

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 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

2,03% (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	13.406.241,88 €	14.093.941,63 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	40,628.49 UC	40,651.22 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	329,971450 €/UC	346,703990 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENDA VARIABLE EURO	69,28%	69,90%
RENDA VARIABLE DIVISA	23,95%	23,50%
TESORERÍA	6,10%	6,91%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	0,67%	-0,31%

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

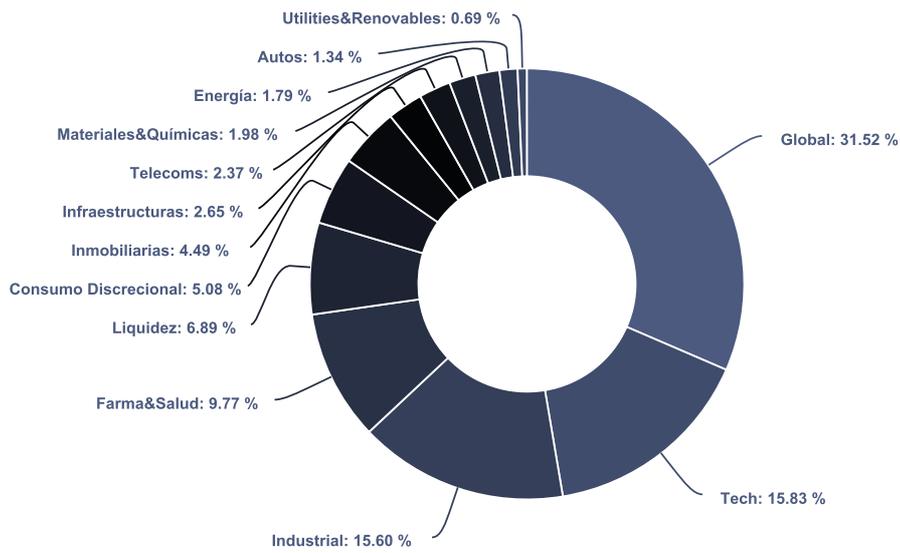
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	5,07%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	11,39%
12 MESES	9,49%
3 AÑOS	10,86%
5 AÑOS	11,71%
10 AÑOS	5,22%
15 AÑOS	4,21%
20 AÑOS	3,80%

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Equity	93,41%
Tesorería	6,91%

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) Divisa (Activos no euro)	93,41%
Divisa (Activos no euro)	23,63%
Derivados	0,00%

ANEXO II - COMISIONES Y GASTOS SOPORTADOS

Comisiones y gastos aplicados en el periodo, **sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan.**

Comisiones y gastos	s/ patrimonio	Periodo s/ resultados	% Efectivamente soportado			
			total	s/ patrimonio	Acumulada s/ resultados	total
Gestión directa	0,75%	0,0%	0,75%	0,75%	0,0%	0,75%
Gestión indirecta (1)	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Depósito directo	0,05%		0,05%	0,05%		0,05%
Depósito indirecto (2)	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Gastos soportados por el Plan (3)	0,42%		0,42%	0,42%		0,42%

- (1) **Comisiones de gestión indirectas:** se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estas comisiones.
 (2) **Comisiones de depósito indirectas:** se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estas comisiones.
 (3) Desglose de gastos imputados al Plan.

Gastos	% Efectivamente imputado sobre cuenta de posición	
	Periodo	Acumulada
Servicios de análisis financiero	0,02%	0,02%
Utilización de índices de referencia	0,0%	0,0%
Análisis de sostenibilidad	0,0%	0,0%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,02%	0,02%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,0%	0,0%
Liquidación de operaciones de inversión	0,14%	0,14%
Revisión financiero actuarial	0,0%	0,0%
Otros gastos soportados por el plan (4)	0,24%	0,24%

- (4) **Otros gastos soportados por el plan:** se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estos gastos.

En ningún caso el importe imputado por las comisiones de gestión directa e indirectas podrá ser superior a: 1,50% de la cuenta de posición del plan de pensiones más el 0,55% de la inversión en instituciones de inversión colectiva cerradas y capital riesgo no pertenecientes al grupo de la gestora.

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 Asset 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, 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 semestre

MG LIERDE-Plan de Pensiones cerraba el primer semestre del año con una rentabilidad del +11,4% YTD frente a un +8,3% YTD del Eurostoxx 50 y un +8,8% YTD del Stoxx 600 (Net Return). Las rentabilidades correspondientes al segundo trimestre son +5,1% para MG LIERDE-Plan de Pensiones frente a un +1,0% del Eurostoxx 50 y un +2,9% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo de MG LIERDE-Plan de Pensiones a cierre del semestre era de 346,7 euros/participación. La liquidez de la cartera a final del semestre era del 6,9%. La volatilidad de MG LIERDE-Plan de Pensiones en los últimos doce meses se sitúa en el 14,8% frente al 17,4% del Eurostoxx 50 y 14,8% del Stoxx 600 (Net Return).

2) Perspectivas

El segundo trimestre de 2025 ha estado marcado por una elevada volatilidad en los mercados de renta variable, especialmente durante el mes de abril, tras el anuncio por parte de EE. UU. de nuevos aranceles comerciales. Esta medida provocó caídas significativas en los principales índices globales, con retrocesos de hasta un 20% en algunos casos. No obstante, el aplazamiento en la aplicación de los aranceles permitió una rápida recuperación, impulsando incluso a los índices estadounidenses a registrar nuevos máximos históricos. Adicionalmente, las tensiones geopolíticas con Irán generaron momentos de incertidumbre, aunque el conflicto se resolvió de manera satisfactoria, lo que contribuyó a restaurar la estabilidad en los mercados. En el plano monetario, el Banco Central Europeo continuó con su ciclo de recortes de tipos de interés, señalando que el final del proceso podría estar cerca. Por su parte, la Reserva Federal optó por mantener los tipos sin cambios, respaldada por un mercado laboral que sigue mostrando fortaleza y una inflación que, si bien ha descendido, aún no alcanza niveles plenamente consistentes con su objetivo. Esta cautela también responde a la posible presión inflacionaria que podrían generar los aranceles en los próximos meses.

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 tres compañías en nuestra cartera.

Hemos vuelto a construir una posición en **ASML**, líder en fabricación de equipos para la industria de semiconductores que opera en un negocio monopolístico y de fuerte crecimiento. Pensamos que se encuentra en la parte baja del ciclo en base a sus órdenes recibidas. También hemos incorporado **HBX Group**, plataforma tecnológica especializada en soluciones B2B para distribuidores de viajes. La compañía destaca por su posición competitiva sólida, con una cuota de mercado del 15% y un modelo de negocio con fuertes barreras de entrada y alta eficiencia en generación de caja. Opera en un sector de alto crecimiento con márgenes elevados y bajo uso de capital. Tras caer un 15% desde su salida a bolsa, cotiza a valoraciones muy atractivas en relación con su perfil de crecimiento. Por último, hemos incorporado la compañía **Puig Brands**, marca española de origen familiar especializada en moda, fragancias, maquillaje y cuidado de la piel. Su modelo de negocio se enfoca hacia productos premium y marcas de alta fidelización, comercializados a través de una extensa red internacional. La empresa realizó su salida a bolsa en 2024 y desde entonces, en un contexto de debilidad del sector, su cotización ha tenido un pobre comportamiento, alcanzando niveles de valoración que consideramos atractivos para iniciar una posición.

Las compañías que han contribuido más positivamente durante el segundo trimestre de 2025 han sido: **SDI Group, Babcock, Vonovia, Andritz y Legrand**. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: **Gerresheimer, LVMH, Alibaba, Roche e Infotel**.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO MG LIERDE FONDO DE PENSIONES BOLSA A 30/06/2025

RENTA VARIABLE EURO				TOTAL	9.852.144,69	TOTAL %	69,90%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
FAES FARMA SA	EUR	250.998,72	1,78	ANDRITZ AG	EUR	337.080,20	2,39
LABORATORIOS ROVI	EUR	683.718,00	4,85	KONTRON AG	EUR	426.900,00	3,03
GRIFOLS SA	EUR	294.392,85	2,09	ECONOCOM GROUP	EUR	215.378,67	1,53
REALIA BUSINESS	EUR	24.017,40	0,17	DUERR AG	EUR	208.078,20	1,48
INFOTEL	EUR	310.498,40	2,20	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	390.052,52	2,77
PERNOD RICARD	EUR	259.129,80	1,84	INFINEON TECH	EUR	150.960,70	1,07
LVMH	EUR	168.058,80	1,19	MERCEDES-BENZ	EUR	189.915,18	1,35
THALES SA	EUR	142.272,00	1,01	SAP SE	EUR	304.100,70	2,16
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	353.828,60	2,51	GERRESHEIMER	EUR	194.057,64	1,38
NEURONES	EUR	408.865,20	2,90	BRENNTAG SE	EUR	279.314,00	1,98
LEGRAND SA	EUR	296.348,50	2,10	ADIDAS AG	EUR	264.857,10	1,88
HBX GROUP INT	EUR	220.619,80	1,57	VONOVIA SE	EUR	269.608,74	1,91
DANIELI & CO	EUR	421.683,20	2,99	CHERRY SE	EUR	10.815,14	0,08
AALBERTS NV	EUR	532.578,64	3,78	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	365.776,32	2,60
ASML HOLDING NV	EUR	292.723,20	2,08	GLOBAL DOMINION	EUR	607.920,39	4,31
PROSUS NV	EUR	317.764,18	2,25	PUIG BRANDS SA	EUR	285.758,00	2,03
FERROVIAL SA	EUR	374.073,90	2,65				

RENTA VARIABLE DIVISA				TOTAL	3.312.627,77 €	TOTAL %	23,50%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
RIGHTMOVE PLC	GBP	334.490,71	2,37	CONSTELLATION	CAD	239.683,56	1,70
STUDSVIK AB	SEK	97.767,01	0,69	CONSTELLATION SOFTW INC WARRANT	CAD	72,94	0,00
NOTE AB	SEK	291.319,58	2,07	INTERNATIONAL PETROLEUM	SEK	253.153,40	1,80
SDIPTech AB	SEK	180.974,39	1,28	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	307.335,83	2,18
ASSA ABLOY AB	SEK	415.064,18	2,94	BABCOCK INTL	GBP	351.012,01	2,49
DOMETIC GROUP	SEK	160.154,80	1,14	INTERTEK GROU	GBP	310.142,01	2,20
ALIBABA GROUP	USD	259.879,88	1,84	SDI GROUP PLC	GBP	111.577,47	0,79

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO				TOTAL	973.469,47 €	TOTAL %	6,91%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
SAN SEK	SEK	14.291,94	0,10	SAN NOK	NOK	0,88	0,00
SAN DKK	DKK	4.101,22	0,03	SAN EUR	EUR	955.067,10	6,78
SAN USD	USD	8,33	0,00				

DEUDORES-ACREEDORES (+/-)		TOTAL	-44.300,30 €	TOTAL %	-0,31%

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

TOTAL ACTIVO		TOTAL	14.093.941,63