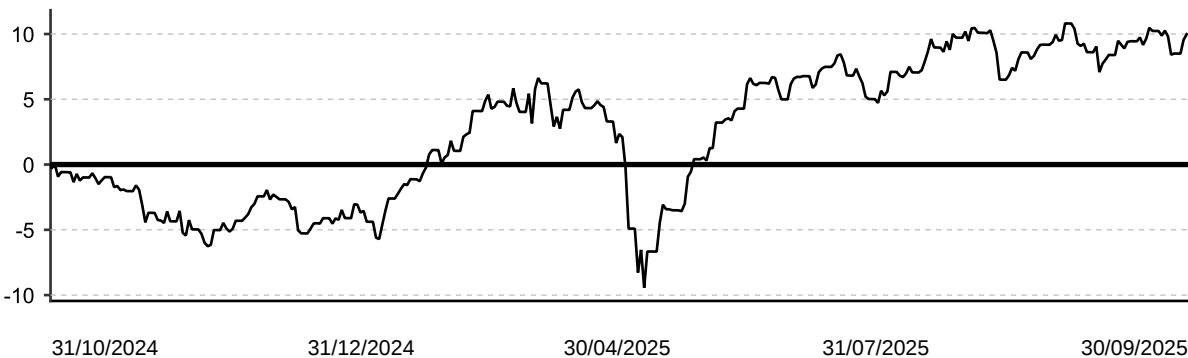


MG LIERDE - PP BOLSA

CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

MG LIERDE – PP BOLSA		POLÍTICA DE INVERSIÓN
NOMBRE DEL PLAN	MG LIERDE – PP BOLSA	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.
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 INDIVIDUAL	
MODALIDAD DEL PLAN	Y DE APORTACIÓN DEFINIDA	GASTOS GENERALES
INTEGRADO EN EL FONDO	MG LIERDE FONDO DE PENSIONES	2,03% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN)

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO MG LIERDE FONDO DE PENSIONES



DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	14.093.941,63 €	14.417.874,83 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	40,651.22 UC	40,381.88 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	346,70399 €/UC	357,03819 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENTA VARIABLE EURO	69,90%	70,20%
RENTA VARIABLE DIVISA	23,50%	21,40%
TESORERÍA	6,91%	7,97%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,31%	0,43%

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

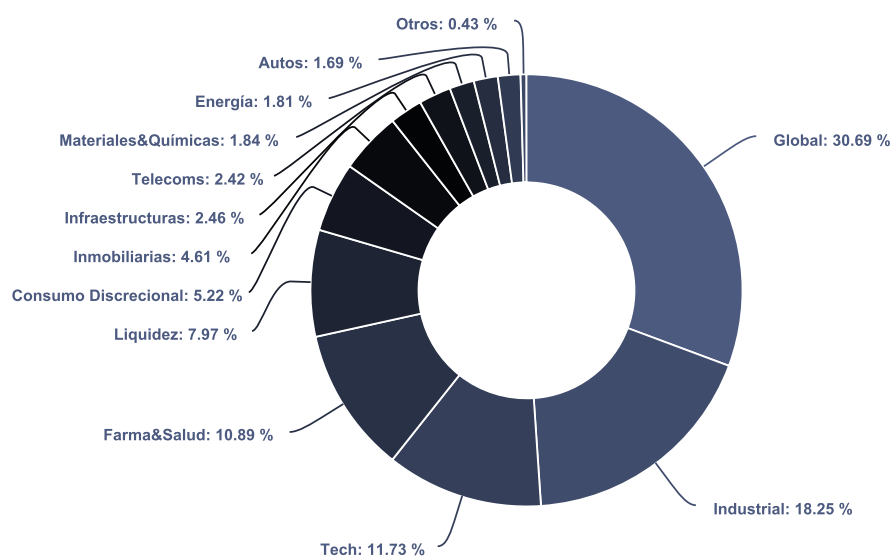
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	2,98%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	14,71%
12 MESES	9,98%
3 AÑOS	14,42%
5 AÑOS	11,40%
10 AÑOS	5,83%
15 AÑOS	3,95%

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Equity	91,60%
Tesorería	7,97%

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)	91,60%
Divisa (Activos no euro)	21,40%
Derivados	

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	% Efectivamente soportado					
	s/ patrimonio	Periodo s/ resultados	total	s/ patrimonio	Acumulada s/ resultados	total
Gestión directa	0,04%	0,00%	0,04%	0,18%	0,00%	0,18%
Depósito directo	0,03%		0,03%	0,08%		0,08%
Depósito indirecto (2)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Gastos soportados por el Plan (3)	0,07%		0,07%	0,49%		0,49%

(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%	0,04%
Utilización de índices de referencia	0,00%	0,00%
Análisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,02%	0,04%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Revisión financiero actuarial	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan (4)	0,00%*	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.

*Se trata de un porcentaje redondeado a dos decimales y que por tanto existe la posibilidad de cobrar algún gasto que no aparece reflejado.

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 trimestre

MG LIERDE-Plan de Pensiones cerraba el tercer trimestre del año con una rentabilidad del +14.7% YTD frente a un +12.9% YTD del Eurostoxx 50 y un +12.6% YTD del Stoxx 600 (Net Return).

Las rentabilidades correspondientes al tercer trimestre son +3.0% para MG LIERDE-Plan de Pensiones frente a un +4.3% del Eurostoxx 50 y un +3.4% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo de MG LIERDE-Plan de Pensiones a cierre del trimestre era de 357.04 euros/participación. La liquidez de la cartera a final del trimestre era del 7.97%. La volatilidad de MG LIERDE-Plan de Pensiones en los últimos doce meses se sitúa en el 14.1% frente al 16.7% del Eurostoxx 50 y 14.1% del Stoxx 600 (Net Return).

2) Perspectivas

Durante el tercer trimestre de 2025, el mercado europeo se ha mantenido en un rango lateral.

La firma de nuevos acuerdos comerciales con Estados Unidos aportó una tregua a la incertidumbre global que predominó en la primera mitad del año. Al mismo tiempo, el BCE parece cómodo manteniendo los tipos de interés en su rango actual, lo que muchos interpretan como el cierre del ciclo de recortes. Esta postura se ve respaldada por una inflación controlada y por unos datos sólidos en la producción de las principales economías de la eurozona. No obstante, septiembre estuvo marcado por la inestabilidad política en Francia, mientras que en Alemania las débiles perspectivas de los fabricantes de automóviles provocaron retrocesos en los índices bursátiles.

En contraste, Estados Unidos continúa registrando máximos históricos, impulsado por la fortaleza del sector tecnológico y el desarrollo de la inteligencia artificial. La primera bajada de tipos de la Fed también contribuyó al optimismo, aunque la institución mantiene una posición cauta ante la persistencia de una inflación al alza y la creciente debilidad del mercado laboral.

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 partícipes. 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 **KSB**, compañía alemana dedicada a la producción de máquinas de bombeo y válvulas, así como la prestación de servicios postventa. La compañía fue fundada hace más de 150 años y en los últimos años ha experimentado una fuerte revalorización. Creemos que la compañía se puede seguir beneficiando gracias a la creciente demanda de infraestructuras energéticas.

Hemos cerrado nuestra posición en **ASML** tras alcanzar el precio objetivo marcado. Iniciamos la inversión en abril, aprovechando la corrección derivada del anuncio de nuevos aranceles y de unas previsiones más débiles para 2026. Desde entonces, el valor ha mostrado una sólida recuperación, con una revalorización superior al 30% en el último mes. Por otra parte, hemos vendido **Constellation Software**, tras anunciar la salida de su fundador Mark Leonard como CEO tras 20 años debido a problemas de salud.

Las compañías que han contribuido más positivamente al plan de pensiones durante el tercer trimestre de 2025 han sido: **Alibaba**, **Prosus**, **Danieli** y **Legrand**. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: **HBX Group**, **Puig Brands**, **Aalberts** y **Gerresheimer**.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO MG LIERDE FONDO DE PENSIONES A 30/09/2025

RENDA VARIABLE EURO				TOTAL	10.120.607,25	TOTAL %	70,20%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
PUIG BRANDS	EUR	230.508,00	1,60	ANDRITZ AG	EUR	280.451,80	1,95
FAES FARMA SA	EUR	229.047,56	1,59	KONTRON AG	EUR	345.036,96	2,39
LABORATORIOS ROVI	EUR	818.635,70	5,68	ECONOCOM GROUP	EUR	184.869,15	1,28
GRIFOLS SA	EUR	276.843,88	1,92	1+1 AG INH O.N.	EUR	102.510,00	0,71
REALIA BUSINESS	EUR	25.484,52	0,18	DUERR AG	EUR	135.867,72	0,94
INFOTEL	EUR	362.361,00	2,51	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	441.815,40	3,06
PERNOD RICARD	EUR	276.350,32	1,92	INFINEON TECH	EUR	206.504,00	1,43
LVMH	EUR	297.726,00	2,06	KSB NON VOTING PREF	EUR	168.238,00	1,17
THALES SA	EUR	271.932,00	1,89	MERCEDES-BENZ	EUR	243.181,56	1,69
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	413.899,20	2,87	SAP SE	EUR	281.000,70	1,95
NEURONES	EUR	317.841,00	2,20	GERRESHEIMER	EUR	103.358,40	0,72
LEGRAND SA	EUR	313.256,80	2,17	BRENTAG SE	EUR	264.934,50	1,84
HBX GROUP INT	EUR	146.604,10	1,02	ADIDAS AG	EUR	223.891,20	1,55
DANIELI & CO	EUR	567.459,84	3,94	VONOVIA SE	EUR	268.686,00	1,86
AALBERTS NV	EUR	511.392,00	3,55	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	396.293,76	2,75
PROSUS NV	EUR	458.840,70	3,18	GLOBAL DOMINION	EUR	601.398,78	4,17
FERROVIAL SA	EUR	354.386,70	2,46				

RENDA VARIABLE DIVISA				TOTAL	3.085.629,24	TOTAL %	21,40%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
RIGHTMOVE PLC	GBP	246.444,17	1,71	CONSTELLATION SOFTW INC WARRANT	CAD	71,64	0,00
NOTE AB	SEK	217.922,14	1,51	INTERNATIONAL	SEK	260.927,64	1,81
SDIPTECH AB	SEK	149.155,18	1,03	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	309.076,82	2,14
ASSA ABLOY AB	SEK	481.417,14	3,34	BABCOCK INTL	GBP	399.297,66	2,77
DOMETIC GROUP	SEK	221.504,42	1,54	INTERTEK GROUP	GBP	303.370,44	2,10
ALIBABA GROUP	USD	365.900,45	2,54	SDI GROUP PLC	GBP	130.541,54	0,91

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO				TOTAL	1.149.609,61 €	TOTAL %	7,97%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
SAN SEK	SEK	14.417,73	0,10	SAN NOK	NOK	0,89	0,00
SAN DKK	DKK	4.098,15	0,03	SAN EUR	EUR	1.107.787,97	7,68
SAN CAD	CAD	106,20	0,00	SAN GBP	GBP	7.518,60	0,05
SAN USD	USD	3.705,41	0,03	SAN CHF	CHF	11.974,66	0,08

DEUDORES-ACREEDORES (+/-)				TOTAL	62.028,73 €	TOTAL %	0,43%
---------------------------	--	--	--	-------	-------------	---------	-------

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

TOTAL ACTIVO				TOTAL	14.417.874,83		
--------------	--	--	--	-------	---------------	--	--