

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 FONDO DE PENSIONES BOLSA

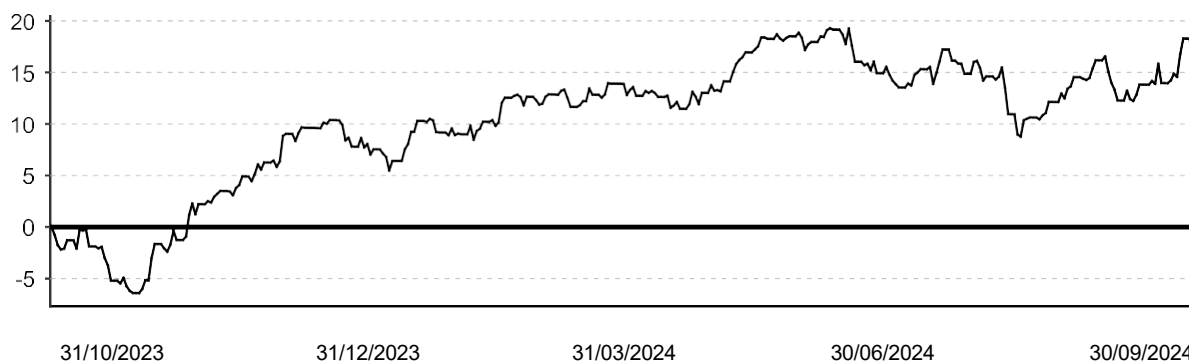
POLÍTICA DE INVERSIÓN

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)

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO MG LIERDE FONDO DE PENSIONES BOLSA



DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	13.707.278,74 €	13.914.591,78 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	43.289,71 UC	42.862,71 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	316,640610 €/UC	324,631610 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENDA VARIABLE EURO	74,40%	73,45%
RENDA VARIABLE DIVISA	17,39%	21,12%
TESORERÍA	2,42%	3,51%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	5,79%	1,92%

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

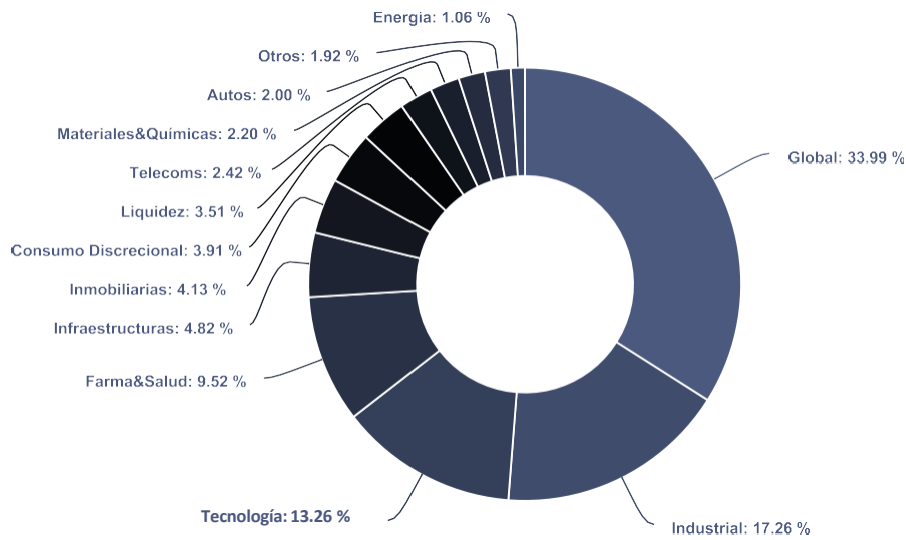
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	2,52%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	5,46%
12 MESES	16,40%
3 AÑOS	5,45%
5 AÑOS	5,02%
10 AÑOS	7,86%
15 AÑOS	5,04%
20 AÑOS	2,71%

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Equity	94,57%
Tesorería	3,51%

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)	94,57%
Divisa (Activos no euro)	21,12%
Derivados	

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 tercer trimestre del año con una rentabilidad del +5.5% YTD frente a un +10.5% YTD del Eurostoxx 50 y un +11.7% YTD del Stoxx 600 (Net Return). Las rentabilidades correspondientes al tercer trimestre son +2.5% para MG LIERDE-Plan de Pensiones frente a un +2.1% del Eurostoxx 50 y un +2.6% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo de MG LIERDE-Plan de Pensiones a cierre del trimestre era de 324.63 euros/participación. La liquidez de la cartera a final del trimestre era del 3.51%. La volatilidad de MG LIERDE-Plan de Pensiones en los últimos doce meses se sitúa en el 11.4% frente al 12.8% del Eurostoxx 50 y 10.2% del Stoxx 600.

2) Perspectivas

Durante este tercer trimestre de 2024 el mercado se ha comportado de forma positiva, los mercados de renta variable registraron subidas generalizadas. Tras la mejora de los datos macroeconómicos relativos a la inflación en ambos lados del Atlántico, el Banco Central Europeo y la Reserva Federal comenzaban un período de recortes de tipos de interés. Además, gracias a las bajadas de tipos en Occidente, el Banco Popular de China podía lanzar finalmente un paquete de medidas de apoyo a la economía con el objetivo de aliviar la carga financiera de los hogares y estimular el crédito, contrarrestando las presiones deflacionarias y la desaceleración del mercado inmobiliario. Todo esto ha empujado la renta variable al alza a lo largo del último trimestre.

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 y hemos liquidado dos posiciones.

Incorporamos **International Petroleum Corp (IPCO)**, compañía sueca dedicada a la exploración y producción de petróleo y gas natural licuado. Es una empresa familiar, con un elevado número de reservas y potencial de crecimiento en la producción, y alta generación de caja, que combina crecimiento orgánico e inorgánico. Las bajadas de los precios del crudo durante el trimestre nos permitieron iniciar una posición que al mismo tiempo nos sirve de cierta protección en caso de escalada en el conflicto de Oriente Medio.

Hemos vendido **Danone** al alcanzar nuestro precio objetivo tras su recuperación frente a sus comparables y **Volkswagen** debido a la debilidad del sector en el entorno actual de mercado.

Las compañías que han contribuido más positivamente al fondo durante el tercer trimestre de 2024 han sido: **Alibaba**, **SAP**, **Fresenius** y **Roche**. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: **Rovi**, **Global Dominion**, **Verallia** y **Gerresheimer**.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO MG LIERDE FONDO DE PENSIONES BOLSA A 30/09/2024

RENTA VARIABLE EURO		TOTAL	10.220.213,19	TOTAL %	73,45%
----------------------------	--	--------------	----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
FAES FARMA SA	EUR	291.456,61	2,09	STRABAG SE-BR	EUR	267.562,50	1,92
LABORATORIOS ROVI	EUR	518.598,80	3,73	ANDRITZ AG	EUR	387.755,80	2,79
GRIFOLS SA	EUR	249.396,38	1,79	KONTRON AG	EUR	159.893,36	1,15
REALIA BUSINESS	EUR	98.667,00	0,71	STRABAG SE	EUR	69.537,00	0,50
AUBAY	EUR	109.728,55	0,79	ECONOCOM GROUP	EUR	169.640,00	1,22
INFOTEL	EUR	349.892,40	2,51	DUERR AG	EUR	268.183,42	1,93
PERNOD RICARD	EUR	313.236,00	2,25	FRESENIUS	EUR	461.215,02	3,31
LVMH – LOUIS VUITTON	EUR	289.170,00	2,08	INFINEON TECH	EUR	224.152,50	1,61
THALES SA	EUR	153.954,00	1,11	MERCEDES-BENZ	EUR	277.837,48	2,00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	293.596,60	2,11	SAP SE	EUR	382.432,40	2,75
VINCI SA	EUR	169.074,45	1,22	GERRESHEIMER	EUR	261.200,00	1,88
NEURONES	EUR	388.554,85	2,79	BRENNTAG SE	EUR	306.098,60	2,20
LEGRAND SA	EUR	231.495,30	1,66	ADIDAS AG	EUR	254.553,00	1,83
VERALLIA	EUR	262.800,00	1,89	VONOVIA SE	EUR	187.019,22	1,34
DANIELI & CO	EUR	346.351,60	2,49	CHERRY SE	EUR	29.361,31	0,21
AALBERTS NV	EUR	501.705,92	3,61	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	283.840,68	2,04
JUST EAT TAKE	EUR	143.345,55	1,03	GLOBAL DOMINION	EUR	545.657,59	3,92
PROSUS NV	EUR	297.944,14	2,14	NEINOR HOMES	EUR	103.262,50	0,74
FERROVIAL SA	EUR	431.594,46	3,10	LIERDE EQUITI, F.I.	EUR	140.448,20	1,01

RENTA VARIABLE DIVISA		TOTAL	2.939.102,70 €	TOTAL %	21,12%
------------------------------	--	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
RIGHTMOVE PLC	GBP	336.948,15	2,42	CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	222.041,60	1,60
NOTE AB	SEK	165.733,21	1,19	INTERNATIONAL	SEK	147.382,09	1,06
ASSA ABLOY AB	SEK	430.190,29	3,09	ROCHE	CHF	345.205,02	2,48
DOMETIC GROUP	SEK	241.918,57	1,74	CIE FINANCIER	CHF	336.687,87	2,42
ALIBABA GROUP	USD	342.245,18	2,46	INTERTEK GROUP	GBP	321.430,96	2,31
				SDI GROUP PLC	GBP	49.319,76	0,35

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO		TOTAL	487.940,46 €	TOTAL %	3,51%
--	--	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
SAN EUR	EUR	487.940,46	3,51				

DEUDORES-ACREEDORES (+/-)		TOTAL	267.335,43 €	TOTAL %	1,92%
----------------------------------	--	--------------	---------------------	----------------	--------------

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

TOTAL ACTIVO		TOTAL	13.914.591,78		
---------------------	--	--------------	----------------------	--	--