43 €	0,42 %
AC.ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	106.479,36 €	0,51 %	IBM 0,30% (11/02/28)	EUR	86.623,29 €	0,42 %
AC.STMICROELECTRONICS (EUR)	EUR	102.039,28 €	0,49 %	C.R. NAVARRA 0,75% (16/02/29)	EUR	86.448,08 €	0,42 %
AC.ENEL	EUR	100.843,91 €	0,48 %	BNG BANK 0,1% (15/01/30)	EUR	82.087,12 €	0,39 %
AC.BASF	EUR	99.346,87 €	0,48 %	ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55% (30/04/30)	EUR	81.100,00 €	0,39 %
AC.DANONE	EUR	91.075,30 €	0,44 %	LA POSTE 0% (18/07/29)	EUR	80.245,00 €	0,39 %
AC.AHOLD	EUR	90.748,00 €	0,44 %	BONO DEL ESTADO 0,10% (30/04/31)	EUR	77.368,00 €	0,37 %
AC.BMW	EUR	88.593,93 €	0,43 %	BONO ESTADO 3,45% (30/07/2043)	EUR	70.514,87 €	0,34 %
AC.TELEFONICA	EUR	86.909,70 €	0,42 %	BONO ESTADO 5,75% (30/07/32)	EUR	58.257,66 €	0,28 %
AC.ARCELORMITTAL NUEVAS (18/05/16)	EUR	86.401,44 €	0,42 %	COMUNIDAD MADRID 0,419%(30/04/30)	EUR	48.707,10 €	0,23 %
AC.ADIDAS (2016)	EUR	85.104,80 €	0,41 %	BONO ESTADO 3,15% (30/04/33)	EUR	48.135,83 €	0,23 %
AC.CREDIT AGRICOLE SA	EUR	78.485,44 €	0,38 %	GOBIERNO VASCO 1,125% (30/04/2029)	EUR	35.321,80 €	0,17 %
AC.VONOVIA SE	EUR	75.407,50 €	0,36 %	BONO JUNTA ANDALUCIA 1,875%(31/10/28)	EUR	22.958,25 €	0,11 %
AC.ADYEN NV	EUR	74.800,20 €	0,36 %	BONO JUNTA CASTILLA LEON 4% (30/04/24)	EUR	20.381,40 €	0,10 %
AC.NORDEA BANK ABP	EUR	70.388,00 €	0,34 %				
AC.VOLKSWAGEN	EUR	48.816,87 €	0,23 %	TOTAL	EUR	20.815.781,88 €	100 %
AC.SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	EUR	46.581,80 €	0,22 %				
Derivado	EUR	48.580,00 €	0,23 %				
FUTURO EURO STOXX 50 EUR (15/12/23)	EUR	48.580,00 €	0,23 %				
Liquidez	EUR	4.000,00 €	0,02 %				
SPAIN I/L BOND (30/04/2028) REPO BCE	EUR	4.000,00 €	0,02 %				
Renta Fija	EUR	8.449.775,98 €	40,59 %				
BONO ESTADO 1,85% (30/07/2035)	EUR	362.809,36 €	1,74 %				
ACCIONA FINANCIACION FIL 0,44 (27-06-24)	EUR	293.707,43 €	1,41 %				
BONO ESTADO 1,95% (30/07/30)	EUR	273.595,52 €	1,31 %				
BONO ESTADO 4,90% (30/07/2040)	EUR	216.066,14 €	1,04 %				
ELECTRICITE FRANCE 3,875% (12/01/27)	EUR	205.682,00 €	0,99 %				
SANTANDER 3,375% (11/01/26)	EUR	203.946,49 €	0,98 %				
ARVAL SERVICE LEASE 4,125% (13/04/26)	EUR	203.262,11 €	0,98 %				
BONOS ICO 3,8% (31/05/29)	EUR	201.906,93 €	0,97 %				
BANQUE FED CRED 4,125% (18/09/2030)	EUR	198.797,26 €	0,96 %				
SANTANDER 0,1 % 2025-01-26	EUR	198.164,33 €	0,95 %				
DEUT PFANDBRIEFBANK AG 4,375% 2026-08-28	EUR	197.690,05 €	0,95 %				