



MG LIERDE – Plan de Pensiones Bolsa

Junio 2024

OBJETIVO Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El objetivo de MG LIERDE – Plan de Pensiones Bolsa es la generación de valor para el inversor en el largo plazo a través de la inversión en negocios de calidad con sesgo Europa.

Las decisiones de inversión están basadas en el análisis fundamental: estudio del Retorno sobre el Capital Empleado (RoCE) y su sostenibilidad en el tiempo.

Valor liquidativo
(30/06/24)

316,67
€/participación

Patrimonio
(30/06/24)

13,7
millones €

INDICADOR DE RIESGO

1 2 3 4 5 6 **7**

RENTABILIDADES ACUMULADAS

Desde inicio	MG LIERDE	Stoxx 600 NR**
Mes	-3,7%	-1,2%
YTD* 2024	2,9%	8,9%
1 año	9,7%	13,7%
Desde inicio (2015)	55,4%	82,2%
Desde inicio (media anual)	5,6%	6,8%

*YTD (year-to-date): año hasta la fecha

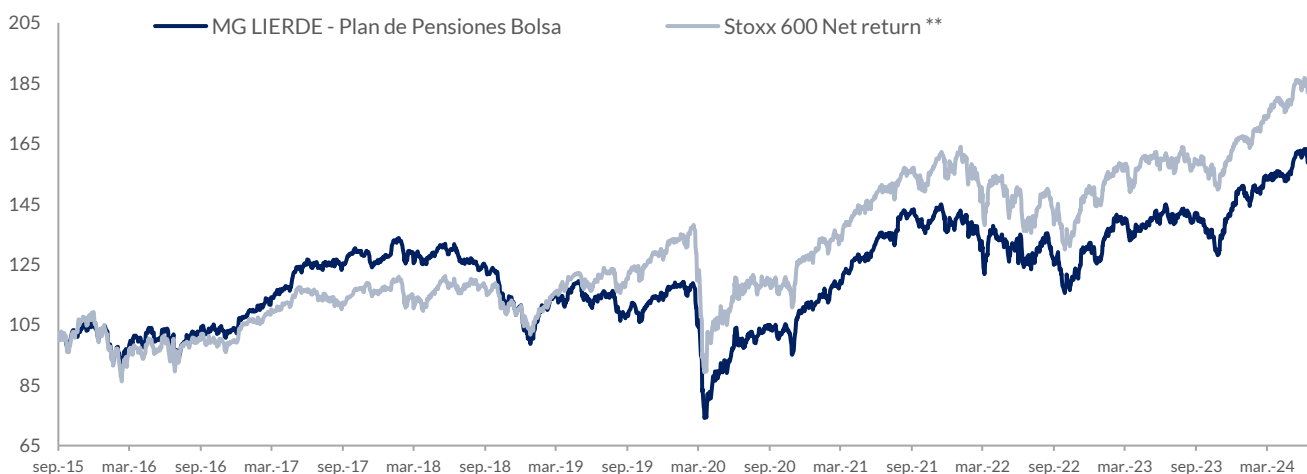
RENTABILIDADES HISTÓRICAS

AÑO	MG LIERDE	Stoxx 600 NR**	RELATIVO
2015	4,7%	3,8%	0,9%
2016	3,5%	1,7%	1,8%
2017	17,9%	10,6%	7,3%
2018	-20,8%	-10,8%	-10,0%
2019	16,2%	26,8%	-10,6%
2020	-4,2%	-2,0%	-2,2%
2021	25,7%	24,9%	0,8%
2022	-10,8%	-10,6%	-0,2%
2023	19,6%	15,8%	3,8%
YTD* 2024	2,9%	8,9%	-6,0%

*YTD (year-to-date): año hasta la fecha

NOTA: Las rentabilidades anteriores a octubre de 2015 no se corresponden con la gestión del equipo de MG LIERDE.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO (base 100)



**Stoxx 600 NR (Net Return). Incluye dividendos netos.



MG LIERDE – Plan de Pensiones Bolsa

PRINCIPALES POSICIONES

1	ROVI	5,4%
2	GLOBAL DOMINION	4,1%
3	AALBERTS INDUSTRIES	3,1%
4	FERROVIAL	3,1%
5	SAP	3,0%
6	ANDRITZ	2,7%
7	FRESENIUS	2,7%
8	ASSA ABLOY	2,5%
9	NEURONES	2,5%
10	VONOVIA	2,4%
TOTAL TOP 10		31,5%

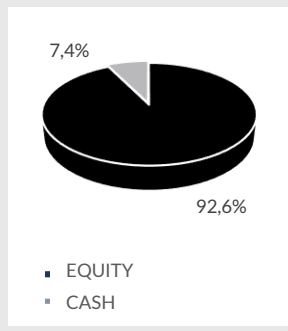
RENTABILIDAD MENSUAL (5 mejores vs. 5 peores)

5 MEJORES		
1	SAP	+10,4%
2	ROCHE	+8,2%
3	NEINOR HOMES	+7,8%
4	CONSTELLATION SOFTWARE	+4,6%
5	ANDRITZ	+3,1%
5 PEORES		
1	DUERR	-15,6%
2	GRIFOLS SA- B	-13,8%
3	AALBERTS INDUSTRIES	-12,8%
4	KONTRON	-12,8%
5	VINCI	-12,2%

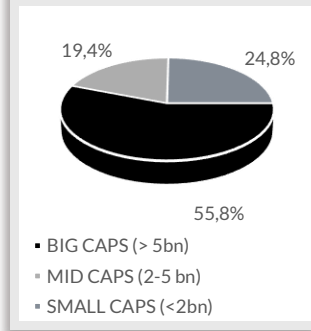
DATOS DE RIESGO

Desde inicio	MG LIERDE	Stoxx 600 NR*
Beta	0,83	
Volatilidad	15,0%	16,1%
12 meses		
Beta	0,92	
Volatilidad	10,4%	9,7%

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

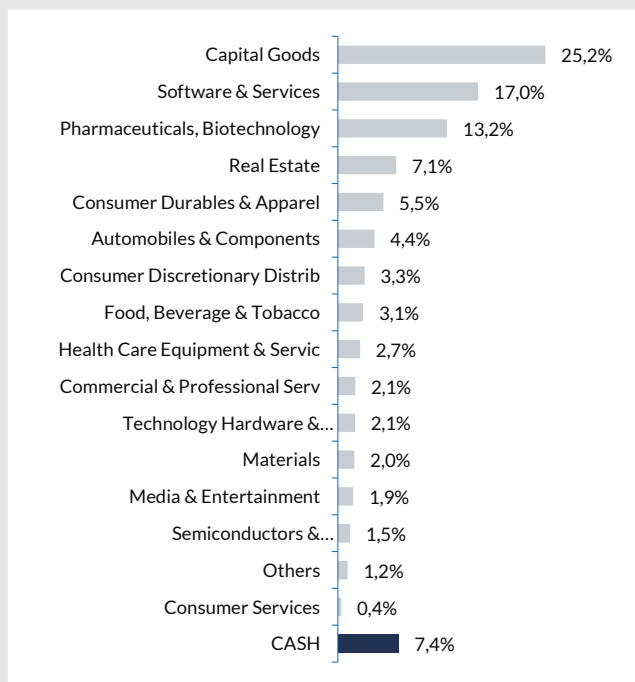


DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.

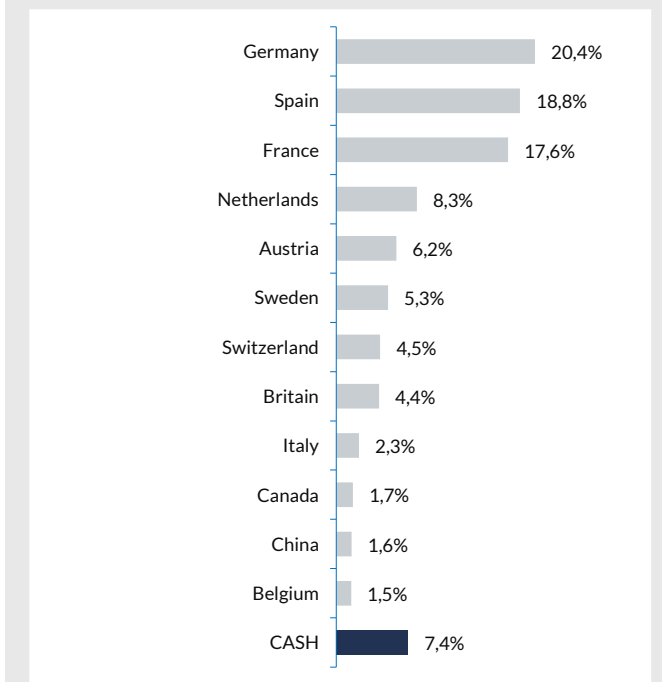


*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos

EXPOSICIÓN SECTORIAL



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA





MG LIERDE – Plan de Pensiones Bolsa

COMENTARIO DE LOS GESTORES

El mes de junio que comenzó de forma muy positiva ha terminado con una rentabilidad negativa del -3.7% para MG Lierde Plan de Pensiones Bolsa. La convocatoria de elecciones en Francia ha provocado volatilidad y debilidad en compañías francesas donde tenemos un peso del 17.6%. La corrección de los mercados desde el anuncio de elecciones en Francia ha sido del -3% para el Stoxx 600 y del -10% para el CAC de Francia y en términos relativos, ha sido el peor periodo desde la invasión de Ucrania.

Por el lado macro, la inflación sigue reduciéndose globalmente y los bancos centrales siguen apuntando a nuevas bajadas en los tipos de interés en la segunda parte del año, por lo que lo normal es esperar cierta recuperación en las partes más castigadas del mercado. El entorno parece de nuevo adecuado para que las compañías pequeñas y cíclicas recuperen terreno. Sin embargo, y siguiendo con la tendencia de los últimos años las compañías pequeñas y de sesgo valor siguen cotizando con fuerte descuento y a valoraciones en algunos casos ridículas. Es difícil saber que factor hará cambiar esta tendencia, pero seguimos pensando que el comienzo de las bajadas de tipos por parte de la FED podría ser uno de ellos.

Por otro lado, una vez pasadas las elecciones legislativas en Reino Unido y Francia, la incertidumbre política continuará unos meses más con la proximidad de las elecciones presidenciales de noviembre en EEUU y las dudas sobre si el Presidente Biden será el candidato demócrata. La bolsa americana se ha comportado muy bien por lo que una pausa en las subidas sería un escenario razonable.

En cuanto a la **cartera**, **no hemos realizado** cambios en las compañías en cartera durante el mes.

INFORMACIÓN GENERAL

Lanzamiento	Septiembre 2015
Comisiones	Gestión: 1,5% anual Depositaria: 0,10% anual
Gestora	CBNK Pensiones, E.G.F.P., S.A.U. (D.G.S.F.P.: G0067)
Depositario	Caceis Bank Spain S.A.U (D.G.S.F.P.: D0196)
Auditor	Deloitte, S.L.
Integrado en el Fondo de Pensiones	MG LIERDE - PLAN DE PENSIONES BOLSA FONDO DE PENSIONES BOLSA (D.G.S.F.P.: F0904)
Sistema y Modalidad del Plan	Individual de Aportación Definida
Categoría del Fondo	Inversión en Renta Variable
Horizonte Recomendado	5 años
Divisa	Euro

DISCLAIMER

Este mensaje se dirige exclusivamente a su destinatario, y puede contener información confidencial sometida a secreto profesional, o cuya divulgación está legalmente prohibida. Cualquier opinión en el contenido es exclusiva de su autor y no representa necesariamente la opinión de la empresa. Si ha recibido este mensaje por error, le rogamos nos lo comuniqué de forma inmediata por esta misma vía y proceda a su eliminación, así como a la de cualquier documento adjunto al mismo. El correo electrónico vía Internet no es seguro y no se puede garantizar que no haya errores ya que puede ser interceptado, modificado, perdido o destruido, o contener virus. Cualquier persona que se ponga en contacto con nosotros por correo electrónico se considerará que asume estos riesgos. Los datos personales facilitados durante las comunicaciones comerciales con clientes y proveedores serán tratados por AUGUSTUS CAPITAL (delegadopd@augustuscapital.es) con la finalidad de permitir la gestión contable, fiscal y administrativa de la relación contractual o precontractual. Los datos se conservarán mientras no se solicite su supresión por parte del interesado. Tiene derecho a acceder a sus datos personales, rectificar los datos inexactos o solicitar su supresión mediante petición escrita, adjuntado copia de su DNI o cualquier otro documento identificativo equivalente.

Este documento es informativo y no constituye una recomendación o invitación a invertir en los productos mencionados en el mismo. Los documentos y opiniones son válidos en el momento de su redacción, pudiendo ser modificados en cualquier instante y sin preaviso. La información contenida se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, pero sin que ello constituya un compromiso. Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras.