

MG LIERDE - PP BOLSA

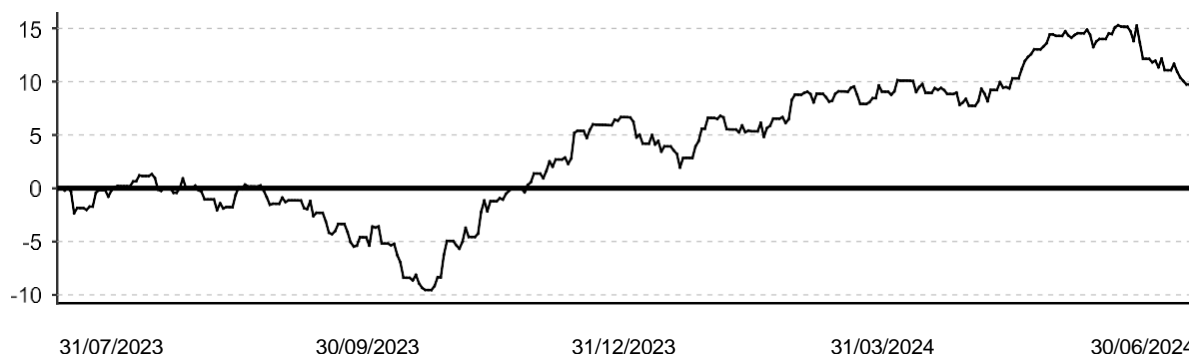
CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

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 DEPOSITARIA	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. VARÍAN DE UN AÑO A OTRO (DATOS DE ÚLTIMO INFORME ANUAL).

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO MG LIERDE FONDO DE PENSIONES BOLSA



DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	13.279.132,04 €	13.707.278,74 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	41,801.84 UC	43,289.71 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	317,668620 €/UC	316,640610 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENDA VARIABLE EURO	73,16%	74,40%
RENDA VARIABLE DIVISA	20,23%	17,39%
TESORERÍA	5,12%	2,42%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	1,17%	5,79%

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

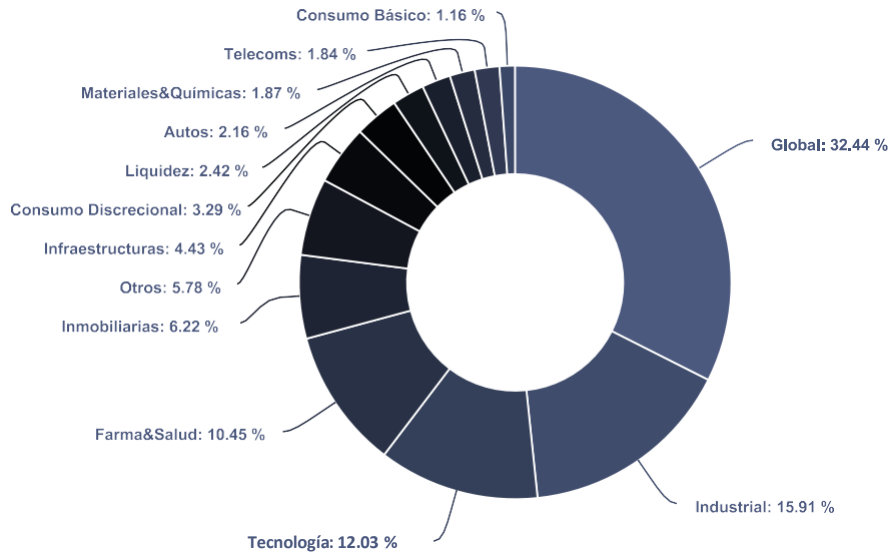
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	-0,32%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	2,87%
12 MESES	9,73%
3 AÑOS	5,00%
5 AÑOS	6,18%
10 AÑOS	3,91%
15 AÑOS	2,89%
20 AÑOS	4,59%

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Equity	91,79%
Tesorería	2,42%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS

CARTERA POR SUBSECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



EXPOSICIÓN DEL FONDO (% PATRIMONIO)

TIPO PRODUCTO	%
Renta Fija (incluye inversión directa en IIC)	0,00%
Renta Variable (incluye inversión directa en IIC)	91,79%
Divisa (Activos no euro)	17,39%
Derivados	0,00%

COMUNICACIONES AL PARTÍCIPE

Se informa que la gestión de la cartera de inversiones del Fondo del que usted es partícipe está delegada en CBNK Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U. perteneciente al mismo grupo económico (Grupo CBNK), que CBNK Pensiones, E.G.F.P., S.A.U.

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, no se han realizado operaciones vinculadas de acuerdo con el art. 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones. 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 segundo trimestre del año con una rentabilidad del +2,9% YTD frente a un +8,2% YTD del Eurostoxx 50 y un +8,9% YTD del Stoxx 600 (Net Return). Las rentabilidades correspondientes al segundo trimestre son -0,3% para MG LIERDE-Plan de Pensiones frente a un -3,7% del Eurostoxx 50 y un +1,1% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo de MG LIERDE-Plan de Pensiones a cierre del semestre era de 316,67 euros/participación. La liquidez de la cartera a final del semestre era del 2,42%. La volatilidad de MG LIERDE-Plan de Pensiones en los últimos doce meses se sitúa en el 10,4% frente al 12,1% del Eurostoxx 50 y 9,7% del Stoxx 600 (Net Return).

2) Perspectivas

Los datos macro continúan mejorando frente a los pronósticos de desaceleración de hace unos meses. La inflación sigue reduciéndose globalmente y los bancos centrales siguen apuntando a nuevas bajadas en los tipos de interés durante la segunda parte del año, por lo que lo normal sería esperar una cierta recuperación en las partes más castigadas del mercado. Las compañías de pequeña capitalización y cíclicas continúan experimentando un desempeño inferior respecto a los índices, cotizando con fuertes descuentos y a valoraciones muy bajas, por lo que el escenario actual de bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales y la mayor sensibilidad al crecimiento económico de las compañías de pequeña capitalización podrían convertir el entorno en el adecuado para un cambio de tendencia en los mercados, que debería comenzar a reflejarse en las valoraciones, permitiendo a las compañías más castigadas recuperar terreno.

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.

Hemos incorporado Verallia, líder europeo en fabricación de envases de vidrio para industria alimentaria y de bebidas y tercero a nivel mundial. La compañía opera principalmente en Europa, donde se encuentran el 88% de sus ventas, liderando los mercados del sur y oeste, mientras que el resto de su negocio proviene de Latinoamérica, donde es el segundo operador. Por segmentos, la principal exposición es al vino y champán, seguida de envases para productos alimenticios y bebidas espirituosas. Se trata de un sector con elevadas barreras de entrada por la dificultad y coste del transporte, intensivo en capital y donde la escala es fundamental. Llevamos tiempo siguiendo a la compañía y posee una valoración muy atractiva, con un comportamiento bursátil que no refleja la calidad del negocio.

Por otro lado, durante el segundo trimestre se ha liquidado la posición en Marlowe, compañía británica de certificaciones, tras experimentar una subida que la ha llevado a alcanzar nuestro precio objetivo, motivada por la venta parcial de su negocio "Governance, Risk and Compliance" y una actualización de la evolución del negocio a cuatro meses en línea con las expectativas de mercado.

Las compañías que han contribuido más positivamente durante el segundo trimestre de 2024 han sido: Rovi, Neinor Homes, Faes Farma, Fresenius y Danieli. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Righthmove, Thales, Intertek, Kontron y Gerresheimer.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO MG LIERDE FONDO DE PENSIONES BOLSA A 30/06/2024

RENDA VARIABLE EURO	TOTAL	10.200.972,10	TOTAL %	74,40%
----------------------------	--------------	----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
FAES FARMA SA	EUR	291.590,43	2,13	STRABAG SE-BR	EUR	229.220,75	1,67
LABORATORIOS ROVI	EUR	760.984,60	5,55	ANDRITZ AG	EUR	380.190,20	2,77
GRIFOLS SA	EUR	170.072,35	1,24	KONTRON AG	EUR	175.978,32	1,28
REALIA BUSINESS	EUR	108.921,40	0,79	STRABAG SE	EUR	68.823,80	0,50
AUBAY	EUR	74.164,75	0,54	ECONOCOM GROUP	EUR	201.018,40	1,47
INFOTEL	EUR	313.656,00	2,29	DUERR AG	EUR	240.708,60	1,76
DANONE	EUR	158.967,80	1,16	FRESENIUS	EUR	361.715,12	2,64
PERNOD RICARD	EUR	235.662,00	1,72	INFINEON TECH	EUR	200.855,78	1,47
LVMH – LOUIS VUITTON	EUR	212.652,80	1,55	MERCEDES-BENZ	EUR	296.182,59	2,16
THALES SA	EUR	189.117,50	1,38	SAP SE	EUR	423.766,72	3,09
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	223.851,40	1,63	VOLKSWAGEN AG	EUR	106.454,00	0,78
VINCI SA	EUR	131.435,68	0,96	GERRESHEIMER	EUR	307.419,50	2,24
NEURONES	EUR	329.296,35	2,40	BRENNTAG SE	EUR	256.247,20	1,87
LEGRAND SA	EUR	216.870,24	1,58	ADIDAS AG	EUR	238.610,00	1,74
VERALLIA	EUR	267.652,00	1,95	VONOVIA SE	EUR	317.803,50	2,32
DANIELI & CO	EUR	317.987,80	2,32	CHERRY SE	EUR	45.787,10	0,33
AALBERTS NV	EUR	414.996,48	3,03	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	283.545,60	2,07
JUST EAT	EUR	56.175,00	0,41	GLOBAL DOMINION	EUR	564.401,60	4,12
PROSUS NV	EUR	229.128,14	1,67	NEINOR HOMES	EUR	251.050,00	1,83
FERROVIAL SA	EUR	407.562,40	2,97	LIERDE EQUITIES, F.I.	EUR	140.448,20	1,02

RENDA VARIABLE DIVISA	TOTAL	2.382.249,89	TOTAL %	17,39%
------------------------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
RIGHTMOVE PLC	GBP	252.417,74	1,84	CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	231.215,57	1,69
NOTE AB	SEK	180.889,88	1,32	ROCHE	CHF	309.942,70	2,26
ASSA ABLOY AB	SEK	343.950,80	2,51	RICHEMONT	CHF	314.651,84	2,30
DOMETIC GROUP	SEK	197.126,37	1,44	INTERTEK GROU	GBP	289.041,14	2,11
ALIBABA GROUP	USD	204.478,46	1,49	SDI GROUP PLC	GBP	58.535,39	0,43

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO	TOTAL	331.132,75 €	TOTAL %	2,42%
--	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
CACEIS C/C	EUR	331.132,75	2,42

DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	TOTAL	792.924,00 €	TOTAL %	5,79%
----------------------------------	--------------	---------------------	----------------	--------------

OTROS (Garantías)	TOTAL	0,00 €	TOTAL %	0,00%
--------------------------	--------------	---------------	----------------	--------------

TOTAL ACTIVO	TOTAL	13.707.278,74		
---------------------	--------------	----------------------	--	--