

Datos del Plan

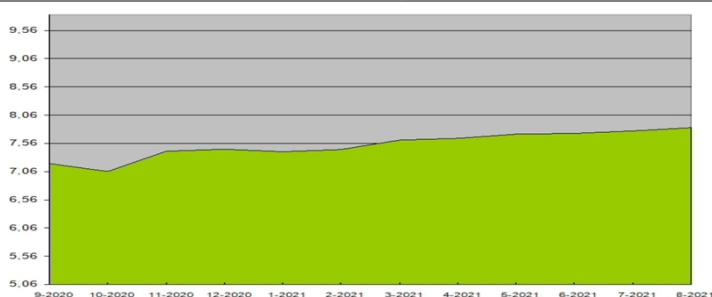
Nombre		Información económica del plan	
Plan de Pensiones:	RGAMIXTO 40	Patrimonio:	202.976.387,73
Fecha de inicio:	25/07/1998	Nº participaciones:	25.895.876,22
Fondo:	RGA 7 F.P. - Renta Variable Mixta	Valor liquidativo:	7,83817400
Gestora:	RGA Rural Pensiones S.A. EGFP	Nº Partícipes:	23.825
Promotora:	RGA Rural Vida, S.A.	Comisión de Gestión:	1,30%
Entidad Depositaria:	Banco Cooperativo Español	Comisión de Depósito:	0,10%
Auditora:	KPMG, S.A	Otros Gastos(*):	0,027%

(*): 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)	5,11%	0,47%	0,73%	1,18%	2,37%	1,54%

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras

Evolución del valor liquidativo

Política de Inversión
Política Inversión:

RGA-7, F.P. puede invertir entre un 20% y un 40% en renta variable. La renta fija estará compuesta por valores públicos y privados con buena calidad crediticia. Puede invertir en divisas pero predomina la moneda Euro. El benchmark del fondo se compone de: 30% deuda pública 3-5, 40% renta fija privada 3-5 y 30% 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-7, F.P. obtiene durante el mes +0,86% y acumula en el año +6,09%.

Operaciones Vinculadas:

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

Composición de la Cartera del Fondo

Patrimonio del fondo **211.489.523,27**

Distribución de las inversiones

Renta Fija	66,91%
Renta Variable	27,46%
Liquidez	5,63%
Capital Riesgo	0,00%
Inmuebles	0,00%
Resto	0,00%

Renta Fija: Distribución por vencimientos

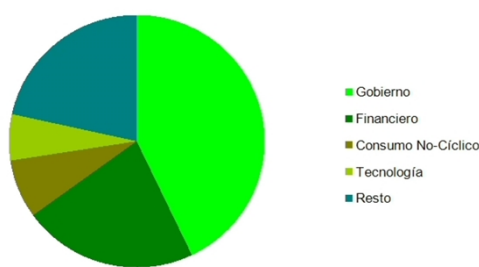
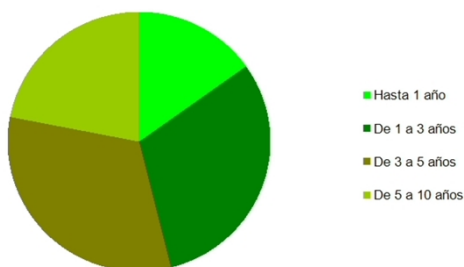
Total	100%
Hasta 1 año	15,10%
De 1 a 3 años	30,96%
De 3 a 5 años	31,96%
De 5 a 10 años	21,98%
Más de 10 años	0,00%

Posiciones más representativas

Posición	Volumen	%
REPO BCE STANDAR	11.839.000,00 €	5,63%
BONO DEL ESTADO 1,60% (30/04/25)	7.683.632,64 €	3,65%
BONO ESTADO 3,80% (30/04/24)	6.438.865,23 €	3,06%
AC.ASML HOLDING NV	5.208.368,50 €	2,48%
BONO DEL ESTADO 4,40% (31/10/23)	4.982.774,90 €	2,37%
FADE 0,5% (17/03/23)	4.784.871,05 €	2,28%

Distribución por sectores (Total Cartera)

Total	100%
Gobierno	42,81%
Financiero	22,10%
Consumo No-Cíclico	7,53%
Tecnología	5,97%
Resto	21,59%



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 Graujarural 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

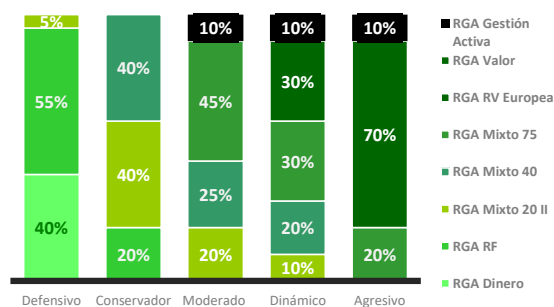
Recomendación a 31 de agosto de 2021 para los próximos meses

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

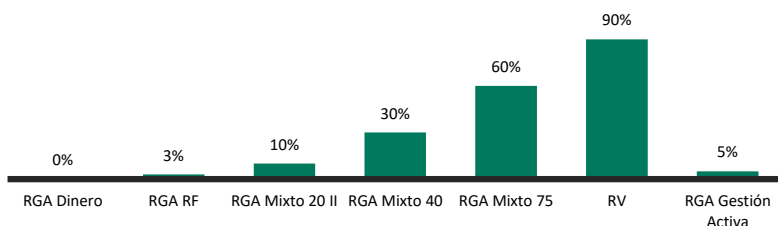
Composición de los perfiles

	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%

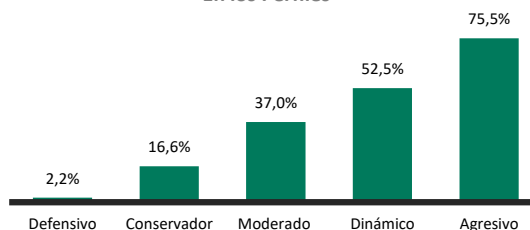


Porcentaje de Renta Variable

En los Planes de Pensiones



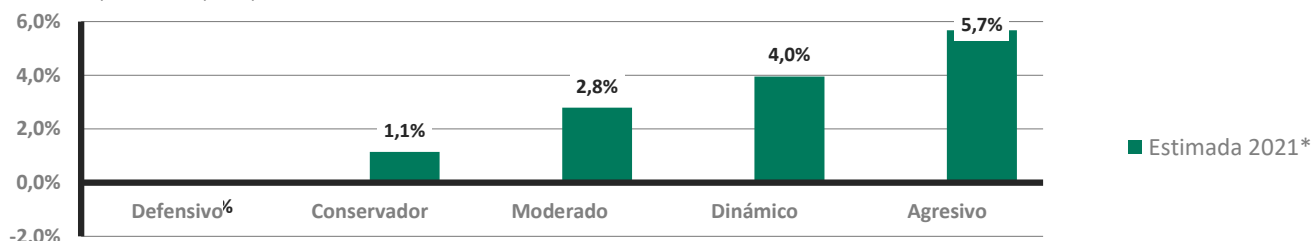
En los Perfiles



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 7 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	57.712.755,33 €	27,45 %	BONO ESTADO 0% (31/01/26)	EUR	3.047.790,17 €	1,45 %
AC.ASML HOLDING NV	EUR	5.208.368,50 €	2,48 %	BUONI POLIENNALI 3,75%(01/09/24)	EUR	2.848.620,24 €	1,35 %
AC.L.V.M.H.	EUR	3.115.822,80 €	1,48 %	BONO DEL ESTADO 4,65% (30/07/25)	EUR	2.412.553,42 €	1,15 %
AC.SAP AG ORD NPV	EUR	2.778.500,54 €	1,32 %	BONO ESTADO 1,95% (30/07/30)	EUR	2.322.940,54 €	1,10 %
AC.LINDE (NUEVAS)	EUR	2.607.872,00 €	1,24 %	BONO ESTADO 1,50% (30/04/27)	EUR	2.210.969,59 €	1,05 %
AC.SIEMENS	EUR	2.590.751,80 €	1,23 %	BUONI POLIENNALI 1,45% (15/05/25)	EUR	2.128.365,05 €	1,01 %
AC.STELLANTIS (FUSION PEUGEOT FIAT 0121)	EUR	1.846.620,85 €	0,88 %	SBAB BANK AB 0,125%(27/08/2026)	EUR	2.019.287,25 €	0,96 %
AC.TOTAL FINA-ELF(EUR)	EUR	1.713.201,88 €	0,81 %	BONO DEL ESTADO 0,10% (30/04/31)	EUR	1.968.530,30 €	0,94 %
AC.LOREAL	EUR	1.711.619,70 €	0,81 %	BPCE SA 0,625% (26/09/2023)	EUR	1.950.020,16 €	0,93 %
AC.ALLIANZ HLDG.	EUR	1.598.605,32 €	0,76 %	UBS AG LONDON 0,01 % 2026-03-31	EUR	1.906.482,64 €	0,91 %
AC.ADYEN NV	EUR	1.528.585,50 €	0,73 %	BONO JUNTA ANDALUCIA 1,375%(30/04/29)	EUR	1.863.724,13 €	0,89 %
AC.SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1.398.163,30 €	0,66 %	CCTS EU FLOAT (15/09/25)	EUR	1.816.776,40 €	0,86 %
AC.AXA UAP	EUR	1.350.371,08 €	0,64 %	BONO JUNTA CASTILLA LEON 4% (30/04/24)	EUR	1.696.889,18 €	0,81 %
AC.VINCI SA	EUR	1.285.366,38 €	0,61 %	BONO DEL ESTADO 0,80% (30/07/27)	EUR	1.695.820,08 €	0,81 %
AC.AIR LIQUIDE	EUR	1.283.486,28 €	0,61 %	GOLDMAND SACHS 2% (22/03/2028)	EUR	1.672.015,07 €	0,80 %
AC.BANCO NACIONAL PARIS	EUR	1.246.965,84 €	0,59 %	BONO DEL ESTADO 1,25% (31/10/30)	EUR	1.658.476,32 €	0,79 %
AC.ENEL	EUR	1.224.703,33 €	0,58 %	IBERDROLA FINANZAS 1,25 (28/10/26)	EUR	1.620.185,55 €	0,77 %
AC.DEUTSCHE POST	EUR	1.065.886,20 €	0,51 %	AT&T INC 2,40% (15/03/2024)	EUR	1.605.678,49 €	0,76 %
AC.ANHEUSER	EUR	1.060.751,97 €	0,50 %	BONO COMUNIDAD MADRID 0,827% (30/07/27)	EUR	1.581.766,63 €	0,75 %
AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	1.043.113,40 €	0,50 %	RABOBANK 4% (11/01/22)	EUR	1.562.616,99 €	0,74 %
AC.BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	983.989,69 €	0,47 %	CREDIT AGRICOLE LONDON 0,75% (05/12/23)	EUR	1.546.727,06 €	0,74 %
AC.KERING	EUR	944.948,00 €	0,45 %	SKANDINAVISKA ENSKILDA 0,50%(13/03/23)	EUR	1.525.442,14 €	0,73 %
AC.INTESA SAN PAOLO	EUR	805.221,95 €	0,38 %	REN FINANCE BV 0,5% (16/04/29)	EUR	1.523.604,73 €	0,72 %
AC.ADIDAS (2016)	EUR	772.156,50 €	0,37 %	CAJA RURAL CASTILLA LA MANCHA (01/10/21)	EUR	1.513.615,27 €	0,72 %
AC.MUNCHNER RUCK	EUR	769.569,50 €	0,37 %	UBS AG LONDON 0,01 % (29/06/26)	EUR	1.507.375,89 €	0,72 %
AC.UNILEVER PLC (FUSION 11/20)	EUR	767.662,04 €	0,37 %	TOYOTA MOTOR CREDIT 0,125% (05/11/27)	EUR	1.506.406,02 €	0,72 %
AC.NOKIA (EUR)	EUR	744.672,12 €	0,35 %	SANTANDER CONSUMER 0,125% (14/04/26)	EUR	1.502.814,04 €	0,71 %
AC.AMADEUS-A PRIVILEG	EUR	722.787,00 €	0,34 %	BONO ESTADO 5,85% (31/01/22)	EUR	1.442.743,37 €	0,69 %
AC.IBERDROLA	EUR	699.208,39 €	0,33 %	BPCE SA 0,01% (14/01/2027)	EUR	1.398.435,84 €	0,67 %
AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	685.812,04 €	0,33 %	BNP PARIBAS 1,125% (15/01/2023)	EUR	1.337.397,62 €	0,64 %
AC.PHILIPS ELECTRONICS	EUR	657.941,12 €	0,31 %	BONO GOBIERNO VASCO 0,25% (30/04/31)	EUR	1.298.281,24 €	0,62 %
AC.ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	648.749,00 €	0,31 %	NORDEA BANK ABP 0,375% (28/05/2026)	EUR	1.234.279,23 €	0,59 %
AC.FRESENIUS SE & CO	EUR	624.276,60 €	0,30 %	FADE 0,5% (17/06/23)	EUR	1.222.664,88 €	0,58 %
AC.ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	617.655,90 €	0,29 %	DANONE SA 0% (01/12/25)	EUR	1.211.040,06 €	0,58 %
AC.ING	EUR	605.346,30 €	0,29 %	CAIXABANK S.A. 0,75% (26/05/28)	EUR	1.121.101,47 €	0,53 %
AC. DSM	EUR	603.477,00 €	0,29 %	BUONI POLIENNALI 2,50% (15/11/2025)	EUR	1.116.930,22 €	0,53 %
AC.INDITEX (2014)	EUR	598.321,36 €	0,28 %	NN BANK NV NETHERLANDS	EUR	1.114.404,73 €	0,53 %
AC.CRH PLC	EUR	594.302,80 €	0,28 %	LVMH MOET-HENNESSY 0% (11/02/2024)	EUR	1.109.658,06 €	0,53 %
AC.PROSUS NV	EUR	593.432,70 €	0,28 %	BONO ESTADO 0,60% (31/10/29)	EUR	1.101.342,92 €	0,52 %
AC.AKZO NOBEL (NUEVAS)	EUR	586.832,40 €	0,28 %	BUONI POLIENNALI 5,50% (01/11/22)	EUR	1.088.001,87 €	0,52 %
AC.DANONE	EUR	580.402,47 €	0,28 %	SBAB BANK AB 0,50% (13/05/2025)	EUR	1.029.456,85 €	0,49 %
AC.ENGIE	EUR	552.636,86 €	0,26 %	LAR REAL STATE 1,75% (22/07/26)	EUR	1.021.797,81 €	0,49 %
AC.UNIBAIL RODAMCO (NUEVAS 06/18)	EUR	544.628,00 €	0,26 %	RABOBANK 0,5% (06/12/22)	EUR	1.016.507,58 €	0,48 %
AC.CREDIT AGRICOLE SA	EUR	537.203,37 €	0,26 %	PSA BANQUE FRANCE 0,625% (10/10/22)	EUR	1.016.084,08 €	0,48 %
AC.TELEFONICA	EUR	534.989,47 €	0,25 %	LLOYDS BANK GROUP PLC FLOAT (21/06/24)	EUR	1.016.027,42 €	0,48 %
AC.DEUTSCHE BOERSE	EUR	500.538,60 €	0,24 %	BONO DEL ESTADO 2,75% (31/10/24)	EUR	1.014.575,34 €	0,48 %
AC.GALP	EUR	484.026,55 €	0,23 %	CIE FINANCEMENT FONCIER 0,25 (11/04/23)	EUR	1.013.348,41 €	0,48 %
AC.STMICROELECTRONICS (EUR)	EUR	475.133,57 €	0,23 %	DNB BOLIGKREDITT 0,25% (23/01/23)	EUR	1.012.137,25 €	0,48 %
AC.ENI SPA (EUR)	EUR	469.457,78 €	0,22 %	IBERDROLA FIN.SAU FLOAT (20/02/24)	EUR	1.009.475,69 €	0,48 %
AC.SOCIETE GENERALE	EUR	444.015,65 €	0,21 %	CCEP FINANCE IRELAND 0% (06/09/25)	EUR	1.004.880,10 €	0,48 %
AC.BBVA	EUR	440.958,77 €	0,21 %	BONO COMUNIDAD MADRID 1,826% (30/04/25)	EUR	976.710,03 €	0,46 %
AC.AHOLD	EUR	428.321,44 €	0,20 %	DNB BANK ASA 4,25 %(18/01/22)	EUR	939.940,77 €	0,45 %
AC.VONOVIA SE	EUR	401.549,00 €	0,19 %	BONOS ICO 0,75% (31/10/23)	EUR	930.962,27 €	0,44 %
AC.GRIFOLS	EUR	370.102,72 €	0,18 %	C.R. NAVARRA 0,625% (01/12/23)	EUR	922.846,19 €	0,44 %
AC.ASM INTERNACIONAL NV	EUR	356.202,40 €	0,17 %	SOCIETE GENERALE 0,125% (24/02/26)	EUR	908.058,45 €	0,43 %
AC.VIVENDI UNIVERSAL	EUR	352.675,84 €	0,17 %	BBVA FLOAT (12/04/22)	EUR	903.269,32 €	0,43 %
AC.UNICREDITO (NUEVAS)	EUR	290.546,02 €	0,14 %	VOLKSWAGEN INTFN 0% (12/02/25)	EUR	878.565,61 €	0,42 %
AC.REPSOL	EUR	264.247,74 €	0,13 %	NESTLE FINANCE INTL 0,125% (12/11/27)	EUR	872.986,00 €	0,42 %
Derivado	EUR	98.450,00 €	0,05 %	C.R. NAVARRA 0,875% (08/05/25)	EUR	835.157,08 €	0,40 %
FUTURO EURO STOXX 50 EUR (17/09/21)	EUR	98.450,00 €	0,05 %	FADE 0,01% (17/09/25)	EUR	812.828,27 €	0,39 %
Líquidez	EUR	11.839.000,00 €	5,63 %	FADE 0,625% (17/03/22)	EUR	807.423,67 €	0,38 %
REPO BCE STANDAR	EUR	11.839.000,00 €	5,63 %	CREDIT AGRICOLE LONDON FLOAT (20/04/22)	EUR	804.107,20 €	0,38 %
Renta Fija	EUR	140.628.277,88 €	66,88 %	ABN AMRO BANK NV 0,5% (15/04/2026)	EUR	722.995,29 €	0,34 %
BONO DEL ESTADO 1,60% (30/04/25)	EUR	7.683.632,64 €	3,65 %	CAIXABANK 1% (08/02/23)	EUR	718.682,33 €	0,34 %
BONO ESTADO 3,80% (30/04/24)	EUR	6.438.865,23 €	3,06 %	DNB BOLIGKREDITT 0,375% (14/11/2023)	EUR	715.271,92 €	0,34 %
BONO DEL ESTADO 4,40% (31/10/23)	EUR	4.982.774,90 €	2,37 %	TORONTO DOMINION BANK 0,375% (25/04/24)	EUR	711.982,87 €	0,34 %
FADE 0,5% (17/03/23)	EUR	4.784.871,05 €	2,28 %	FADE 0,05% (17/09/24)	EUR	710.392,70 €	0,34 %
BONO ESTADO 2,15% (31/10/25)	EUR	4.506.231,65 €	2,14 %	ACHMEA BANK NV (25/04/22)	EUR	709.684,60 €	0,34 %
BONO DEL ESTADO 1,30% (31/10/26)	EUR	4.382.222,86 €	2,08 %	BANCO POPULAR 1% (03/03/2022)	EUR	708.728,23 €	0,34 %
BONO DEL ESTADO 5,40% (31/01/23)	EUR	3.686.437,25 €	1,75 %	NATIONAL AUSTRALIA BANK 0,25 %(28/03/22)	EUR	703.806,95 €	0,33 %

Inversiones Fondo RGA 7 F.P.

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

Nombre del Activo	Divisa	Valor de Mercado	%
ROYAL SCHIPHOL GROUP NV 0,375% (8/09/27)	EUR	665.397,08 €	0,32 %
EUROCLEAR BANK 0,5% (10/07/23)	EUR	610.162,09 €	0,29 %
BPCE SA 0,125% (04/12/2024)	EUR	607.865,77 €	0,29 %
EURONEXT NV 0,125% (17/05/2026)	EUR	605.473,81 €	0,29 %
BANQUE FED CRED MUTUEL 0,375% (13/01/22)	EUR	603.403,81 €	0,29 %
PSA BANQUE FRANCE 0% (22/01/25)	EUR	600.756,04 €	0,29 %
LA POSTE 0% (18/07/29)	EUR	592.386,01 €	0,28 %
RAIFFEISEN BANK INTL 0,375% (25/09/26)	EUR	512.576,58 €	0,24 %
CAIXABANK S.A. 0,625% (01/10/24)	EUR	512.479,59 €	0,24 %
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 0,337 % (8/06/27)	EUR	505.337,78 €	0,24 %
SECURITAS AB 0,25% (22/02/28)	EUR	497.425,68 €	0,24 %
BONOS ICO 0,25% (30/04/24)	EUR	480.108,70 €	0,23 %
BONOS ICO 0% (30/04/26)	EUR	467.240,42 €	0,22 %
IBERDROLA FINANZAS 1% (07/03/2024)	EUR	414.314,07 €	0,20 %
EEW ENERGY FROM 0,361% (30/06/26)	EUR	406.173,28 €	0,19 %
ALLIANZ FINANCE II B.V 0% (14/01/25)	EUR	403.788,03 €	0,19 %
KELOGG CO. 0,5% (20/05/2029)	EUR	385.183,56 €	0,18 %
COMUNIDAD MADRID 0,419%(30/04/30)	EUR	366.848,74 €	0,17 %
BONOS ICO 0% (31/10/22)	EUR	322.208,03 €	0,15 %
CRH FINLAND SERVICES 0,875% (05/11/23)	EUR	309.260,34 €	0,15 %
BONOS ICO 0,2% (31/01/24)	EUR	305.588,80 €	0,15 %
ADIDAS AG 0% (09/09/2024)	EUR	302.430,03 €	0,14 %
ALD SA 0% (23/02/24)	EUR	300.861,02 €	0,14 %
KERING S.A. 0,75% (13/05/28)	EUR	210.580,05 €	0,10 %
CAJA RURAL CASTILLA LA MANCHA (27/05/24)	EUR	206.796,27 €	0,10 %
SANTANDER CONSUMER 0,875% (21/01/22)	EUR	202.076,38 €	0,10 %
ASML HOLDING NV 0,625% (07/07/22)	EUR	201.470,36 €	0,10 %
LEASEPLAN CORPORATION 1,375% (07/03/24)	EUR	104.584,84 €	0,05 %
TOTAL	EUR	210.278.483,21 €	100 %