

Datos del Plan

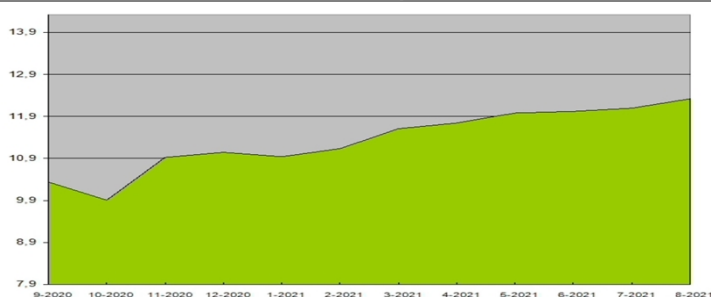
Nombre		Información económica del plan	
Plan de Pensiones:	RGAMIXTO 75	Patrimonio:	129.671.983,75
Fecha de inicio:	19/05/1998	Nº participaciones:	10.526.170,33
Fondo:	RGA 3 F.P. - Renta Variable Mixta	Valor liquidativo:	12,31900900
Gestora:	RGA Rural Pensiones S.A. EGFP	Nº Partícipes:	13.289
Promotora:	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(*):	0,048%

(*). 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)	11,54%	-0,37%	1,04%	2,00%	2,67%	1,85%

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 positivo para las bolsas y negativo para la renta fija. Continúa la recuperación a pesar de la expansión de la variante Delta. Algunos puertos asiáticos han cerrado y esto perjudica la cadena de suministros. Buenos resultados empresariales en el 2º trimestre, batiendo expectativas, tanto en el S&P como en el Eurostoxx, entre un 15% y un 20%. Confirmados los datos de crecimiento del 2º trimestre en Europa con +1,9% y en España +2,7%. Incremento de los precios, poniendo presión a los Bancos Centrales. Parece que la retirada de estímulos en EEUU comenzará antes de terminar el año. Comportamiento negativo del crédito, aunque reduciéndose los diferenciales. Bono español a 3 años manteniéndose en -0,50% y la prima de riesgo con Alemania a ese plazo reduciéndose hasta los 27 pb. RGA-3, F.P. obtiene durante el mes +1,98% y acumula en el año +12,74%.

Operaciones Vinculadas:

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

Composición de la Cartera del Fondo

Patrimonio del fondo **142.488.095,29**

Distribución de las inversiones

Renta Variable	59,94%
Renta Fija	31,41%
Liquidez	8,64%
Capital Riesgo	0,00%
Inmuebles	0,00%
Resto	0,00%

Renta Fija: Distribución por vencimientos

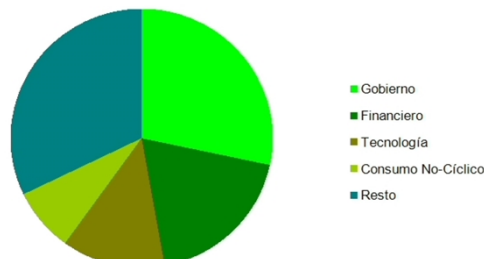
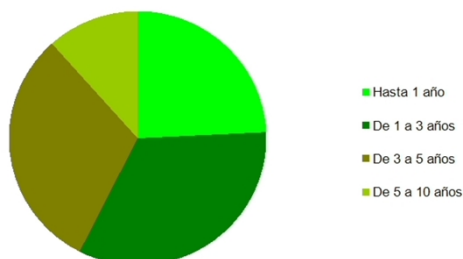
Total	100%
Hasta 1 año	24,23%
De 1 a 3 años	33,25%
De 3 a 5 años	30,90%
De 5 a 10 años	11,63%
Más de 10 años	0,00%

Posiciones más representativas

Posición	Volumen	%
REPO BCE STANDAR	12.215.000,00 €	8,64%
AC.ASML HOLDING NV	7.624.099,00 €	5,39%
AC.L.V.M.H.	4.564.984,40 €	3,23%
AC.SAP AG ORD NPV	4.066.101,46 €	2,88%
AC.LINDE (NUEVAS)	3.823.364,80 €	2,71%
AC.SIEMENS	3.732.964,20 €	2,64%

Distribución por sectores (Total Cartera)

Total	100%
Gobierno	28,29%
Financiero	18,86%
Tecnología	12,79%
Consumo No-Cíclico	7,98%
Resto	32,08%



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

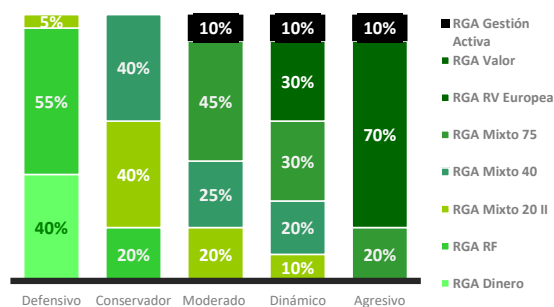
Recomendación a 31 de agosto de 2021 para los próximos meses

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

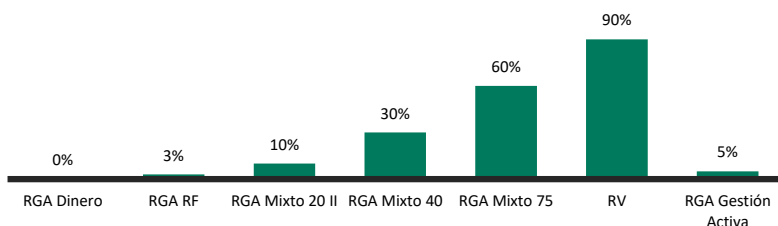
Composición de los perfiles

	Defensivo	Conservador	Moderado	Dinámico	Agresivo
RGA Dinero	40%				
RGA RF	55%	20%			
RGA Mixto 20 II	5%	40%	20%	10%	
RGA Mixto 40		40%	25%	20%	
RGA Mixto 75			45%	30%	20%
RGA RV Europea				30%	70%
RGA RV Española				30%	70%
RGA RV Global				30%	70%
RGA Valor				30%	70%
RGA Gestión Activa			10%	10%	10%

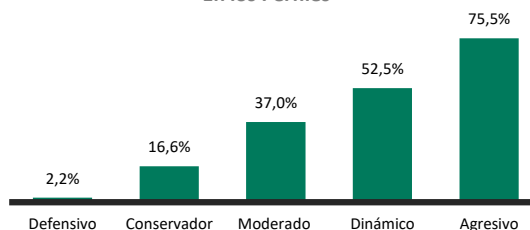


Porcentaje de Renta Variable

En los Planes de Pensiones



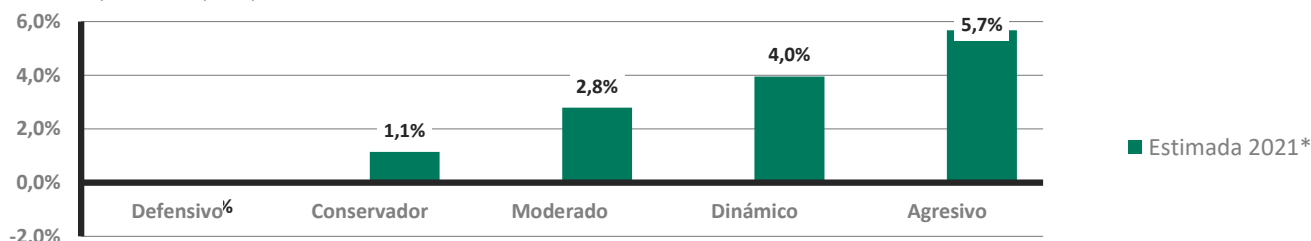
En los Perfiles



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 6% para 2020

Nuestra visión de los mercados

Positivos en renta variable. Recuperación del crecimiento en Europa debido a la vacunación masiva de la población y a la apertura de las economías. A largo plazo es un activo con potencial por bajos tipos de interés, por estímulos de Bancos Centrales y por recuperación empresarial. Riesgos a corto plazo: Rebotes coronavirus, exceso de inflación y factores geopolíticos.

Neutrales en deuda pública y negativos en crédito por las expectativas sobre normalización de tipos y medidas a adoptar por el BCE, que seguirá comprando bonos manteniendo los tipos en niveles bajos. Negativos en crédito de baja calidad ante las dificultades para pagar su deuda y 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 continúa con su política de compra de activos, que mantiene las rentabilidades a niveles muy bajos. Tipos bajos durante bastante tiempo.

Negativos en liquidez, por los tipos de intervención en niveles mínimos que imposibilitan rentabilidades atractivas

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 2021

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	%
Renta Variable	EUR	84.699.014,76 €	59,93 %	BONO DEL ESTADO 0,80% (30/07/27)	EUR	1.271.865,06 €	0,90 %
AC.ASML HOLDING NV	EUR	7.624.099,00 €	5,39 %	BONO JUNTA ANDALUCIA 1,375%(30/04/29)	EUR	1.205.939,14 €	0,85 %
AC.L.V.M.H.	EUR	4.564.984,40 €	3,23 %	BUONI POLIENNALI 3,75%(01/09/24)	EUR	1.139.448,10 €	0,81 %
AC.SAP AG ORD NPV	EUR	4.066.101,46 €	2,88 %	BONO COMUNIDAD MADRID 4,125% (21/05/24)	EUR	1.134.887,40 €	0,80 %
AC.LINDE (NUEVAS)	EUR	3.823.364,80 €	2,71 %	BONO JUNTA CASTILLA LEON 4% (30/04/24)	EUR	1.131.259,45 €	0,80 %
AC.SIEMENS	EUR	3.732.964,20 €	2,64 %	BONO DEL ESTADO 1,25% (31/10/30)	EUR	1.105.650,88 €	0,78 %
AC.STELLANTIS (FUSION PEUGEOT FIAT 0121)	EUR	2.705.411,89 €	1,91 %	SANTANDER CONSUMER 0,125% (14/04/26)	EUR	1.102.063,63 €	0,78 %
AC.TOTAL FINA-ELF(EUR)	EUR	2.560.896,03 €	1,81 %	BONO DEL ESTADO 1,30% (31/10/26)	EUR	1.095.555,71 €	0,78 %
AC.LOREAL	EUR	2.500.653,00 €	1,77 %	BANK OF AMERICA 2,375% (19/06/24)	EUR	1.076.822,55 €	0,76 %
AC.ALLIANZ HLDG.	EUR	2.339.606,84 €	1,66 %	SKANDINAVISKA ENSKILDA 0,50%(13/03/23)	EUR	1.016.961,43 €	0,72 %
AC.SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	2.326.237,50 €	1,65 %	BONO ESTADO 0% (31/01/25)	EUR	1.016.510,06 €	0,72 %
AC.ADYEN NV	EUR	2.234.086,50 €	1,58 %	BPIFRANCE FINANCEMENT SA 0,125% (251123)	EUR	1.015.725,48 €	0,72 %
AC.AXA UAP	EUR	1.979.732,56 €	1,40 %	IBERDROLA FIN.SAU FLOAT (20/02/24)	EUR	1.009.475,69 €	0,71 %
AC.VINCI SA	EUR	1.926.049,99 €	1,36 %	UBS AG LONDON 0,01 % (29/06/26)	EUR	1.004.917,26 €	0,71 %
AC.AIR LIQUIDE	EUR	1.875.280,64 €	1,33 %	BONO COMUNIDAD MADRID 1,826% (30/04/25)	EUR	976.710,03 €	0,69 %
AC.BANCO NACIONAL PARIS	EUR	1.824.509,61 €	1,29 %	NORDEA BANK ABP 0,375% (28/05/2026)	EUR	822.852,82 €	0,58 %
AC.ENEL	EUR	1.797.343,32 €	1,27 %	FADE 0,5% (17/06/23)	EUR	815.109,92 €	0,58 %
AC.DEUTSCHE POST	EUR	1.561.413,06 €	1,10 %	BUONI POLIENNALI 1,45% (15/05/25)	EUR	744.927,77 €	0,53 %
AC.ANHEUSER	EUR	1.553.721,15 €	1,10 %	LAR REAL STATE 1,75% (22/07/26)	EUR	715.258,47 €	0,51 %
AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	1.526.520,15 €	1,08 %	BANCO POPULAR 1% (03/03/2022)	EUR	708.728,23 €	0,50 %
AC.BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	1.441.618,00 €	1,02 %	LVMH MOET-HENNESSY 0% (11/02/2024)	EUR	706.146,04 €	0,50 %
AC.KERING	EUR	1.376.982,00 €	0,97 %	IBERDROLA FINANZAS 1,25 (28/10/26)	EUR	648.074,22 €	0,46 %
AC.INTESA SAN PAOLO	EUR	1.180.775,94 €	0,84 %	ALLIANZ FINANCE II B.V 0,875% (15/01/26)	EUR	632.139,45 €	0,45 %
AC.ADIDAS (2016)	EUR	1.132.095,60 €	0,80 %	VOLKSWAGEN INTFN 0% (12/02/25)	EUR	618.989,41 €	0,44 %
AC.MUNCHNER RUCK	EUR	1.126.887,30 €	0,80 %	FADE 0,01% (17/09/25)	EUR	609.621,21 €	0,43 %
AC.UNILEVER PLC (FUSION 11/20)	EUR	1.123.795,37 €	0,80 %	NATIONAL AUSTRALIA BANK 0,25 %(28/03/22)	EUR	603.263,10 €	0,43 %
AC.NOKIA (EUR)	EUR	1.089.985,12 €	0,77 %	BONO ESTADO 0,60% (31/10/29)	EUR	545.426,97 €	0,39 %
AC.AMADEUS-A PRIVILEG	EUR	1.055.915,52 €	0,75 %	ABN AMRO BANK NV 0,5% (15/04/2026)	EUR	516.425,21 €	0,37 %
AC.IBERDROLA	EUR	1.026.159,12 €	0,73 %	BONOS ICO 0,25% (30/04/24)	EUR	480.108,70 €	0,34 %
AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	1.005.456,14 €	0,71 %	RAIFFEISEN BANK INTL 0,375% (25/09/26)	EUR	410.061,26 €	0,29 %
AC.PHILIPS ELECTRONICS	EUR	963.936,64 €	0,68 %	PSA BANQUE FRANCE 0% (22/01/25)	EUR	400.504,02 €	0,28 %
AC.FRESENIUS SE & CO	EUR	911.702,85 €	0,65 %	BONOS ICO 0% (30/04/26)	EUR	314.879,41 €	0,22 %
AC.ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	905.451,96 €	0,64 %	BONOS ICO 0,75% (31/10/23)	EUR	310.320,76 €	0,22 %
AC.ING	EUR	887.468,40 €	0,63 %	CAIXABANK S.A. 0,625% (01/10/24)	EUR	307.487,75 €	0,22 %
AC. DSM	EUR	883.044,75 €	0,62 %	EEW ENERGY FROM 0,361% (30/06/26)	EUR	304.629,96 €	0,22 %
AC.INDITEX (2014)	EUR	875.597,17 €	0,62 %	MITSUBISHI UFJ FIN GRP 0,337 % (8/06/27)	EUR	303.202,67 €	0,21 %
AC.ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	873.275,20 €	0,62 %	BONOS ICO 0% (31/10/22)	EUR	241.656,02 €	0,17 %
AC.PROSUS NV	EUR	869.214,50 €	0,61 %	IBERDROLA FINANZAS 1% (07/03/2024)	EUR	207.157,03 €	0,15 %
AC.AKZO NOBEL (NUEVAS)	EUR	849.920,40 €	0,60 %	BONOS ICO 0,2% (31/01/24)	EUR	203.725,87 €	0,14 %
AC.DANONE	EUR	849.660,71 €	0,60 %	ALLIANZ FINANCE II B.V 0% (14/01/25)	EUR	201.894,01 €	0,14 %
AC.CRH PLC	EUR	847.112,32 €	0,60 %	ADIDAS AG 0% (09/09/2024)	EUR	201.620,02 €	0,14 %
AC.ENGIE	EUR	811.012,07 €	0,57 %	BONO DEL ESTADO 4,40% (31/10/23)	EUR	171.819,82 €	0,12 %
AC.UNIBAIL RODAMCO (NUEVAS 06/18)	EUR	796.982,20 €	0,56 %	BONO ESTADO 5,85% (31/01/22)	EUR	159.126,11 €	0,11 %
AC.CREDIT AGRICOLE SA	EUR	786.177,48 €	0,56 %	LEASEPLAN CORPORATION 1,375% (07/03/24)	EUR	104.584,84 €	0,07 %
AC.TELEFONICA	EUR	782.918,97 €	0,55 %				
AC.DEUTSCHE BOERSE	EUR	732.837,60 €	0,52 %	TOTAL	EUR	141.341.293,52 €	100 %
AC.GALP	EUR	707.989,23 €	0,50 %				
AC.STMICROELECTRONICS (EUR)	EUR	695.464,60 €	0,49 %				
AC.ENI SPA (EUR)	EUR	687.298,23 €	0,49 %				
AC.SOCIETE GENERALE	EUR	650.952,90 €	0,46 %				
AC.BBVA	EUR	645.254,78 €	0,46 %				
AC.AHOLD	EUR	625.882,99 €	0,44 %				
AC.VONOVIA SE	EUR	588.290,72 €	0,42 %				
AC.GRIFOLS	EUR	540.526,25 €	0,38 %				
AC.ASM INTERNACIONAL NV	EUR	521.159,60 €	0,37 %				
AC.VIVENDI UNIVERSAL	EUR	515.310,08 €	0,36 %				
AC.UNICREDITO (NUEVAS)	EUR	425.055,53 €	0,30 %				
AC.REPSOL	EUR	386.870,42 €	0,27 %				
Derivado	EUR	39.050,00 €	0,03 %				
FUTURO EURO STOXX 50 EUR (17/09/21)	EUR	39.050,00 €	0,03 %				
Liquidez	EUR	12.215.000,00 €	8,64 %				
REPO BCE STANDAR	EUR	12.215.000,00 €	8,64 %				
Renta Fija	EUR	44.388.228,76 €	31,40 %				
BONO ESTADO 3,80% (30/04/24)	EUR	3.388.876,44 €	2,40 %				
BONO ESTADO 2,15% (31/10/25)	EUR	2.253.115,82 €	1,59 %				
BONO DEL ESTADO 5,40% (31/01/23)	EUR	2.234.204,40 €	1,58 %				
BONO DEL ESTADO 1,60% (30/04/25)	EUR	2.164.403,56 €	1,53 %				
FADE 0,5% (17/03/23)	EUR	2.036.115,34 €	1,44 %				
CREDIT AGRICOLE LONDON 0,75% (05/12/23)	EUR	1.546.727,06 €	1,09 %				
GOLDMAND SACHS 3,375% (27/03/2025)	EUR	1.451.253,20 €	1,03 %				