

MG LIERDE - PLAN DE PENSIONES BOLSA

DESCRIPCIÓN

CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

	MG LIERDE - PLAN DE PENSIONES BOLSA
NOMBRE DEL PLAN	MG LIERDE - PLAN DE PENSIONES BOLSA
CÓDIGO REGISTRO DGSFP	N2666
FECHA DE CONSTITUCIÓN	26 de JULIO DE 2022
COMISIÓN DE GESTIÓN	1,50% SOBRE EL PATRIMONIO
COMISIÓN DE DEPOSITARIA	0,10% SOBRE EL PATRIMONIO
MODALIDAD DEL PLAN	INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA
INTEGRADO EN EL FONDO	MG LIERDE FONDO DE PENSIONES (F0904)

POLÍTICA DE INVERSIÓN

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

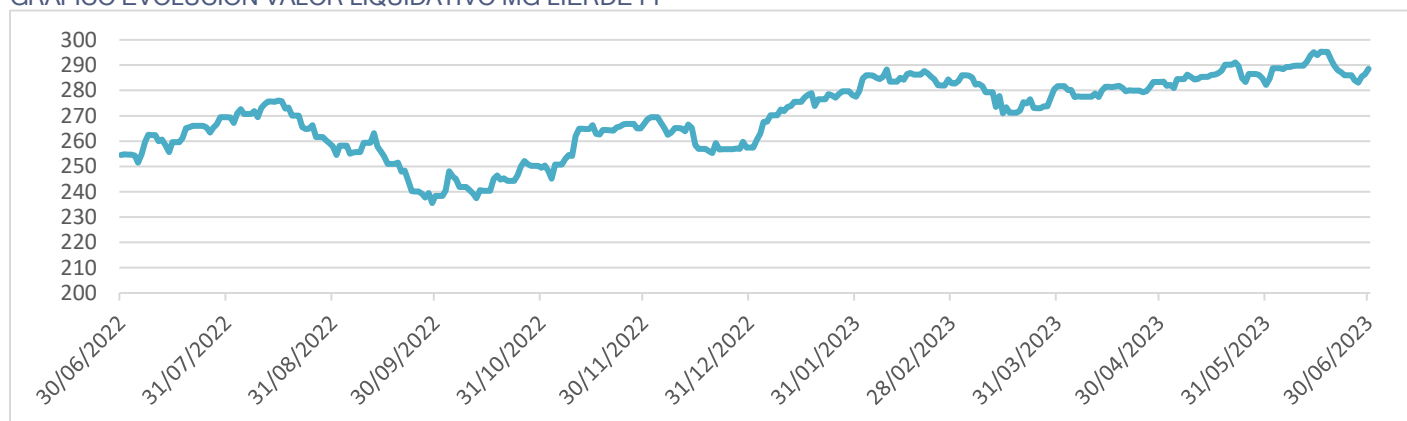
GASTOS GENERALES

2,33% (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 EL ÚLTIMO INFORME ANUAL DISPONIBLE)

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO MG LIERDE FP



DATOS PATRIMONIALES Y RENTABILIDAD DEL PLAN

DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	12.379.288,38 €	12.150.054,13 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	43.946,23 UC	42.103,75 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	281,691715 €/UC	288,563943 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

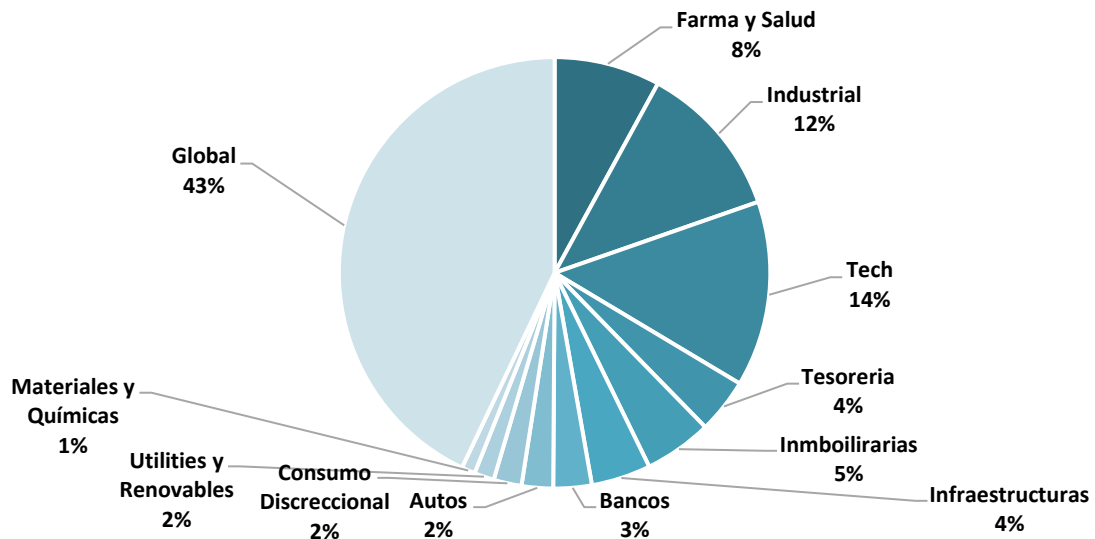
	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENTA VARIABLE EURO	73,58%	74,89%
RENTA VARIABLE DIVISA	22,97%	21,46%
TESORERÍA	2,96%	4,11%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	0,49%	-0,46%

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

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	2,44%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	12,08%
12 MESES	13,39%
3 AÑOS	13,13%
5 AÑOS	2,26%
10 AÑOS	4,34%
15 AÑOS	1,22%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS

CARTERA POR SECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

ACTIVO	PORCENTAJE
RV (incluye IICs)	96,35%
RF	0,00%
Divisa	21,46%
Derivados	0,00%

COMUNICACIONES

COMUNICACIONES AL PARTÍCIPE

Se informa que la gestión de la cartera de inversiones del Fondo del que usted es partícipe está delegada en Augustus Capital Asset Management SGIIIC SA. Se adjunta relación detallada de las inversiones del Fondo a cierre de este semestre. Se informa que la hora de corte, para la recepción de solicitudes que impliquen un movimiento de salida, (movilizaciones, prestaciones y liquidez de derechos consolidados), es a las 13:00 h.

OPERACIONES

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo objeto de este informe, se ha efectuado la operativa de compraventa de valores con Banco Santander (perteneciente al mismo grupo financiero que la Entidad Depositaria). La Entidad Gestora dispone de procedimientos internos legalmente establecidos para evitar conflictos de interés y para que las operaciones vinculadas, reguladas en el artículo mencionado anteriormente, se lleven a cabo en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios o condiciones iguales o mejores que los de mercado. Dichos procedimientos se encuentran recogidos en su reglamento interno de conducta.

NOVEDADES

NOVEDADES LEGISLATIVAS

En el periodo objeto de estudio no se han producido novedades legislativas significativas.

INFORME

INFORME DE GESTIÓN

1) Evolución en el trimestre

MG LIERDE-Plan de Pensiones cerraba el segundo trimestre del año con una rentabilidad del +2,4% frente a un +2,0% del Eurostoxx 50 y un +2,3% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo de MG LIERDE-Plan de Pensiones a cierre del trimestre era de 288,56 euros/participación. La liquidez de la cartera a final del trimestre era del 4,1%. La volatilidad de MG LIERDE-Plan de Pensiones en los últimos doce meses se sitúa en el 13,6% frente al 16,4% del Eurostoxx 50 y 13,7% del Stoxx 600.

2) Perspectivas

Seguimos viendo la economía soportada y lejos de entrar en recesión. La inflación sigue moderándose y los tipos de interés tanto en EEUU como en Europa cerca ya de niveles de estabilización a pesar de los comentarios todavía muy beligerantes de los bancos centrales. Las buenas compañías siguen experimentando demanda para sus productos y servicios, suben precios y comienzan a ver el final del túnel en cuanto a presiones en costes con la normalización de suministros. Hasta ahora, pocos valores tiraban de los índices, pero en las últimas semanas la fortaleza comienza a ser más generalizada, lo que es un signo muy positivo. Las compañías de pequeña capitalización siguen comportándose peor que el mercado por la incertidumbre económica. Sin embargo, actualmente los tipos de interés ya han recorrido al alza la mayor parte del camino y las valoraciones se encuentran en niveles históricamente bajos por lo que debería comenzar una reversión en el comportamiento. La cartera de MG LIERDE-Plan de Pensiones está compuesta por empresas líder en su sector con oportunidad de crecimiento y que generan valor a los accionistas. Actualmente consideramos que la generación de valor media de la cartera para los próximos años va a ser de doble dígito.

3) Posicionamiento de las carteras

En cuanto a la evolución de la cartera, durante el segundo trimestre hemos incorporado una compañía en nuestra cartera. Comenzamos a construir una posición en la compañía alemana Brenntag. Se trata del líder global en la distribución de productos químicos. Esta compañía la conocemos bien ya que hemos estado invertidos en ella en varias ocasiones en el pasado. La compañía se beneficia de la tendencia estructural a la externalización de la distribución de productos químicos y por la reducción en el número de proveedores con los que los compradores de productos químicos operan.

Durante el primer trimestre se han liquidado Essilor Luxottica, compañía líder en el campo de la oftalmología y lentes, cuyos excelentes resultados y evolución la han llevado a alcanzar nuestro precio objetivo.

Las compañías que han contribuido más positivamente al fondo durante el primer trimestre de 2023 han sido: Mears, Global Dominion, Gerresheimer y Rovi. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Andritz, Alibaba, Duerr AG y Aalberts Industries.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO MG LIERDE FONDO DE PENSIONES

A 30/06/2023

RENDA VARIABLE EURO	TOTAL	9.098.853,48 €	TOTAL %	74,89%
----------------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
FAES FARMA SA	EUR	172.053,90	1,42	STRABAG SE-BR	EUR	239.666,50	1,97
LABORATORIOS ROVI	EUR	472.726,10	3,89	ANDRITZ AG	EUR	330.395,60	2,72
PRIM SA	EUR	25.760,00	0,21	KONTRON AG	EUR	335.614,52	2,76
GRIFOLS SA -	EUR	232.555,35	1,91	ECONOCOM GROU	EUR	191.364,44	1,58
REALIA BUSINE	EUR	191.256,62	1,57	DUERR AG	EUR	259.557,48	2,14
INFOTEL	EUR	408.038,40	3,36	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	299.188,41	2,46
SOCIETE POUR	EUR	349.541,50	2,88	INFINEON TECH	EUR	174.566,70	1,44
DANONE	EUR	201.261,90	1,66	MERCEDES-BENZ	EUR	286.355,29	2,36
PERNOD RICARD	EUR	236.605,60	1,95	SAP SE	EUR	321.609,80	2,65
THALES SA	EUR	192.766,00	1,59	VOLKSWAGEN AG	EUR	162.895,50	1,34
ESSILORLUXOTTICA	EUR	195.383,20	1,61	GERRESHEIMER	EUR	293.628,80	2,42
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	301.625,52	2,48	BRENTAG SE	EUR	124.432,00	1,02
VINCI SA	EUR	236.269,98	1,94	ADIDAS AG	EUR	258.669,90	2,13
NEURONES	EUR	392.496,30	3,23	CHERRY SE	EUR	21.803,58	0,18
DANIELI & CO-	EUR	284.981,26	2,35	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	229.429,76	1,89
AALBERTS NV	EUR	386.956,79	3,18	GLOBAL DOMINI	EUR	593.813,25	4,89
PROSUS NV	EUR	210.389,85	1,73	NEINOR HOMES	EUR	225.451,98	1,86
FERROVIAL SA	EUR	305.633,50	2,52	LIERDE EQUITI	EUR	140.448,20	1,16

RENDA VARIABLE DIVISA	TOTAL	2.634.038,51 €	TOTAL %	21,68%
------------------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
MARLOWE PLC	GBP	225.259,12	1,85	CONSTELLATION	CAD	222.260,08	1,83
NOTE AB	SEK	144.925,62	1,19	CIE FINANCIER	CHF	389.459,09	3,21
ASSA ABLOY AB	SEK	359.117,74	2,96	MEARS GROUP P	GBP	163.179,72	1,34
DOMETIC GROUP	SEK	233.684,93	1,92	WINCANTON PLC	GBP	134.564,37	1,11
ALIBABA GROUP	USD	203.313,18	1,67	SDI GROUP PLC	GBP	125.734,64	1,03
ALPHABET INC-CL A	USD	223.950,59	1,84	COATS GROUP P	GBP	181.310,56	1,49

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO	TOTAL	417.162,14 €	TOTAL %	3,43%
--	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
PENDIENTE DE LIQUIDAR POR DIVIDENDO	EUR	7.543,98	0,06	CACEIS EUR	EUR	409.619,06	3,37

TOTAL ACTIVO	TOTAL	12.150.054,13		
---------------------	--------------	----------------------	--	--