

MG LIERDE PLAN DE PENSIONES BOLSA

DESCRIPCIÓN

CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

MG LIERDE PP BOLSA	
NOMBRE DEL PLAN	MG LIERDE PLAN DE PENSIONES BOLSA
CÓDIGO REGISTRO DGSFP	N2666
FECHA DE CONSTITUCIÓN	26 DE JULIO DE 2002
COMISIÓN DE GESTIÓN	1,50% SOBRE PATRIMONIO
COMISIÓN DE DEPOSITARIA	0,10% SOBRE PATRIMONIO
MODALIDAD DEL PLAN	INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA
INTEGRADO EN EL FONDO	MG LIERDE FONDO DE PENSIONES BOLSA (F0904)

POLÍTICA DE INVERSIÓN

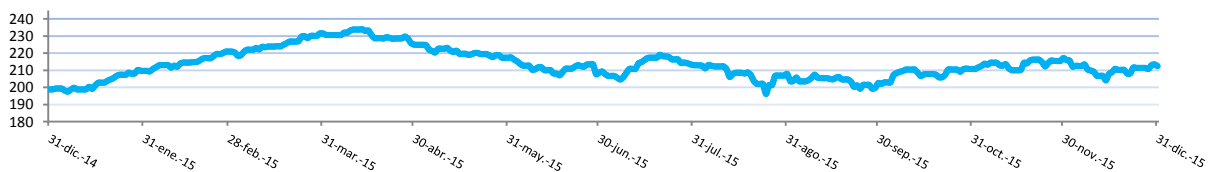
INVERSIÓN RENTA VARIABLE MIXTA. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES

2,14% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN, EXPRESADOS EN PORCENTAJE SOBRE LA CUENTA DE POSICIÓN. VARÍAN DE UN AÑO A OTRO. DATOS SEGÚN ÚLTIMO INFORME ANUAL DISPONIBLE).

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO MG LIERDE FP BOLSA



DATOS PATRIMONIALES Y RENTABILIDAD DEL PLAN

DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	2.153.526,77 €	4.011.414,49 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	10.327,96039 UC	18.881,72800 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	208,514240 €/UC	212,449540 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
RENTA VARIABLE EURO	60,92%	68,21%
RENTA VARIABLE DIVISA	0,00%	24,62%
RENTA FIJA CORPORATIVA	11,53%	0,00%
RENTA FIJA PÚBLICA	2,80%	0,00%
TESORERÍA (CC + REPO)	25,13%	7,83%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,38%	-0,66%

RENTABILIDAD DEL PLAN (T.A.E. en periodos superiores a un año)

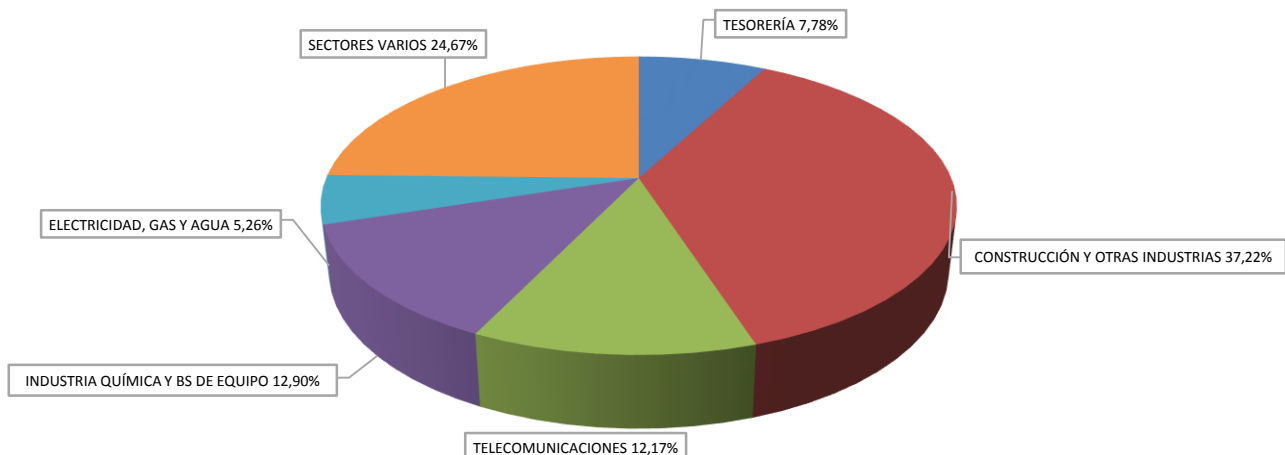
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	4,84%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2015	6,82%
2014	7,66%
12 MESES	6,82%
3 AÑOS	5,19%
5 AÑOS	0,82%
10 AÑOS	1,07%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENTA VARIABLE	92,83%
CONTADO	92,83%
DERIVADOS	0,00%
RENTA FIJA	0,00%
DIVISAS	24,62%

GRÁFICO DE LA CARTERA POR SECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



COMUNICACIONES

COMUNICACIONES AL PARTÍCIPE

Se informa que la gestión de la cartera de inversiones del Fondo del que usted es partícipe, está delegada en Mercados y Gestión de Valores Agencia de Valores S.A. Se adjunta relación detallada de las inversiones del Fondo a cierre de este semestre.

OPERACIONES

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo objeto de este informe, se ha efectuado la operativa de repo a día así como compraventa de valores con Banco Santander (Entidad Depositaria). Se ha verificado que dichas operaciones se han contratado a tipos/cambios de mercado o en condiciones más favorables para el partícipe.

NOVEDADES

NOVEDADES LEGISLATIVAS

Con fecha 2 de diciembre de 2015 fue publicado en el BOE el RD 1060/2015 de 20 de noviembre de 2015 (entrada en vigor el 01/01/2016), de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, en cuya Disposición adicional cuarta se introducen modificaciones al Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones (RD 304/2004), que entre las que cabe destacar:

Embargabilidad de los Planes de Pensiones: en caso de que el partícipe/beneficiario sea titular de varios Planes de Pensiones serán embargables en primer lugar los planes del sistema individual y asociado y planes de previsión asegurados y en último término los planes de pensiones de empleo y planes de previsión social empresarial.

De aplicación a partir del 01/07/2016:

Movilizaciones y cobros parciales: El partícipe/beneficiario deberá indicar si los derechos consolidados a movilizar o a percibir corresponden a aportaciones anteriores o posteriores a 01/01/2007, si las hubiere. A falta de esta indicación se procederá conforme quede establecido en el Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe.

INFORME

INFORME DE GESTIÓN

El segundo semestre del año no ha sido positivo para la Renta Variable que cerró con caídas en las bolsas mundiales. Los principales índices europeos cerraron con pérdidas a pesar de los estímulos por parte del BCE y de mantener el tipo interés en el mínimo histórico del 0,05%.

Tras Grecia, los inversores trasladaron su preocupación a la desaceleración en China. El gigante asiático se convirtió en la segunda mitad del año en la máxima inquietud, ya que su peso frente a lo que representaba el país heleno en la economía mundial sí es relevante. Los datos económicos que se han venido publicando, débiles, han venido provocando una salida constante de su mercado de renta variable. Así también las devaluaciones de divisas acometidas por el gobierno chino, han sido otro factor en la importante corrección que se ha producido en la renta variable mundial, entre otras cosas porque lanzan un mensaje de que la economía china puede estar realmente en serios problemas.

El IBEX 35 por su parte no ha estado ajeno a todo lo que acontece, y cerró el periodo con pérdidas del 11,38% (9.544 puntos) influido por el peso que tienen las compañías españolas en economías emergentes, y rematado por la incertidumbre política por la ingobernabilidad, tanto en Cataluña como en el conjunto de España, tras las recientes elecciones autonómicas y generales.

La economía estadounidense continuó su recuperación durante 2015, con un sostenido descenso del desempleo, aunque la baja inflación y los altibajos mundiales retrasaron la decisión de la FED de subir los tipos de interés (+0,25%) por primera vez desde el 2006 hasta el mes de diciembre. A pesar de esta recuperación continuada, algunos comienzan a ver cierta sombra de agotamiento en el ciclo económico. La previsión de crecimiento para el cuarto trimestre del año queda limitada al 1,5% interanual, con riesgo a la baja.

En términos macroeconómicos los datos en Europa parecen ser positivos. La economía española crece a un 3,4% anual, la tasa más alta en casi 8 años y se encadenan casi dos años de crecimiento positivo. La principal aportación a este crecimiento proviene de la demanda nacional, concretamente del consumo privado. Los datos del mercado laboral también son alentadores, la evolución del empleo medida en puestos de trabajo a tiempo completo da una creación neta de 511.600 empleos (+3,1% interanual).

En el mercado de divisa el euro pasó de cotizar de 1,12 \$/€ a 1,09 \$/€ (-2,56%). La paulatina recuperación de la economía estadounidense apoyada por sus buenos datos de empleo, así como las expectativas mantenidas hasta finales de año de un aumento de los tipos de interés por parte de la FED, frente a unos tipos en mínimos históricos en la zona euro, convirtió a la moneda estadounidense en una divisa más atractiva.

El precio del petróleo continúa por los suelos. Al cierre del semestre el barril de Brent se negociaba a 37,28 \$/bbl. Entre las causas está la caída de la demanda por la debilidad de China, que es el principal importador de materias primas, pero también muchas otras razones de carácter geopolítico. El precio del Oro también cayó un 9,49%, aquí China y su menor demanda vuelve a ser actor principal, aunque también ha influido la fortaleza del dólar estadounidense y la ausencia del riesgo de inflación.

En el mercado de renta fija se mantiene un clima de calma gracias al programa de compra de bonos por parte del BCE y a los buenos datos económicos. La prima de riesgo española cerró el año en el entorno de los 115 puntos básicos, con un ligero repunte después del 20 de diciembre producto de la incertidumbre que han provocado los resultados de las últimas elecciones generales. Así el bono español a 10 años cerró el periodo con un interés del 1,77%, habiendo alcanzado mínimos del 1,48% a principios de diciembre.

En el entorno económico actual nos inclinamos por el mercado español, ya que es el que se muestra con mejores perspectivas. Dentro del IBEX nos inclinamos por empresas altamente diversificadas geográficamente.

ÍNDICE	30.06.2015	31.12.2015	VARIACIÓN
DOW JONES INDUS. AVG	17.619,51	17.425,03	-1,10%
S&P 500 INDEX	2.063,11	2.043,94	-0,93%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	4.986,87	4.593,27	4,47%
FTSE 100 INDEX	6.520,98	6.242,32	-4,27%
EURO STOXX 500 Pr	3.424,30	3.267,52	-4,58%
DAX INDEX	10.944,97	10.743,01	-1,85%
CAC 40 INDEX	4.790,20	4.637,06	-3,20%
IBEX 35 INDEX	10.769,50	9.544,20	-11,38%