

MAGALLANES ACCIONES EUROPEAS, PPI

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Cartera gestionada de acuerdo con los principios de la inversión estilo valor, invirtiendo en compañías cuyo precio de mercado se encuentra por debajo de su valoración fundamental a largo plazo.

La vocación inversora del Plan está centrada principalmente en empresas cotizadas europeas. El fondo cuenta con el asesoramiento de Magallanes Value Investors a la hora de seleccionar los activos que componen la cartera.

El objetivo es preservar y hacer crecer el capital generando rentabilidades a largo plazo por encima de las del mercado.

Plazo indicativo de la inversión: El Fondo está destinado a inversores cuyo horizonte de inversión es de largo plazo (> 5 años).

La cartera se gestiona de forma activa. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

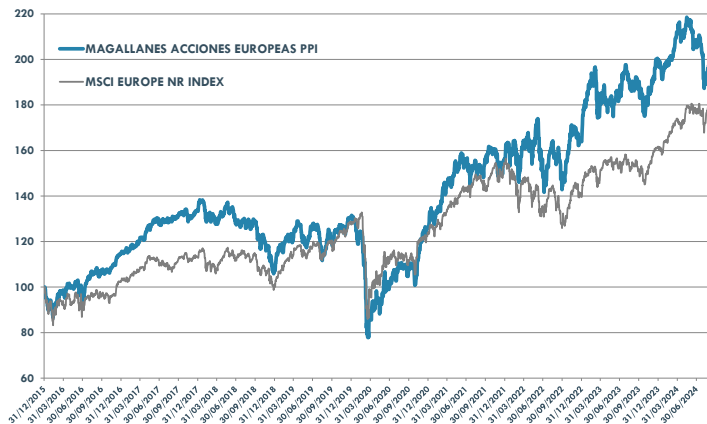


Indicador resumido de riesgo: 5

El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

COTIZACIÓN HISTÓRICA



RENTABILIDADES ACUMULADAS

	PPI	Índice
Mes	-1,73%	1,61%
3 meses	-7,98%	1,79%
6 meses	-0,76%	8,27%
1 año	4,49%	17,46%
Desde inicio de año	-0,14%	12,11%
Desde inicio (31/12/2015)	98,72%	81,24%
Desde inicio, anualizado	8,24%	7,10%

PPI: Magallanes Acciones Europeas PPI
Índice referencia: MSCI EUROPE NR INDEX. Reinversión de dividendos netos incluidos

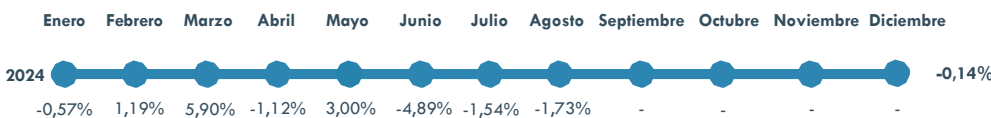
Fuente: datos internos no auditados de Magallanes

El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.

Las rentabilidades son netas y no tienen en cuenta comisiones cargadas cuando se suscriben o reembolsan las participaciones. El valor de las inversiones y de sus rendimientos pueden variar y el inversor puede no recuperar su inversión original.

El rendimiento futuro está sujeto a una fiscalidad que depende de la situación personal de cada inversor y que puede cambiar en el futuro.

RENTABILIDAD MENSUAL



RENTABILIDAD HISTÓRICA

	Fondo	Índice
2016	14,65%	2,58%
2017	16,30%	10,24%
2018	-19,41%	-10,57%
2019	21,04%	26,05%
2020	-3,26%	-3,32%
2021	23,58%	25,13%
2022	5,39%	-9,49%
2023	21,42%	15,83%

INVERSIONES EN EL PLAN

Principales posiciones

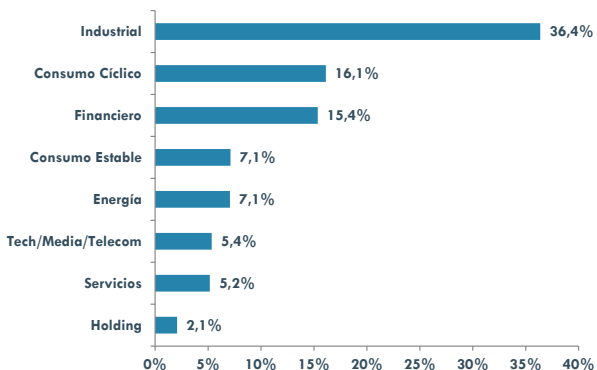
Renault SA	4,5%
Covestro AG	4,5%
Commerzbank AG	3,9%
UniCredit S.p.A.	3,9%
Evonik Industries AG	3,8%

Composición y características de la inversión

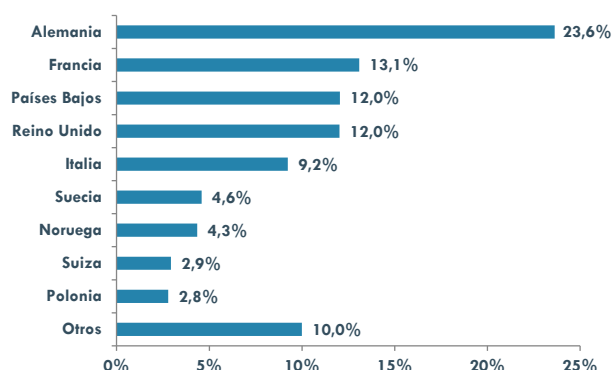
Número de valores	37
Nivel de inversión en renta variable	94,7%
Uso de productos derivados	No
Peso de las 10 primeras posiciones	37,8%
Rotación anualizada	≈ 10%
Plazo de inversión recomendado	> 5 años

ESTRUCTURA DEL PLAN

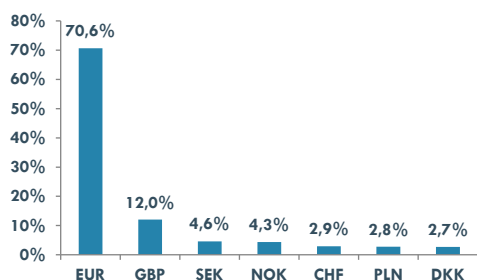
EXPOSICIÓN SECTORIAL



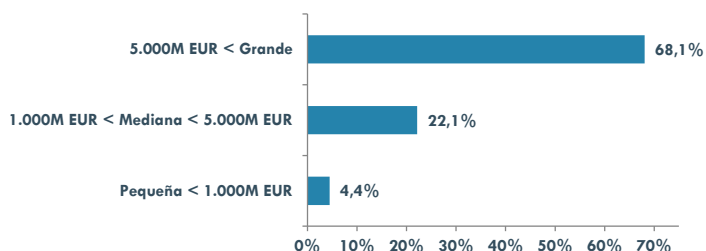
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN DIVISA



CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL



Fuente: datos internos no auditados de Magallanes

DATOS DE MAGALLANES ACCIONES EUROPEAS, PPI

Categoría	Renta Variable Europea
Fecha inicio	31/12/2015
Divisa	Euros
Patrimonio	118.282.138,26 €
Valor liquidativo	19,5369 €
Comisión de gestión anual	1,50%
Inversión mínima inicial y subsiguiente	50 €
Correo electrónico	pensiones@magallanesvalue.com

Producto	Plan de Pensiones Individual de Aportación Definida
Número de Registro DGS	N5048
Fondo	AHORROPENSIÓN NOVENTA Y SEIS, FP
Número de Fondo DGS	F1829
Entidad Gestora	Caser Pensiones EGFP, SA
Comercializador & Asesor Inversiones	Magallanes Value Investors SA SGIIIC
Advisor	Iván Martín, CFA
Entidad Depositaria	Banco Inversis, SA

Las cifras indicadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que usted paga a su asesor o distribuidor.

AVISO LEGAL

Magallanes Value SA SGIIIC (en adelante, la "Comercializadora del Plan") no garantiza que los datos contenidos en este informe (en adelante, los "Datos") sean completos, exactos o libres de errores u omisiones. Esta comunicación comercial o ficha informativa es distribuida por la Comercializadora del Plan o distribuidores autorizados con fines meramente informativos y no constituye una oferta de suscripción de participaciones. Las suscripciones del Plan, deben realizarse, en cualquier caso, únicamente sobre la base del documento de Datos Fundamentales para el Partícipe ("DFP"), las especificaciones del Plan y el informe anual o semestral más reciente y después de haber contado con asesoramiento en materia financiera, jurídica, contable y fiscal. Los interesados pueden obtener los documentos mencionados en las oficinas de la Comercializadora del Plan, en la web <https://magallanesvalue.com> y en los comercializadores.

Fuentes de los datos recogidos en el informe: datos internos de Magallanes no auditados y proveedores habituales de información financiera para la información relativa de los valores e instrumentos (en adelante, los "proveedores de datos"), y pueden ser actualizados sin previo aviso.

Los proveedores de datos no garantizan la idoneidad, exactitud, actualidad o integridad de sus datos e información (en adelante, los "Datos de terceros"). Los Proveedores de Datos no hacen ninguna declaración sobre la conveniencia de ninguna inversión y no patrocinan, promueven, emiten, venden o recomiendan o avalan de otro modo ninguna inversión. La inversión en el Plan conlleva diversos riesgos que se explican en el DFP.

Los Datos de Terceros utilizados para el presente informe se facilitan "tal cual" y se excluyen todas las garantías, incluidas, sin limitación, las garantías implícitas de comerciabilidad e idoneidad para un fin determinado. En ningún caso los Proveedores de Datos, y cualquiera de sus filiales o cualquier otra persona involucrada o relacionada con la compilación, tratamiento o creación de los Datos de Terceros será responsable de cualquier daño relacionado con éstos, incluyendo, sin limitación, los daños resultantes de cualquier uso o confianza en ellos.

Los Datos sólo pueden ser leídos y/o utilizados por la persona a la que van dirigidos. La Comercializadora del Plan no es responsable de su uso, transmisión o explotación. Por lo tanto, cualquier forma de reproducción, copia, divulgación, modificación y/o publicación de éstos es responsabilidad exclusiva del destinatario de este informe, sin que el Plan o su Comercializadora del Plan incurra en responsabilidad alguna. El destinatario de esta información comercial se compromete a cumplir las leyes y reglamentos aplicables en las jurisdicciones en las que utilice los Datos.