

**Datos del Plan**

Nombre		Información económica del plan	
Plan de Pensiones:	RGADINERO	Patrimonio:	55.668.567,61
Fecha de inicio:	18/12/2000	Nº participaciones:	7.938.830,92
Fondo:	RGA 5 F.P. - Renta Fija Corto Plazo	Valor liquidativo:	7,01218700
Gestora:	RGA Rural Pensiones S.A. EGFP	Nº Partícipes:	7.586
Promotora:	RGA Rural Vida, S.A.	Comisión de Gestión:	0,85%
Entidad Depositaria:	Banco Cooperativo Español	Comisión de Depósito:	0,10%
Auditora:	Ernst & Young, S.L.	Otros Gastos(*):	0,001%

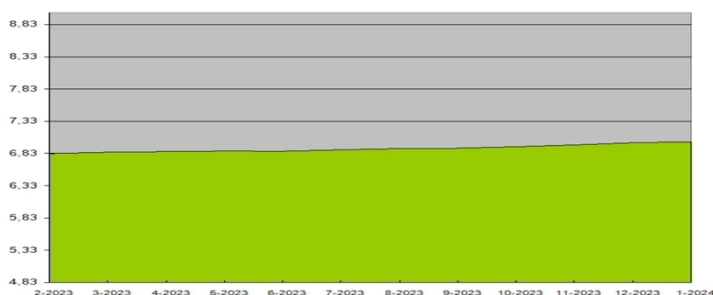
(\*): Gastos tales como los derivados de las operaciones financieras del fondo, los de auditoría, bancarios, notarios y registro y cualquier otro que sea imputable al plan.

**Rentabilidad del plan**

	Acum. Ejercicio	Últ. Ejercicio	Últ. 3 Ejercicios	Últ. 5 Ejercicios	Últ. 10 Ejercicios	Últ. 15 Ejercicios
TAE (excepto Acum. Ejercicio)	0,23%	2,61%	-0,92%	-0,71%	-0,55%	0,35%

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras

**Evolución del valor liquidativo**



**Política de Inversión**

**Política Inversión:**

RGA-5, F.P. puede invertir hasta un 100% en RF de baja duración y activos del mercado monetario. La RF estará compuesta por valores públicos y privados con buena calidad crediticia, de emisores de la Unión Europea i de la OCDE. El benchmark del fondo se compone de 50% (Eonia-0,20%) y 50% Deuda pública 1-3 años.

**Informe de Gestión:**

Enero en general positivo para los activos de riesgo. Los PMI mejoran, en Europa por debajo de 50 (contracción) y en EEUU por encima de 50 (expansión). Datos de 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 transito 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. Comportamiento positivo del crédito, aún con ampliación de los diferenciales. Bono español a 3 años sube rentabilidad hasta +2,64%, manteniendo la prima de riesgo con Alemania a ese plazo en 49 pb. RGA-5, F.P. obtiene durante el mes +0,31% y acumula en el año +0,31%.

**Operaciones Vinculadas:**

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

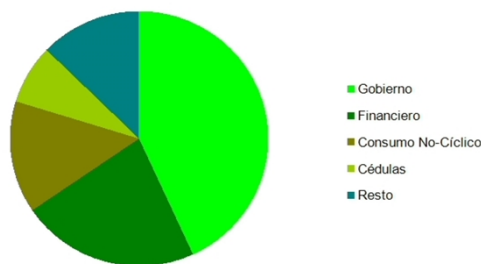
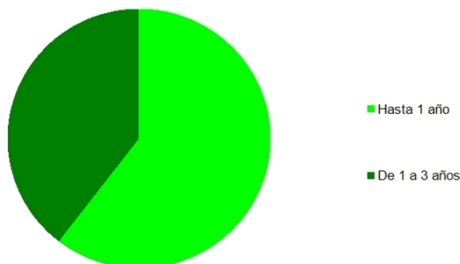
**Composición de la Cartera del Fondo**

Patrimonio del fondo	69.457.651,12
<b>Distribución de las inversiones</b>	
Renta Fija	100,00%
Renta Variable	0,00%
Inmuebles	0,00%
Liquidez	0,00%
Capital Riesgo	0,00%
Resto	0,00%

<b>Renta Fija: Distribución por vencimientos</b>	
Total	100%
Hasta 1 año	60,48%
De 1 a 3 años	39,52%
De 3 a 5 años	0,00%
De 5 a 10 años	0,00%
Más de 10 años	0,00%

<b>Posiciones más representativas</b>		
Posición	Volumen	%
SPAIN I/L BOND (30/11/2033) REPO BCE	3.792.000,00 €	5,51%
BONOS ICO 0,25% (30/04/24)	2.422.973,36 €	3,52%
CCTS EU FLOAT (15/09/25)	2.047.480,67 €	2,98%
EUROPEAN STABILITY STRIP (18/04/2024)	1.984.080,00 €	2,88%
KFW 0% (18/02/25)	1.935.080,19 €	2,81%
IBERDROLA FIN.SAU FLOAT (20/02/24)	1.514.717,40 €	2,20%

<b>Distribución por sectores (Total Cartera)</b>	
Total	100%
Gobierno	43,08%
Financiero	22,39%
Consumo No-Cíclico	14,21%
Cédulas	7,54%
Resto	12,78%



**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

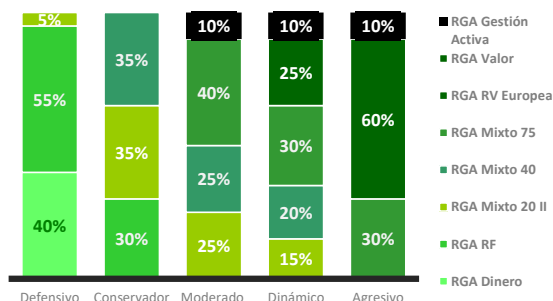
Recomendación a 31 de enero de 2024 para los próximos meses

### 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

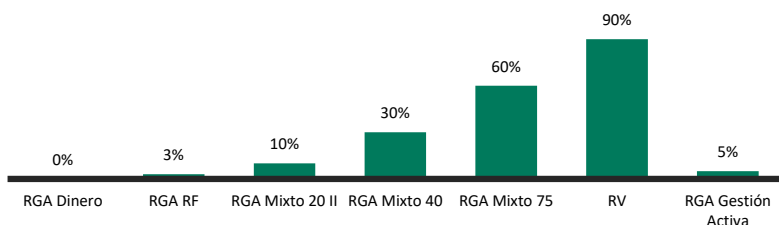
### Composición de los perfiles

	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%

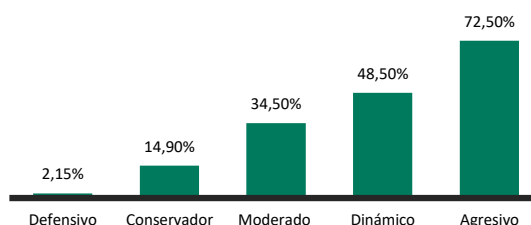


### Porcentaje de Renta Variable

En los Planes de Pensiones



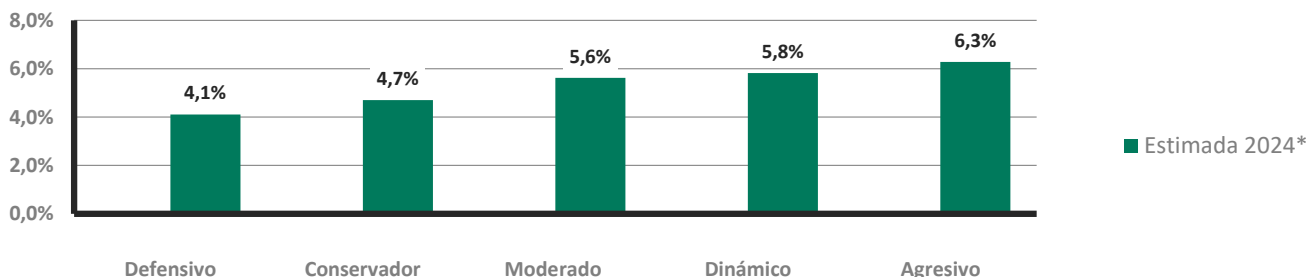
En los Perfiles



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 5 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	%
<b>Liquidez</b>	<b>EUR</b>	<b>3.792.000,00 €</b>	<b>5,51 %</b>	<b>ADIDAS AG 0% (09/09/2024)</b>	<b>EUR</b>	<b>195.490,01 €</b>	<b>0,28 %</b>
SPAIN I/L BOND (30/11/2033) REPO BCE	EUR	3.792.000,00 €	5,51 %	<b>TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>68.794.133,17 €</b>	<b>100 %</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>EUR</b>	<b>65.002.133,17 €</b>	<b>94,49 %</b>				
BONOS ICO 0,25% (30/04/24)	EUR	2.422.973,36 €	3,52 %				
CCTS EU FLOAT (15/09/25)	EUR	2.047.480,67 €	2,98 %				
EUROPEAN STABILITY STRIP (18/04/2024)	EUR	1.984.080,00 €	2,88 %				
KFW 0% (18/02/25)	EUR	1.935.080,19 €	2,81 %				
IBERDROLA FIN.SAU FLOAT (20/02/24)	EUR	1.514.717,40 €	2,20 %				
BNP PARIBAS FLOAT (07/06/2024)	EUR	1.514.344,17 €	2,20 %				
KFW 2,5% (19/11/25)	EUR	1.501.502,26 €	2,18 %				
FRENCH DISCOUNT BILL STRIP (20/03/2024)	EUR	1.492.590,00 €	2,17 %				
REGION ILE FRANCE 0,5% (14/06/25)	EUR	1.450.343,61 €	2,11 %				
VOLVO TREASURY AB 2,125% (01/09/24)	EUR	1.397.663,53 €	2,03 %				
BONO ESTADO STRIP (08/11/24)	EUR	1.364.902,00 €	1,98 %				
FRENCH DISCOUNT BILL STRIP (27/11/24)	EUR	1.362.130,00 €	1,98 %				
BONO ESTADO 3,80% (30/04/24)	EUR	1.336.964,71 €	1,94 %				
EUROFIMA 0,25% (09/02/2024)	EUR	1.302.363,86 €	1,89 %				
BANK OF NOVA SCOTIA 3,05% (31/10/24)	EUR	1.204.124,00 €	1,75 %				
DANSKE BANK 0,625 (26/05/25)	EUR	1.160.360,99 €	1,69 %				
BONO GOBIERNO VASCO 4,60% (07/01/25)	EUR	1.114.375,49 €	1,62 %				
LETRA DEL TESORO (05/07/2024)	EUR	1.083.104,00 €	1,57 %				
HAMBURG COMMERCIAL BANK FLOAT (05/12/25)	EUR	1.043.153,33 €	1,52 %				
BMW FINANCE 3,5% (06/04/25)	EUR	1.029.862,61 €	1,50 %				
BPIFRANCE FINANCEMENT SA 2,5% (250524)	EUR	1.012.351,63 €	1,47 %				
SECURITAS AB 1,125% (20/02/24)	EUR	1.009.363,56 €	1,47 %				
LLOYDS BANK GROUP PLC FLOAT (21/06/24)	EUR	1.007.726,19 €	1,46 %				
LOREAL FLOAT (29/03/2024)	EUR	1.005.169,58 €	1,46 %				
VOLKSWAGEN LEASING 3,625% (11/10/26)	EUR	1.005.126,30 €	1,46 %				
AUST & NZ BANKING GROUP (15/11/2024)	EUR	1.003.192,76 €	1,46 %				
KOMMUNERKREDIT 0,25% (16/02/24)	EUR	1.001.070,41 €	1,46 %				
NORDEA KINNITLOUTO FLOAT (31/01/2027)	EUR	1.000.670,00 €	1,45 %				
LVMH MOET-HENNESSY 0% (11/02/2024)	EUR	999.090,10 €	1,45 %				
TORONTO DOMINION BANK 0,375% (25/04/24)	EUR	994.719,10 €	1,45 %				
BONO DEL ESTADO 1,60% (30/04/25)	EUR	994.683,96 €	1,45 %				
CANAL ISABEL II 1,68% (26/02/2025)	EUR	994.590,00 €	1,45 %				
FCA BANK SPA IRELAND 0% (16/04/24)	EUR	992.930,08 €	1,44 %				
HSBC HOLDING 0,875% (06/09/24)	EUR	985.854,34 €	1,43 %				
BONO DEL ESTADO 0,25% (30/07/24)	EUR	984.850,27 €	1,43 %				
BPCE SA 0.625% (26/09/2024)	EUR	980.858,72 €	1,43 %				
EUROPEAN UNION 0,50% (04/04/2025)	EUR	976.635,68 €	1,42 %				
BONO ESTADO 0% (31/01/25)	EUR	969.060,00 €	1,41 %				
SBAB BANK AB 0,50% (13/05/2025)	EUR	964.965,16 €	1,40 %				
VOLKSWAGEN INTFN 0% (12/02/25)	EUR	964.900,10 €	1,40 %				
BONO ESTADO 0% (31/05/25)	EUR	961.700,07 €	1,40 %				
DEUT PFANDBRIEFBANK AG 0,25 % 2025-01-17	EUR	952.637,54 €	1,38 %				
ROYAL SCHIPHOL GROUP NV 0% (22/04/2025)	EUR	862.782,97 €	1,25 %				
CLEARSTREAM 0% (01/12/2025)	EUR	852.903,01 €	1,24 %				
BANK OF AMERICA FLOAT (22/09/26)	EUR	810.249,78 €	1,18 %				
SKANDINAVISKA ENSKILDA 3,25%(04/11/25)	EUR	809.134,86 €	1,18 %				
ACCIONA FINANCIACION FIL 0,44 (27-06-24)	EUR	791.656,61 €	1,15 %				
WESTPAC BANKING CORP 0,625% (22/11/24)	EUR	779.772,28 €	1,13 %				
CAIXA MONTEPIO GERAL 0,125% (14/11/24)	EUR	778.253,11 €	1,13 %				
BANQUE FED CRED MUTUEL 1,25% (14/01/25)	EUR	683.989,56 €	0,99 %				
BONOS ICO 0% (30/04/26)	EUR	628.882,15 €	0,91 %				
LB BADEN-WUERITTEMBERG 3,25% (04/11/26)	EUR	612.053,14 €	0,89 %				
BANCA MARCH FLOAT (17/11/25)	EUR	597.354,47 €	0,87 %				
NORDIC INVESTMENT BANK 0,5% (03/11/2025)	EUR	577.225,52 €	0,84 %				
BONO COMUNIDAD MADRID 4,125% (21/05/24)	EUR	514.362,74 €	0,75 %				
ARVAL SERVICE LEASE 0,875% (17/02/25)	EUR	489.643,50 €	0,71 %				
FADE 0,01% (17/09/25)	EUR	476.463,49 €	0,69 %				
LAR REAL STATE 1,75% (22/07/26)	EUR	462.676,35 €	0,67 %				
ABN AMRO BANK NV 3,75% (20/04/2025)	EUR	412.681,61 €	0,60 %				
CREDIT AGRICOLE FLOAT (07/03/25)	EUR	403.330,33 €	0,59 %				
UNICREDIT BANK AG 0,010% (10/09/24)	EUR	391.267,56 €	0,57 %				
PSA BANQUE FRANCE 0% (22/01/25)	EUR	386.800,00 €	0,56 %				
EEW ENERGY FROM 0,361% (30/06/26)	EUR	366.773,94 €	0,53 %				
EURONEXT NV 0,125% (17/05/2026)	EUR	307.934,41 €	0,45 %				
ALD SA 0% (23/02/24)	EUR	299.328,03 €	0,44 %				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,75 (04/06/25)	EUR	290.838,45 €	0,42 %				
ABN AMRO BANK NV 1% (16/04/2025)	EUR	196.023,56 €	0,28 %				