



MG LIERDE – Plan de Pensiones Bolsa

Julio 2020

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
(31/07/20)**

**201,52
€/participación**

**Patrimonio
(31/07/20)**

**9,41
millones €**

INDICADOR DE RIESGO

1 2 3 4 5 6 **7**

DATOS DE RIESGO

Desde inicio MG LIERDE Stoxx 600 NR*

Beta 0,83

Volatilidad 15,7% 17,5%

12 meses MG LIERDE Stoxx 600 NR*

Beta 0,88

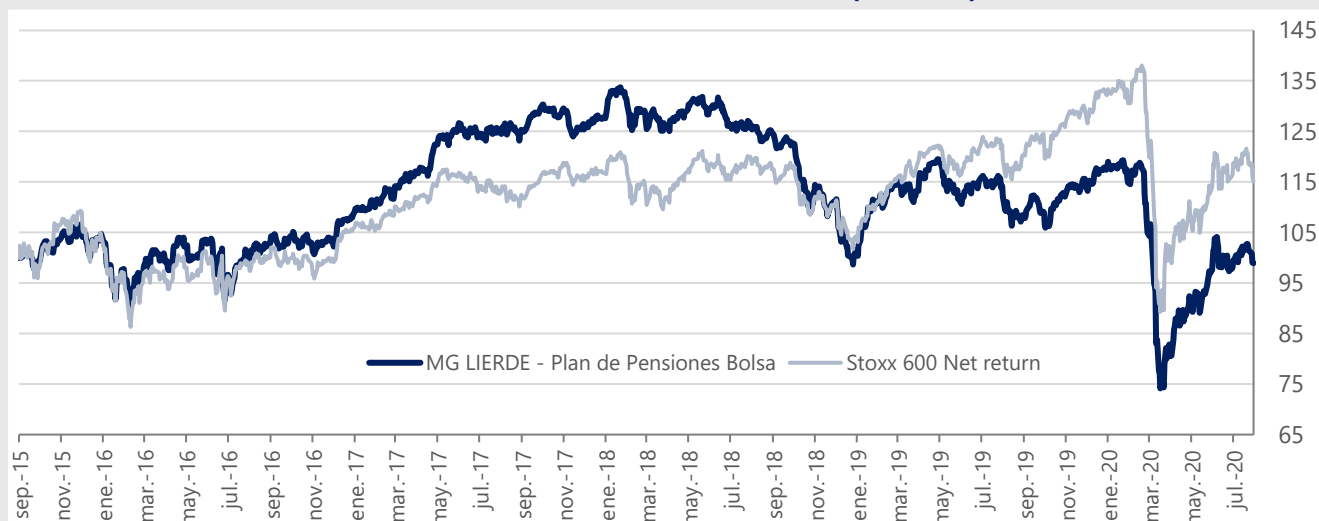
Volatilidad 24,5% 26,5%

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%	25,3%	-9,1%
YTD2020	-15,9%	-13,0%	-2,9%

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.

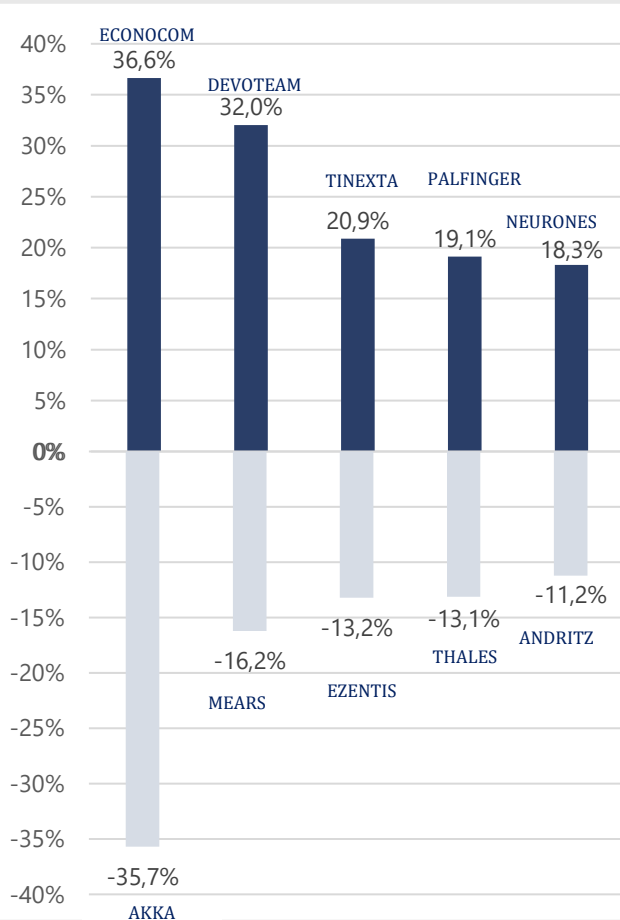


MG LERDE – Plan de Pensiones Bolsa

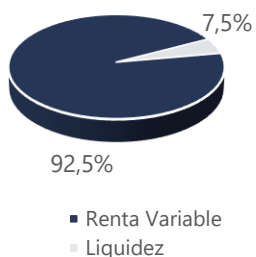
PRINCIPALES POSICIONES

1	SAP	3,6%
2	REALIA	3,4%
3	GLOBAL DOMINION	3,2%
4	TINEXTA	3,0%
5	CANCOM	3,0%
6	FRESENIUS	2,8%
7	STRABAG	2,6%
8	ADIDAS	2,6%
9	INFOTEL	2,5%
10	DEVOTEAM	2,5%
TOTAL TOP 10		29,2%

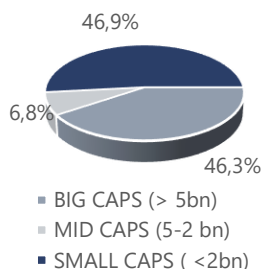
RENTABILIDAD MENSUAL (5 mejores y 5 peores)



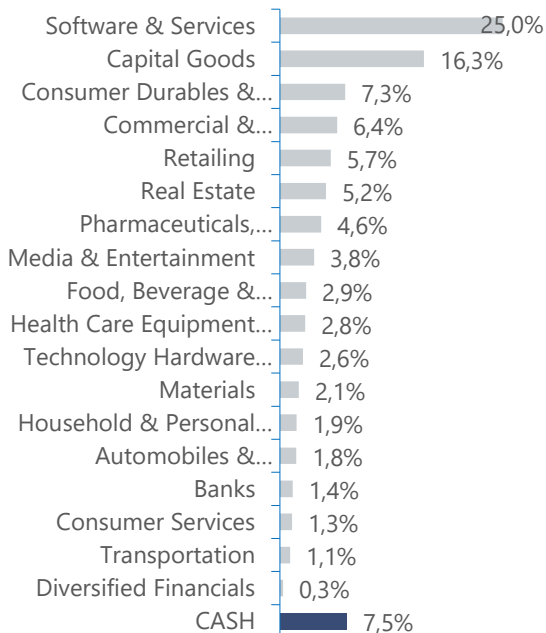
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO



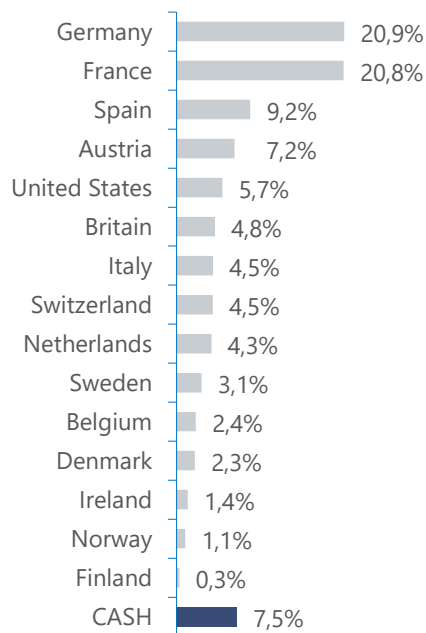
DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.



EXPOSICIÓN SECTORIAL



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA





MG LIERDE – Plan de Pensiones Bolsa

INFORMACIÓN GENERAL

Lanzamiento	Septiembre 2015
Comisiones	Gestión: 1,5% anual Depositaría: 0,10% anual
Gestora	Gespensión Caminos (D.G.S.F.P.: G0067)
Depositario	Caceis Bank Spain S.A.U (D.G.S.F.P.: D0196)
Auditor	ATD Auditores, S.L.P.
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	4 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.

COMENTARIO DE LOS GESTORES

MG LIERDE- Plan de Pensiones Bolsa

En julio la rentabilidad de MG LIERDE- Plan de Pensiones Bolsa ha avanzado un 1,1% frente a un -1,8% el Eurostoxx 50 y un -1,0% el Stoxx 600 (Net Return). En el año, MG LIERDE- Plan de Pensiones Bolsa acumula una rentabilidad del -15,9% frente a un -15,2% del Eurostoxx50 y un -13,0% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo de MG LIERDE- Plan de Pensiones Bolsa a cierre de julio se situó en 201,52 euros/participación y la liquidez de la cartera en el 7,5%. La volatilidad en los últimos doce meses se sitúa en el 25,0% frente al 26,9% del Stoxx 600 (Net Return) y 30,5% del Eurostoxx 50.

En el mes de julio destaca de nuevo el mejor comportamiento que ha tenido la bolsa americana respecto a la europea fruto de la debilidad del dólar, lo que hace más competitivas a las compañías americanas en el exterior, así como por el impulso de la FED con mensajes de dinero barato durante mucho tiempo. Por el lado de las compañías, los resultados publicados hasta la fecha son flojos, como consecuencia del fuerte impacto que la pandemia ha tenido en este segundo trimestre del año. Por el lado positivo comentar que, por lo que respecta a MG LIERDE- Plan de Pensiones Bolsa, las compañías en cartera que ya han publicado están superando las expectativas de los analistas en la mayoría de los sectores. La creación de valor media para la cartera de MG LIERDE- Plan de Pensiones Bolsa sigue situándose en el +8% para el año 2020 y del +13% para el año 2021.

En cuanto a los movimientos, durante el mes de julio no hemos añadido ningún valor nuevo a la cartera. Por el lado de las ventas, hemos vendido la compañía alemana de distribución de productos químicos **Brenntag**, al haber alcanzado la acción nuestro precio objetivo revalorizándose un +10% en lo que llevamos de año. También salíamos de la alemana **Software AG** tras alcanzar nuestro precio objetivo con una revalorización del +30% en el año.

Destacamos también en el mes de julio la OPA que recibíamos sobre la compañía francesa de IT services, **Devoteam**, una de nuestras principales posiciones de la cartera, pues teníamos una posición del 3% aproximadamente. Sus propios fundadores, junto al private equity KKR, han adquirido el 100% de la compañía a 98 euros/acción, lo que ha supuesto una prima del 25% sobre el precio de mercado.