

**Datos del Plan**

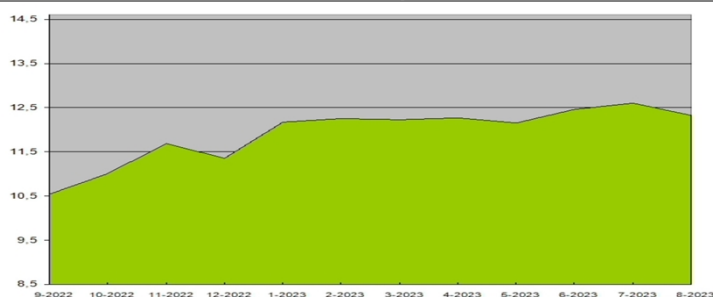
Nombre		Información económica del plan	
Plan de Pensiones:	RGAMIXTO 75	Patrimonio:	135.347.581,82
Fecha de inicio:	19/05/1998	Nº participaciones:	10.978.890,29
Fondo:	RGA 3 F.P. - Renta Variable Mixta	Valor liquidativo:	12,32798400
Gestora:	RGA Rural Pensiones S.A. EGFP	Nº Partícipes:	13.691
Promotora:	RGA Rural Vida, S.A.	Comisión de Gestión:	1,50%
Entidad Depositaria:	Banco Cooperativo Español	Comisión de Depósito:	0,10%
Auditora:	KPMG, S.A	Otros Gastos(*):	0,049%

(\*). 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)	8,56%	-9,20%	0,81%	1,18%	3,07%	0,82%

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras

**Evolución del valor liquidativo**

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

RGA-3, F.P. puede invertir entre un 40% y 75% en renta variable. La renta fija estará compuesta por valores públicos y privados con buena calidad crediticia. También puede invertir en inmuebles o FII. Predomina la moneda Euro. El benchmark del fondo se compone de: 20% deuda pública 3-5, 20% renta fija privada 3-5 y 60% Eurostoxx.

**Informe de Gestión:**

Agosto negativo para activos de riesgo. Aunque se prevé un aterrizaje suave de las principales economías y con inflaciones reduciéndose de forma lenta, principalmente la subyacente, los bancos centrales insisten en que todavía podrían producirse más subidas de tipos. China sigue sin ser el revulsivo que necesitaba la economía mundial y sus exportaciones decepcionan por tercer mes consecutivo con importantes caídas. En tono positivo, mejora de las previsiones del FMI para el mundo, para la Eurozona y en particular para España. España pasaría de crecer 1,5% a 2,5% durante 2023. Comportamiento positivo del crédito aún con ampliación de los diferenciales. Bono español a 5 años +3,15% y prima de riesgo con Alemania en 67 pb. En renta variable, Eurostoxx 50 baja -3,90% e Ibex 35 -1,41%. RGA-3, F.P. obtiene durante el mes -2,04% y acumula en el año +9,73%.

**Operaciones Vinculadas:**

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

**Composición de la Cartera del Fondo**

Patrimonio del fondo **147.856.998,31**

**Distribución de las inversiones**

Renta Variable	67,57%
Renta Fija	32,43%
Inmuebles	0,00%
Liquidez	0,00%
Capital Riesgo	0,00%
Resto	0,00%

**Renta Fija: Distribución por vencimientos**

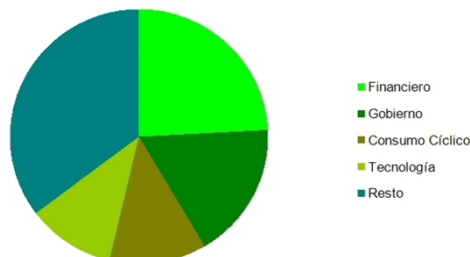
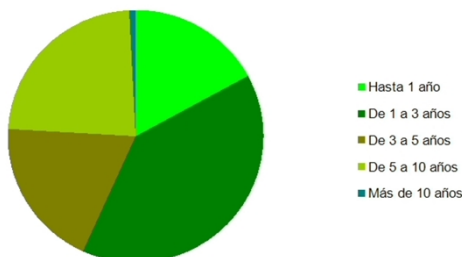
Total	100%
Hasta 1 año	17,08%
De 1 a 3 años	39,63%
De 3 a 5 años	19,19%
De 5 a 10 años	23,22%
Más de 10 años	0,88%

**Posiciones más representativas**

Posición	Volumen	%
AC.L.V.M.H.	8.522.069,00 €	5,85%
AC.ASML HOLDING NV	8.345.859,10 €	5,73%
AC.LOREAL	3.833.998,40 €	2,63%
AC.AIR LIQUIDE	3.823.263,18 €	2,63%
AC.ALLIANZ HLDG.	3.524.762,85 €	2,42%
AC.SAP AG ORD NPV	3.444.002,70 €	2,37%

**Distribución por sectores (Total Cartera)**

Total	100%
Financiero	24,15%
Gobierno	17,34%
Consumo Cíclico	12,21%
Tecnología	11,01%
Resto	35,29%



**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

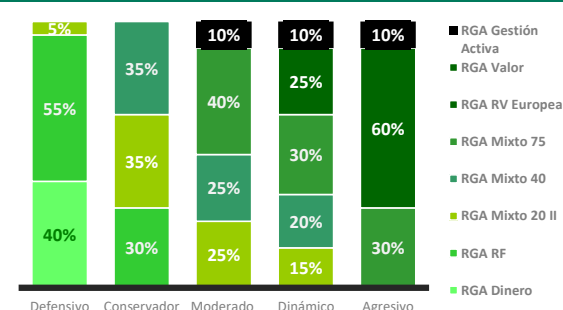
Recomendación a 31 de agosto de 2023 para los próximos meses

### 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

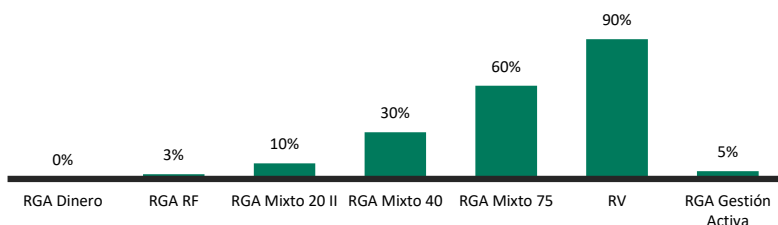
### Composición de los perfiles

	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%

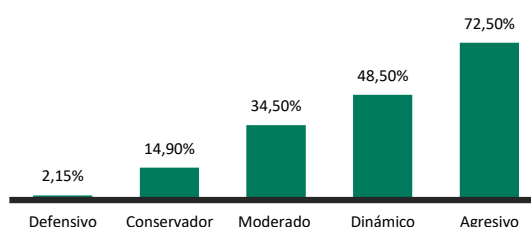


### Porcentaje de Renta Variable

En los Planes de Pensiones



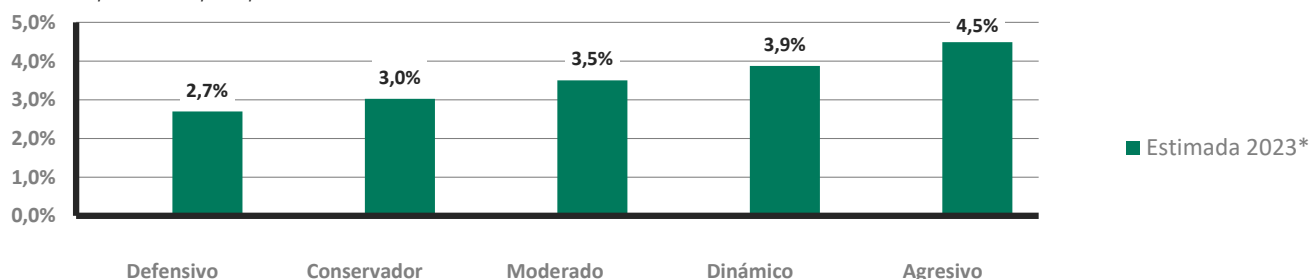
En los Perfiles



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, subidas de tipos y factores geopolíticos, principalmente crisis en Ucrania.

**Positivos en deuda pública y en crédito** por los actuales niveles de rentabilidad que ya descuentan en gran parte la subida 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 recuperación económica está propiciando subidas de las tasas de inflación que presionan la política acomodaticia de los Bancos Centrales. El BCE termina con su política de compra de activos, y aunque de forma moderada, hace que suban los tipos.

**Neutrales en liquidez,** por la subida del Euribor y por la rentabilidad de la Letra del Tesoro española, por encima de

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 2023

## Inversiones Fondo RGA 3 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>Renta Variable</b>	<b>EUR</b>	<b>98.145.961,70 €</b>	<b>67,41 %</b>	<b>BONO JUNTA CASTILLA LEON 4% (30/04/24)</b>	<b>EUR</b>	<b>1.013.026,70 €</b>	<b>0,70 %</b>
AC.L.V.M.H.	EUR	8.522.069,00 €	5,85 %	BONO COMUNIDAD MADRID 4,125% (21/05/24)	EUR	1.012.474,38 €	0,70 %
AC.ASML HOLDING NV	EUR	8.345.859,10 €	5,73 %	EFSS 3% (15/12/28)	EUR	1.008.582,70 €	0,69 %
AC.LOREAL	EUR	3.833.998,40 €	2,63 %	IBERDROLA FIN.SAU FLOAT (20/02/24)	EUR	1.002.552,14 €	0,69 %
AC.AIR LIQUIDE	EUR	3.823.263,18 €	2,63 %	BPIFRANCE FINANCEMENT SA 0,125% (251123)	EUR	992.505,48 €	0,68 %
AC.ALLIANZ HLDG.	EUR	3.524.762,85 €	2,42 %	BANK OF AMERICA 2,375% (19/06/24)	EUR	992.027,02 €	0,68 %
AC.SAP AG ORD NPV	EUR	3.444.002,70 €	2,37 %	SANTANDER CONSUMER 0,125% (14/04/26)	EUR	990.762,78 €	0,68 %
AC.HERMES INTERNATIONAL	EUR	3.126.816,00 €	2,15 %	BONO ESTADO 0% (31/01/25)	EUR	987.733,22 €	0,68 %
AC.ENI SPA (EUR)	EUR	2.843.273,05 €	1,95 %	BONO JUNTA ANDALUCIA 1,375%(30/04/29)	EUR	987.536,82 €	0,68 %
AC.AXA UAP	EUR	2.782.305,08 €	1,91 %	BANKINTER 3,05% (29/05/2028)	EUR	985.293,33 €	0,68 %
AC.BANCO NACIONAL PARIS	EUR	2.755.795,63 €	1,89 %	BONO ESTADO 0% (31/01/25)	EUR	953.740,06 €	0,66 %
AC.SIEMENS	EUR	2.687.328,00 €	1,85 %	BANQUE FED CRED MUTUEL 1% (23/05/25)	EUR	953.252,24 €	0,65 %
AC.TOTAL FINA-ELF(EUR)	EUR	2.582.663,25 €	1,77 %	BONO JUNTA ANDALUCIA 2,40%(30/04/32)	EUR	913.088,02 €	0,63 %
AC.BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	2.531.889,02 €	1,74 %	UBS AG LONDON 0,01 % (29/06/26)	EUR	895.517,12 €	0,62 %
AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	2.414.979,63 €	1,66 %	BONO DEL ESTADO 1,25% (31/10/30)	EUR	884.400,96 €	0,61 %
AC.STELLANTIS (FUSION PEUGEOT FIAT 0121)	EUR	2.340.710,93 €	1,61 %	BONO XUNTA GALICIA 0,268%(30/07/28)	EUR	816.836,24 €	0,56 %
AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	2.219.433,38 €	1,52 %	BONO COMUNIDAD MADRID 3,362% (31/10/28)	EUR	804.842,32 €	0,55 %
AC.SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	2.102.136,48 €	1,44 %	DE VOLKSBANK FLOAT (04/05/27)	EUR	760.376,02 €	0,52 %
AC.IBERDROLA	EUR	2.065.773,68 €	1,42 %	NORDEA BANK ABP 0,375% (28/05/2026)	EUR	733.956,60 €	0,50 %
AC.BBVA	EUR	2.064.415,92 €	1,42 %	CAJAMAR 3,375% (16/02/28)	EUR	703.390,30 €	0,48 %
AC.UNICREDITO (NUEVAS)	EUR	2.038.973,40 €	1,40 %	LAR REAL STATE 1,75% (22/07/26)	EUR	605.903,85 €	0,42 %
AC.INTESA SAN PAOLO	EUR	1.984.613,06 €	1,36 %	IBERDROLA FINANZAS 1,25 (28/10/26)	EUR	569.096,22 €	0,39 %
AC.SANOFI-AVENTIS	EUR	1.547.661,60 €	1,06 %	FADE 0,01% (17/09/25)	EUR	560.145,03 €	0,38 %
AC.ING	EUR	1.546.114,40 €	1,06 %	LA BANQUE POSTALE 1,625% (12/05/30)	EUR	545.312,91 €	0,37 %
AC.ANHEUSER	EUR	1.383.165,00 €	0,95 %	EON 4% (29/08/33)	EUR	522.245,66 €	0,36 %
AC.NOKIA (EUR)	EUR	1.373.813,07 €	0,94 %	BONO ESTADO 2,15% (31/10/25)	EUR	498.163,42 €	0,34 %
AC.MERCEDES BENZ	EUR	1.340.398,84 €	0,92 %	ABN AMRO BANK NV 0,5% (15/04/2026)	EUR	461.674,07 €	0,32 %
AC.MUNCHNER RUCK	EUR	1.313.877,60 €	0,90 %	BONOS ICO 0,25% (30/04/24)	EUR	459.646,39 €	0,32 %
AC.AMADEUS-A PRIVILEG	EUR	1.292.332,80 €	0,89 %	SPAREBANKEN SOR BOLIGKR 3,125%(14/11/25)	EUR	446.269,46 €	0,31 %
AC.INDITEX (2014)	EUR	1.262.634,88 €	0,87 %	BONO ESTADO 1,85% (30/07/2035)	EUR	418.350,62 €	0,29 %
AC.VINCI SA	EUR	1.231.298,64 €	0,85 %	PSA BANQUE FRANCE 0% (22/01/25)	EUR	378.188,02 €	0,26 %
AC.UNIBAIL RODAMCO (NUEVAS 06/18)	EUR	1.175.778,34 €	0,81 %	RAIFFEISEN BANK INTL 0,375% (25/09/26)	EUR	352.868,98 €	0,24 %
AC.REPSOL	EUR	1.142.648,10 €	0,78 %	BPCE SA 3,375% (27/06/2033)	EUR	302.146,16 €	0,21 %
AC.DEUTSCHE POST	EUR	1.128.827,00 €	0,78 %	BONOS ICO 0,75% (31/10/23)	EUR	300.421,97 €	0,21 %
AC.ASM INTERNACIONAL NV	EUR	1.082.726,40 €	0,74 %	CAIXABANK S.A. 0,625% (01/10/24)	EUR	291.225,16 €	0,20 %
AC.ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	1.028.121,92 €	0,71 %	BONOS ICO 0% (30/04/26)	EUR	283.622,11 €	0,19 %
AC.ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	947.059,40 €	0,65 %	MITSUBISHI UFJ FIN GRP FLOAT (8/06/27)	EUR	270.206,77 €	0,19 %
AC.STMICROELECTRONICS (EUR)	EUR	941.723,06 €	0,65 %	EWE ENERGY FROM 0,361% (30/06/26)	EUR	265.898,96 €	0,18 %
AC.DEUTSCHE BOERSE	EUR	902.485,80 €	0,62 %	IBERDROLA FINANZAS 1% (07/03/2024)	EUR	198.295,21 €	0,14 %
AC.GALP	EUR	893.771,34 €	0,61 %	BONOS ICO 0,2% (31/01/24)	EUR	197.314,33 €	0,14 %
AC.BASF	EUR	829.025,22 €	0,57 %	ALLIANZ FINANCE II B.V 0% (14/01/25)	EUR	190.852,01 €	0,13 %
AC.ENEL	EUR	789.272,37 €	0,54 %	LEASEPLAN CORPORATION 1,375% (07/03/24)	EUR	99.226,96 €	0,07 %
AC.ARCELORMITTAL NUEVAS (18/05/16)	EUR	780.814,43 €	0,54 %				
AC.BMW	EUR	760.355,25 €	0,52 %	<b>TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>145.600.988,58 €</b>	<b>100 %</b>
AC.DANONE	EUR	739.247,39 €	0,51 %				
AC.ADYEN NV	EUR	688.297,50 €	0,47 %				
AC.CREDIT AGRICOLE SA	EUR	624.458,54 €	0,43 %				
AC.NORDEA BANK ABP	EUR	599.977,16 €	0,41 %				
AC.CRH PLC	EUR	593.244,16 €	0,41 %				
AC.VONOVIA SE	EUR	590.160,12 €	0,41 %				
AC.VOLKSWAGEN	EUR	428.534,64 €	0,29 %				
AC.AHOLD	EUR	414.212,23 €	0,28 %				
AC.TELEFONICA	EUR	370.369,70 €	0,25 %				
AC.SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	EUR	368.493,06 €	0,25 %				
<b>Derivado</b>	<b>EUR</b>	<b>340.841,52 €</b>	<b>0,23 %</b>				
FUTURO EURO STOXX 50 EUR (15/09/23)	EUR	340.841,52 €	0,23 %				
<b>Renta Fija</b>	<b>EUR</b>	<b>47.114.185,36 €</b>	<b>32,36 %</b>				
BONO COMUNIDAD MADRID 1,826% (30/04/25)	EUR	2.639.141,85 €	1,81 %				
EFSS 1,5% (15/12/25)	EUR	2.433.709,59 €	1,67 %				
BONO ESTADO 0% (31/01/27)	EUR	2.246.650,15 €	1,54 %				
BONO ESTADO 2,55% (31/10/2032)	EUR	1.913.536,71 €	1,31 %				
KFW 0% (18/02/25)	EUR	1.905.040,11 €	1,31 %				
CREDIT AGRICOLE LONDON 0,75% (05/12/23)	EUR	1.496.666,10 €	1,03 %				
GOLDMAN SACHS 3,375% (27/03/2025)	EUR	1.287.407,95 €	0,88 %				
BONO COMUNIDAD MADRID 0,16% (30/07/28)	EUR	1.285.508,84 €	0,88 %				
EURO STABILITY MECHANISM 1% (23/06/27)	EUR	1.114.044,13 €	0,77 %				
BONOS ICO 3,25% (31/10/28)	EUR	1.104.184,83 €	0,76 %				
BUONI POLIENNALI 4,40% (01/05/33)	EUR	1.045.416,23 €	0,72 %				
BUONI POLIENNALI 3,75%(01/09/24)	EUR	1.019.188,10 €	0,70 %				
SANTANDER 3,375% (11/01/26)	EUR	1.014.722,05 €	0,70 %				