

MG LIERDE - PP BOLSA

CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

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

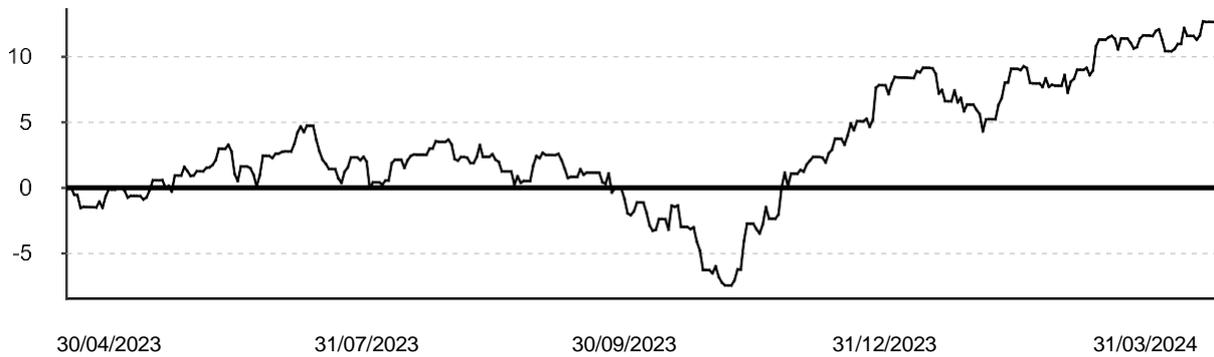
POLÍTICA DE INVERSIÓN

INVERSIÓN EN 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

1,81% (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 BOLSA



DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	12.969.895,64 €	13.279.132,04 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	42.023.69 UC	41.801.84 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	307,812380 €/UC	317,668620 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENDA VARIABLE EURO	76,15%	73,16%
RENDA VARIABLE DIVISA	17,56%	20,23%
TESORERÍA	5,12%	5,48%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	1,17%	1,13%

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

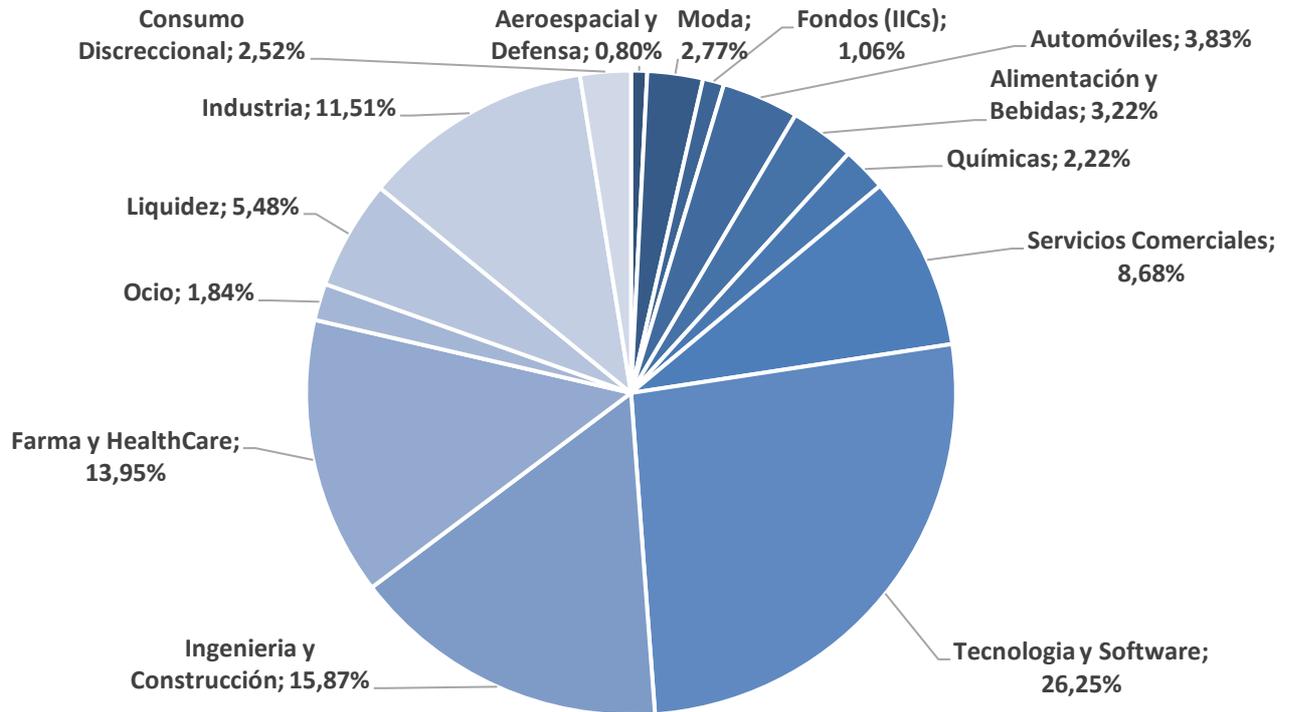
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	3,20%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	3,20%
12 MESES	12,77%
3 AÑOS	7,85%
5 AÑOS	6,60%
10 AÑOS	3,87%
15 AÑOS	3,44%

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Equity	93,39%
Tesorería	5,48%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS

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)	93,39%
Divisa (Activos no euro)	20,23%
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

- Creación de la Autoridad de Defensa del Cliente Financiero.

Incrementará la protección de los ciudadanos en cuanto clientes financieros, que podrán presentar sus reclamaciones de forma gratuita en el ámbito bancario, de seguros y de inversión financiera ante un único organismo, lo que redundará en un mejor análisis de los conflictos y rapidez en el servicio. De esta forma, esta nueva institución centralizará los actuales servicios de reclamaciones del Banco de España, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

No obstante, se recoge un régimen de exclusiones que detrae del ámbito de conocimiento de la Autoridad aquellas reclamaciones relativas a Planes de Pensiones que instrumenten compromisos por pensiones de las empresas con sus trabajadores o beneficiarios, que no se refieran a la condición de cliente de servicios financieros de las EGFP (art. 3.2.h).

- Para los planes de pensiones de empleo y en base a la normativa.

Circular de 19 de febrero de 2024, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se establecen las normas para calcular las previsiones de prestaciones de pensión, a efectos de la información que se suministra a los partícipes de los planes de pensiones de empleo en la declaración de las prestaciones de pensión.

El primer envío bajo esta circular se realizará en Enero de 2025 correspondiente al año 2024.

INFORME DE GESTIÓN

1) Evolución en el trimestre.

MG LIERDE-Plan de Pensiones cerraba el primer trimestre del año con una rentabilidad del +3,2% frente a un +7,7% del Stoxx 600 Net Return. El valor liquidativo de MG LIERDE-Plan de Pensiones a cierre del trimestre era de 317,70 euros/participación. La liquidez de la cartera a final del trimestre era del 5,48%. La volatilidad de MG LIERDE-Plan de Pensiones en los últimos doce meses se sitúa en el 10,4% frente al 9,8% del Stoxx 600 Net Return.

2) Perspectivas.

La inflación continúa acercándose al objetivo del 2%, aunque a un ritmo más lento de lo previsto, lo que ha generado algunas dudas sobre la intensidad de las posibles reducciones en las tasas de interés. Las compañías de pequeña capitalización están experimentando un desempeño inferior en comparación con los índices, con un comportamiento relativo acumulado en los últimos meses peor que durante la Gran Recesión de 2008, y con valoraciones no vistas desde la crisis del euro en 2011, sin embargo, la mayor sensibilidad al crecimiento económico de las compañías de pequeña capitalización debería comenzar a reflejarse en las valoraciones. El sentimiento y posicionamiento de los inversores es positivo y alcista, lo que representa un riesgo para el mercado a corto plazo. Por lo tanto, consideramos que sería normal consolidar niveles antes de continuar con el ascenso. Sin embargo, la estructura de largo plazo del mercado sigue siendo alcista, por lo que los posibles retrocesos no deberían ser de gran intensidad.

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 primer trimestre hemos incorporado varias compañías.

Comenzamos a construir una posición en Intertek, una de las principales operadoras a nivel mundial en el sector de las TIC (Testing, Inspection, Certification). Intertek lidera el testing de productos semiterminados en cada fase de la cadena de producción, lo que le confiere un alto grado de diferenciación y especialización frente a sus competidores. Además, anticipamos un aumento en las regulaciones en los próximos años, así como una mayor complejidad en los procesos productivos, lo que le otorga al sector de las TIC una trayectoria de crecimiento futuro.

Adicionalmente, iniciamos posición en Roche, farmacéutica suiza. El excesivo pesimismo respecto a la cartera de productos y la escasa visibilidad a corto plazo han llevado a Roche a caídas en la cotización. Se trata de un líder global en el sector farmacéutico, con tratamientos esperanzadores en su cartera para el cáncer de mama, lupus, alzheimer y parkinson.

Comenzamos también posición en Legrand; compañía francesa dedicada a la producción de infraestructuras eléctricas y digitales, con una especialización destacada en dispositivos de bajo voltaje. Legrand es un actor destacado en el sector de la construcción, beneficiándose de tendencias estructurales como la electrificación, digitalización, deslocalización y eficiencia energética. El grupo está orientado hacia la expansión en segmentos más allá de los productos básicos de infraestructura, como los data centers y la conectividad, combinando crecimiento orgánico con adquisiciones. Se encuentra inmersa en una tendencia estructural de crecimiento y tiene exposición al mercado residencial, que consideramos que se encuentra en la parte baja del ciclo y cada vez más cerca de comenzar la recuperación.

Por el lado de las ventas, recibimos una Oferta Pública de Adquisición (OPA) sobre la compañía logística británica Wincanton por el 100% del capital con una prima del 52% sobre el precio de cotización del día anterior, por lo que hemos liquidado la totalidad de la posición.

Las compañías que han contribuido más positivamente al fondo de pensiones durante el primer trimestre de 2024 han sido: Rovi, SAP, Aalberts, Richemont y Mercedes. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido Grifols, Fresenius, Econocom, Infotel e Infineon.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO MG LIERDE FONDO DE PENSIONES BOLSA

A 31/03/2024

RENTA VARIABLE EURO				TOTAL	9.716.009,05 €	TOTAL %	73,16%
LIERDE EQUITIES	EUR	140.448,20	1,06	ANDRITZ AG	EUR	376.971,60	2,84
FAES FARMA SA	EUR	284.260,83	2,14	KONTRON AG	EUR	185.104,64	1,39
LABORATORIOS ROVI	EUR	651.245,00	4,90	STRABAG SE	EUR	271.130,00	2,04
GRIFOLS S.A.	EUR	134.489,98	1,01	ECONOCOM GROUP	EUR	178.117,50	1,34
REALIA BUSINESS	EUR	115.248,78	0,87	DUERR AG	EUR	211.136,94	1,59
AUBAY	EUR	53.764,70	0,40	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	273.575,00	2,06
INFOTEL	EUR	291.165,00	2,19	INFINEON TECH	EUR	219.186,83	1,65
DANONE	EUR	184.760,65	1,39	MERCEDES-BENZ	EUR	305.351,97	2,30
PERNOD RICARD	EUR	242.919,00	1,83	SAP SE	EUR	295.232,56	2,22
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	125.055,00	0,94	VOLKSWAGEN AG	EUR	202.686,00	1,53
THALES SA	EUR	105.893,50	0,80	GERRESHEIMER	EUR	258.912,00	1,95
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	184.072,70	1,39	BRENNTAG SE	EUR	295.142,40	2,22
VINCI SA	EUR	231.106,96	1,74	ADIDAS AG	EUR	242.190,00	1,82
NEURONES	EUR	354.858,40	2,67	VONOVIA SE	EUR	337.157,00	2,54
LEGRAND SA	EUR	185.734,02	1,40	CHERRY SE	EUR	23.330,51	0,18
DANIELI & CO-	EUR	351.639,90	2,65	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	313.354,65	2,36
AALBERTS NV	EUR	588.989,31	4,44	GLOBAL DOMINION	EUR	628.514,70	4,73
PROSUS NV	EUR	174.130,18	1,31	NEINOR HOMES	EUR	253.837,44	1,91
FERROVIAL SA	EUR	445.295,20	3,35				
RENTA VARIABLE DIVISA				TOTAL	2.686.261,16 €	TOTAL %	20,23%
RIGHTMOVE PLC	GBP	251.945,83	1,90	CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	259.435,55	1,95
NOTE AB	SEK	176.854,27	1,33	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	252.083,39	1,90
ASSA ABLOY AB	SEK	411.343,44	3,10	RICHEMONT	CHF	336.926,84	2,54
DOMETIC GROUP	SEK	245.218,08	1,85	INTERTEK GROU	GBP	315.057,01	2,37
ALIBABA GROUP	USD	173.300,78	1,31	SDI GROUP PLC	GBP	57.174,11	0,43
				MARLOWE PLC	GBP	206.921,86	1,56
TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO				TOTAL	727.221,66 €	TOTAL %	5,48%
CUENTA CORRIENTE	EUR	727.221,66 €	5,48				
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)				TOTAL	149.640,15 €	TOTAL %	1,13%
OTROS (Garantías)				TOTAL	0,00 €	TOTAL %	0,00%
TOTAL ACTIVO				TOTAL	13.279.132,02		