

## MG LIERDE – PLAN DE PENSIONES BOLSA

### CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

MG LIERDE – PLAN DE PENSIONES BOLSA		POLÍTICA DE INVERSIÓN
NOMBRE DEL PLAN	MG LIERDE – PLAN DE PENSIONES BOLSA	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.
CÓDIGO REGISTRO DGSFP	N2666	
FECHA DE CONSTITUCIÓN	26 DE JULIO DE 2022	
COMISIÓN DE GESTIÓN	1,50% SOBRE EL PATRIMONIO	
COMISIÓN DE DEPOSITARÍA	0,10% SOBRE EL PATRIMONIO	
MODALIDAD DEL PLAN	INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA	<b>GASTOS GENERALES</b>
INTEGRADO EN EL FONDO	MG LIERDE FONDO DE PENSIONES (F0904)	2,33% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN) EXPRESADOS EN % SOBRE LA CUENTA DE EXPOSICIÓN. VARIAN DE UN AÑO A OTRO (DATOS DE ÚLTIMO INFORME ANUAL)

### GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO DE MG LIERDE FONDO DE PENSIONES



### DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	12.150.054,13 €	11.998.895,64 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	42,103.75 UC	43,023.69 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	288,563943 €/UC	278,890435 €/UC

### DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENDA VARIABLE EURO	74,89%	75,67%
RENDA VARIABLE DIVISA	21,46%	17,34%
TESORERÍA	4,11%	6,99%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,46%	0%

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

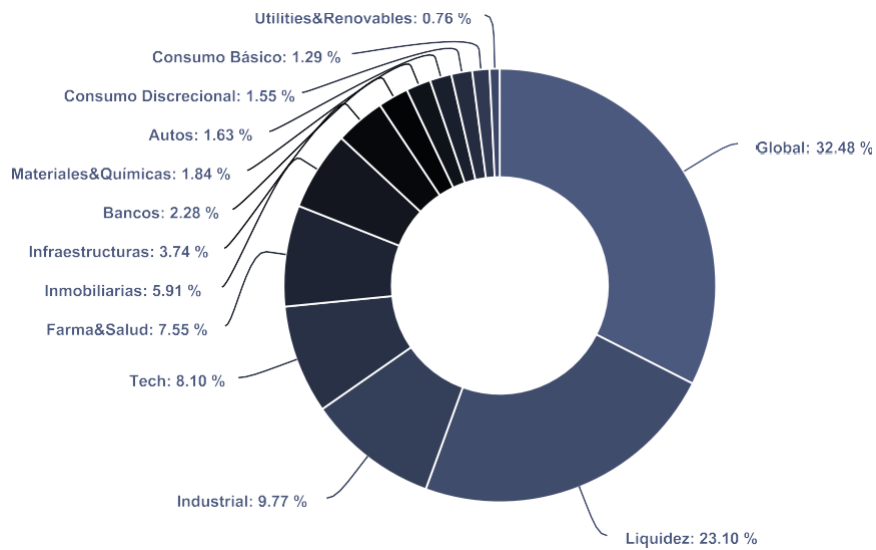
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	-3,35%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	8,33%
12 MESES	17,01%
3 AÑOS	10,26%
5 AÑOS	2,28%
10 AÑOS	2,99%
15 AÑOS	1,46%
20 AÑOS	4,32%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS

### DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Equity	93,01%
Tesorería	6,99%

CARTERA POR SUBSECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



EXPOSICIÓN DEL FONDO (% PATRIMONIO)

TIPO PRODUCTO	%
Renta Fija (incluye inversión directa en IIC)	
Renta Variable (incluye inversión directa en IIC)	93,01%
Divisa (Activos no euro)	17,34%
Derivados	

## 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 Management SGIIC SA. Se adjunta relación detallada de las inversiones del Fondo a cierre de este trimestre.

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 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 LEGISLATIVAS

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

## INFORME DE GESTIÓN

### 1) Evolución en el trimestre

MG LIERDE-Plan de Pensiones cerraba el tercer trimestre del año con una rentabilidad del -3.3% frente a un -5.1% del Eurostoxx 50 y un -2.1% del Stoxx 600 (Net Return).

El valor liquidativo de MG LIERDE-Plan de Pensiones a cierre del trimestre era de 278.90 euros/participación. La liquidez de la cartera a final del trimestre era del 6.99%. La volatilidad de MG LIERDE-Plan de Pensiones en los últimos doce meses se sitúa en el 11.8% frente al 15.0% del Eurostoxx 50 y 12.3% del Stoxx 600.

### 2) Perspectivas

Durante este tercer trimestre de 2023 el mercado europeo se ha comportado de forma negativa, los mercados de renta variable registraron caídas generalizadas y con mayor intensidad en sectores cíclicos, industriales y compañías de pequeña capitalización. Un discurso más duro por parte de los bancos centrales con un mensaje de que los tipos estarán elevados durante más tiempo y retrasando las bajas de tipos han provocado un fuerte repunte en las rentabilidades de los bonos y presionado la renta variable global a la baja.

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 tercer trimestre hemos incorporado una compañía en nuestra cartera. Incorporamos a la inmobiliaria alemana Vonovia, la mayor inmobiliaria residencial en Europa.

Una política de adquisiciones muy agresiva le llevó a incrementar el endeudamiento provocando una fuerte caída de la cotización cuando los tipos de interés comenzaron a subir. Tras varias ventas de activos con poco descuento sobre su NAV la situación financiera ha mejorado.

Durante el tercer trimestre se ha liquidado una compañía. Vendimos nuestra posición en Alphabet (matriz de Google) al alcanzar nuestro precio objetivo tras una subida del +40% en el año.

Las compañías que han contribuido más positivamente al fondo durante el tercer trimestre de 2023 han sido: Rovi, Danieli, Fresenius y Vonovia. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Richemont, Global Dominion, Pernod Ricard y Note.

## DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO MG LIERDE FONDO DE PENSIONES

### A 30/09/2023

<b>RENTA VARIABLE EURO</b>	<b>TOTAL</b>	<b>9.078.501,08 €</b>	<b>TOTAL %</b>	<b>75,67%</b>
----------------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
LIERDE EQUITI	EUR	140.448,20	1,17	STRABAG SE-BR	EUR	250.712,40	2,27
FAES FARMA SA	EUR	186.032,00	1,55	ANDRITZ AG	EUR	359.702,04	3,00
LABORATORIOS ROVI	EUR	556.120,50	4,63	KONTRON AG	EUR	320.784,94	2,67
PRIM SA	EUR	42.152,00	0,35	ECONOCOM GROU	EUR	177.337,12	1,48
GRIFOLS SA	EUR	242.210,18	2,02	DUERR AG	EUR	225.054,90	1,88
REALIA	EUR	122.948,34	1,02	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	351.840,78	2,93
INFOTEL	EUR	280.091,20	2,33	INFINEON TECH	EUR	171.059,00	1,87
SOCIETE POUR	EUR	330.621,90	2,76	MERCEDES-BENZ	EUR	236.347,43	1,97
DANONE	EUR	187.352,10	1,56	SAP SE	EUR	215.671,92	1,80
PERNOD RICARD	EUR	191.629,90	1,60	VOLKSWAGEN AG	EUR	96.411,90	0,80
THALES SA	EUR	176.357,50	1,47	GERRESHEIMER	EUR	190.745,10	1,59
ESSILORLUXOTTICA	EUR	186.961,12	1,56	BRENTAG SE	EUR	267.467,20	2,23
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	234.742,68	1,97	ADIDAS AG	EUR	224.937,00	1,87
VINCI SA	EUR	222.222,32	1,85	VONOVIA SE	EUR	267.447,25	2,23
NEURONES	EUR	339.451,00	2,83	CHERRY SE	EUR	40.035,07	0,33
DANIELI & CO	EUR	370.736,54	3,09	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	282.780,79	2,36
AALBERTS NV	EUR	376.382,04	3,14	GLOBAL DOMINION	EUR	558.746,50	4,66
PROSUS NV	EUR	93.113,20	0,78	NEINOR HOMES	EUR	241.728,62	2,01
FERROVIAL SA	EUR	320.118,50	2,67				

<b>RENTA VARIABLE DIVISA</b>	<b>TOTAL</b>	<b>2.081.341,63 €</b>	<b>TOTAL %</b>	<b>17,34%</b>
------------------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
MARLOWE PLC	GBP	200.881,65	1,67	CONSTELLATION	CAD	221.191,86	1,84
NOTE AB	SEK	167.944,38	1,44	CIE FINANCIER	CHF	343.950,60	2,87
ASSA ABLOY AB	SEK	349.886,04	2,92	MEARS GROUP	GBP	64.815,75	0,54
DOMETIC GROUP	SEK	219.100,58	1,83	WINCANTON PLC	GBP	114.687,37	0,96
ALIBABA GROUP	USD	205.424,65	1,71	SDI GROUP PLC	GBP	83.576,12	0,70
				COATS GROUP	GBP	109.882,63	0,92

<b>TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO</b>	<b>TOTAL</b>	<b>839.088,93 €</b>	<b>TOTAL %</b>	<b>6,99%</b>
--	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
TESORERIA	EUR	839.088,93	6,99				

<b>OTROS (Garantías)</b>	<b>TOTAL</b>	<b>0,00 €</b>	<b>TOTAL %</b>	<b>0,00%</b>
--------------------------	--------------	---------------	----------------	--------------

<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>TOTAL</b>	<b>11.998.895,64</b>		
---------------------	--------------	----------------------	--	--