

## MG LIERDE PLAN DE PENSIONES BOLSA

### DESCRIPCIÓN

#### CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

| MG BOLSA JUBILACIÓN ORO PP |                                     |
|----------------------------|-------------------------------------|
| 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 BOLSA JUBILACIÓN ORO FP (F0904)  |

#### POLÍTICA DE INVERSIÓN

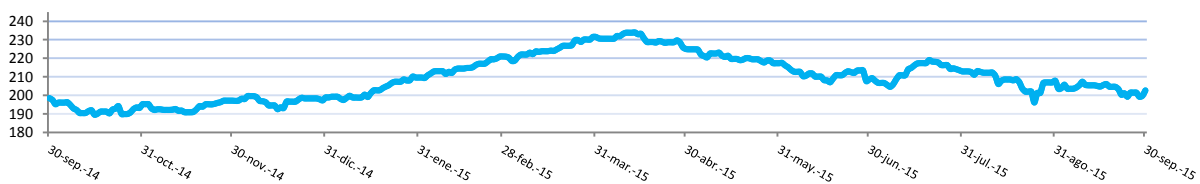
INVERSIÓN RENTA VARIABLE MIXTA. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

#### 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 BOLSA JUBILACIÓN ORO FP



### DATOS PATRIMONIALES Y RENTABILIDAD DEL PLAN

#### DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

|                        | TRIMESTRE ANTERIOR | TRIMESTRE ACTUAL |
|------------------------|--------------------|------------------|
| PATRIMONIO             | 2.153.526,77 €     | 2.093.037,39 €   |
| Nº UNIDADES DE CUENTA  | 10.327.96039 UC    | 10.328.82892 UC  |
| VALOR UNIDAD DE CUENTA | 208,514240 €/UC    | 202,640340 €/UC  |

#### DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

|                           | TRIMESTRE ANTERIOR | TRIMESTRE ACTUAL |
|---------------------------|--------------------|------------------|
| RENDA VARIABLE EURO       | 60,92%             | 52,99%           |
| RENDA VARIABLE DIVISA     | 0,00%              | 17,96%           |
| RENDA FIJA CORPORATIVA    | 11,53%             | 11,53%           |
| RENDA FIJA PÚBLICA        | 2,80%              | 2,98%            |
| TESORERÍA (CC + REPO)     | 25,13%             | 16,06%           |
| DEUDORES-ACREEDORES (+/-) | -0,38%             | -1,52%           |

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

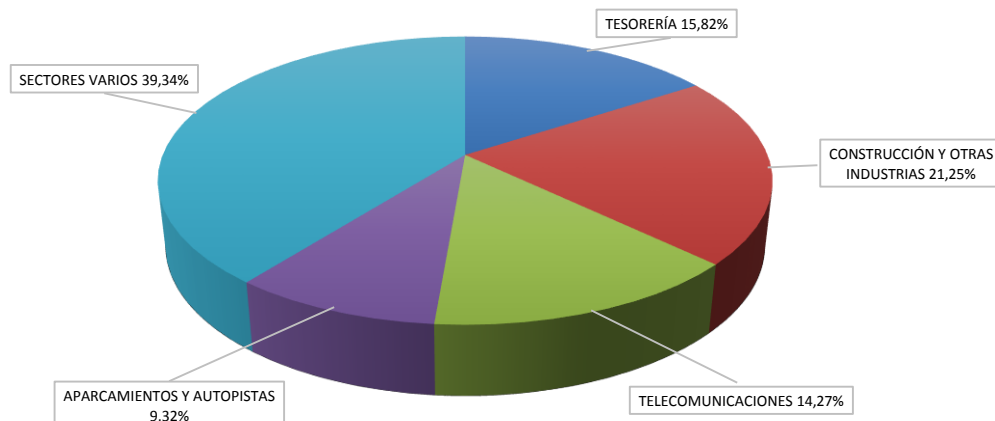
| PERIODO                       | %      |
|-------------------------------|--------|
| REVALORIZACIÓN TRIMESTRE      | -2,82% |
| REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2015 | 1,89%  |
| 2014                          | 7,66%  |
| 12 MESES                      | 2,10%  |
| 3 AÑOS                        | 5,30%  |
| 5 AÑOS                        | 0,29%  |
| 10 AÑOS                       | 0,59%  |

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

#### EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

|                |        |
|----------------|--------|
| RENDA VARIABLE | 70,95% |
| CONTADO        | 70,95% |
| DERIVADOS      | 0,00%  |
| RENDA FIJA     | 21,68% |
| DIVISAS        | 17,96% |

### 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 trimestre.

Se informa que el Plan de Pensiones ha cambiado su denominación, siendo ahora MG LIERDE PLAN DE PENSIONES BOLSA. Se informa que Mercados y Gestión de Valores Agencia de Valores S.A., en su calidad de promotor de MG Bolsa Jubilación Oro FP ha acordado modificar tanto la política de inversión del mencionado fondo, ampliando el límite máximo de inversión en activos de renta variable del 90% al 95%, y eliminando que preferentemente se invierta en valores de gran capitalización y elevada liquidez, como la denominación del Fondo de Pensiones el cual pasará a denominarse MG LIERDE FONDO DE PENSIONES BOLSA una vez comunicado a la D.G.S.F.P. La nueva política de inversión entrará en vigor dentro de un mes a partir de la presente comunicación (1/12/2015) conforme establece la legislación vigente.

## OPERACIONES

### OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo objeto de este informe, se ha efectuado la operativa de repo a día 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

Sin novedades legislativas durante este periodo.

## INFORME

### INFORME DE GESTIÓN

Hemos asistido a un trimestre de caídas en los mercados financieros con número rojos en las principales bolsas mundiales.

Después de centrar la atención en Grecia durante la primera mitad del año, y tras la firma del acuerdo entre el gobierno heleno y la Unión Europa, celebración del referéndum y nuevas elecciones, los inversores empezaron a preocuparse por la desaceleración en China. El gigante asiático se ha convertido en la máxima inquietud. Su peso frente a lo que representaba Grecia en la economía mundial sí es relevante; así las principales plazas europeas cerraron el trimestre con pérdidas.

Del otro lado del Atlántico el escenario no ha sido distinto, el S&P 500 ha tenido un mal trimestre. El IBEX 35 por su parte no ha estado ajeno a esta coyuntura y cerró el periodo con pérdidas del 11,23%, influido por el peso que tienen las compañías españolas en economías emergentes, así como la incertidumbre de las elecciones catalanas.

La Fed ha decidido en la reunión de septiembre mantener los tipos de interés a pesar de la buena evolución del mercado laboral (tasa de paro en el 5,1%, su mejor momento desde el año 2000). La incertidumbre en China y resto de emergentes retrasan la decisión de subida. Respecto a las previsiones económicas se revisó al alza el crecimiento para 2015 hasta el 2,1%, desde el 1,9%.

En términos macroeconómicos los datos en Europa son positivos. España crece a tasas anuales cercanas al 4%, siendo ahora mismo junto a Irlanda, la locomotora de la eurozona. A pesar de que el PIB atenuó su crecimiento en el tercer trimestre hasta el 0,8% trimestral, el FMI mantiene las previsiones de crecimiento nacional para el 2015 en el 3,1% anual, y considera que el frenazo de las emergentes no afectará nuestra economía; los buenos datos de crecimiento se deben en gran medida al impulso del consumo.

Por su parte S&P sube un escalón el 'rating' de España por el éxito de las reformas, y aunque el mercado laboral continúa siendo una losa, se sigue creando empleo a buen ritmo (más de medio millón de puestos de trabajo en los últimos 12 meses).

En el mercado de divisas cerramos el trimestre con un ligero fortalecimiento del euro frente al dólar (+0,26%), cotizando en el rango del 1,11-12 €/\$, en un escenario de volatilidad.

El precio del petróleo pasó del entorno de los 63,59 \$/bbl al entorno de los 48,37 \$/bbl (-23,93%). Entre las causas se sitúa otra vez las dudas sobre China y resto de emergentes así como las previsiones por parte de la OPEC de aumento de la demanda del crudo.

El precio del Oro descendió un 5,00 %, pasando de los 1.173,81 \$/Hz, a los 1.114,97 \$/Hz. Entre las causas podemos citar: la fortaleza del dólar estadounidense, la desaceleración de la compra de Oro por parte de China, y la ausencia de riesgo de inflación.

En el mercado de renta fija la prima de riesgo española cerró el trimestre instalada en el entorno de los 130 puntos básicos y la rentabilidad del bono español a 10 años se ha situado en el 1,9%. Los buenos datos económicos y el mantenimiento del programa de compra de bonos por parte del BCE, así como la posibilidad de que este se duplique cuantitativamente, son elementos que han contribuido al laxo escenario que atraviesa el mercado de deuda.

En el entorno económico nos inclinamos por la renta variable y el mercado español, ya que es el que se muestra con mejores perspectivas. Dentro del IBEX nos inclinamos por empresas domésticas ligadas al potencial crecimiento español.

| ÍNDICE                 | 30.06.2015 | 30.09.2015 | VARIACIÓN |
|------------------------|------------|------------|-----------|
| DOW JONES INDUS. AVG   | 17.619,51  | 16.284,70  | -7,58%    |
| S&P 500 INDEX          | 2.063,11   | 1.920,03   | -6,94%    |
| NASDAQ COMPOSITE INDEX | 4.986,87   | 4.620,17   | -7,35%    |
| FTSE 100 INDEX         | 6.520,98   | 6.061,61   | -7,04%    |
| EURO STOXX 500 Pr      | 3.424,30   | 3.100,67   | -9,45%    |
| DAX INDEX              | 10.944,97  | 9.660,44   | -11,74%   |
| CAC 40 INDEX           | 4.790,20   | 4.455,29   | -6,99%    |
| IBEX 35 INDEX          | 10.769,50  | 9.559,90   | -11,23%   |