

MG LIERDE - PLAN DE PENSIONES BOLSA

DESCRIPCIÓN

CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

| MG LIERDE PP BOLSA | |
|-------------------------|--------------------------------------|
| NOMBRE DEL PLAN | MG LIERDE PLAN DE PENSIONES BOLSA |
| CÓDIGO REGISTRO DGSFP | N2666 |
| FECHA DE CONSTITUCIÓN | 26 DE JULIO DE 2002 |
| COMISIÓN DE GESTIÓN | 1,50% SOBRE PATRIMONIO |
| COMISIÓN DE DEPOSITARIA | 0,10% SOBRE PATRIMONIO |
| MODALIDAD DEL PLAN | INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA |
| INTEGRADO EN EL FONDO | MG LIERDE FONDO DE PENSIONES (F0904) |

POLÍTICA DE INVERSIÓN

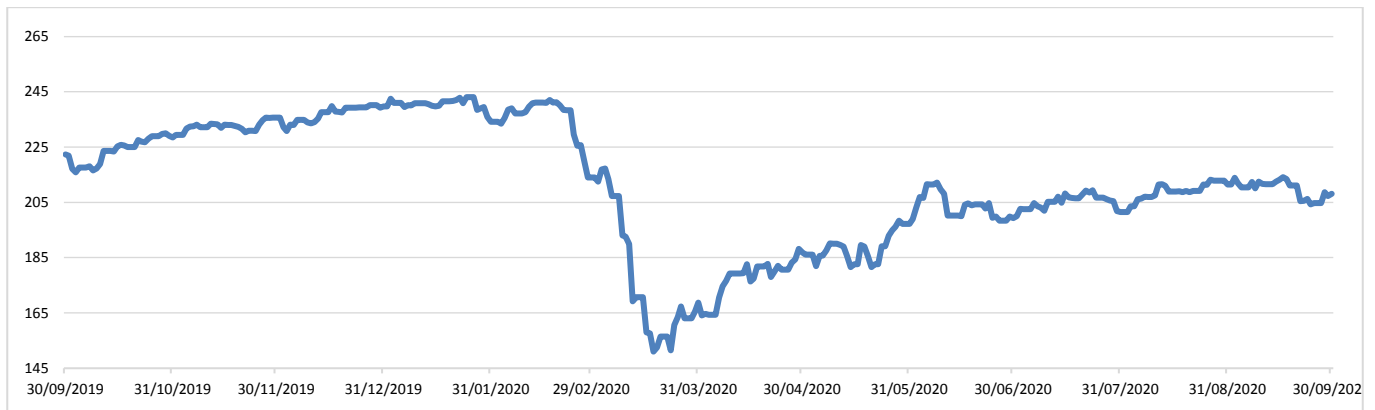
INVERSIÓN RENTA VARIABLE. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES

2,29% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN, EXPRESADOS EN PORCENTAJE SOBRE EL PATRIMONIO MEDIO DEL PLAN DURANTE 2019. VARÍAN DE UN AÑO A OTRO).

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO MG LIERDE FP



DATOS PATRIMONIALES Y RENTABILIDAD DEL PLAN

DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

| | TRIMESTRE ANTERIOR | TRIMESTRE ACTUAL |
|------------------------|--------------------|------------------|
| PATRIMONIO | 9.354.379,14 € | 9.681.041,44 € |
| Nº UNIDADES DE CUENTA | 46.934,90833 UC | 46.529,43995 UC |
| VALOR UNIDAD DE CUENTA | 199,305370 €/UC | 208,062710 €/UC |

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

| | TRIMESTRE ANTERIOR | TRIMESTRE ACTUAL |
|---------------------------|--------------------|------------------|
| RENTA VARIABLE EURO | 71,63% | 69,35% |
| RENTA VARIABLE DIVISA | 24,17% | 26,47% |
| RENTA FIJA CORPORATIVA | 0,00% | 0,00% |
| RENTA FIJA PÚBLICA | 0,00% | 0,00% |
| TESORERÍA (CC + REPO) | 2,87% | 4,35% |
| DEUDORES-ACREEDORES (+/-) | 1,33% | -0,17% |

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

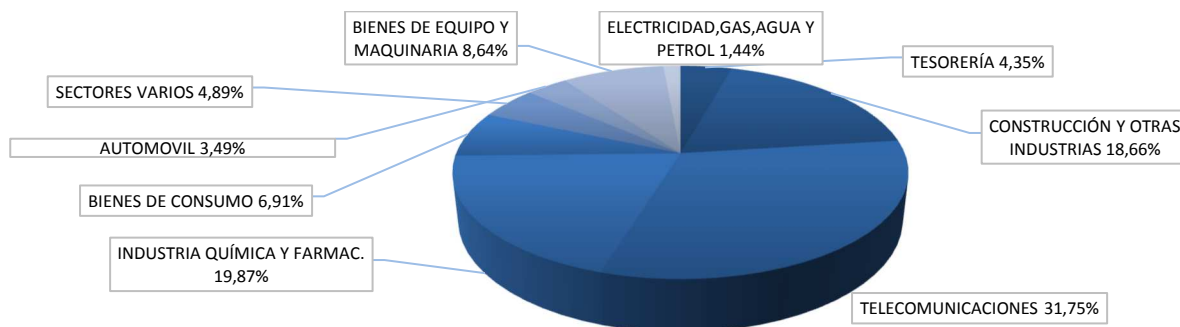
| PERIODO | % |
|-------------------------------|---------|
| REVALORIZACIÓN TRIMESTRE | 4,39% |
| REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2020 | -13,19% |
| 2019 | 16,24% |
| 12 MESES | -6,43% |
| 3 AÑOS | -7,68% |
| 5 AÑOS | 0,53% |
| 10 AÑOS | 0,41% |
| 15 AÑOS | 0,57% |

*RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

| | |
|----------------|--------|
| RENTA VARIABLE | 95,82% |
| CONTADO | 95,82% |
| DERIVADOS | 0,00% |
| RENTA FIJA | 0,00% |

GRÁFICO DE LA CARTERA POR SECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



COMUNICACIONES

COMUNICACIONES AL PARTÍCIPE

Se informa que la gestión de la cartera de inversiones del Fondo del que usted es partícipe está delegada desde 01/06/2019 en Augustus Capital Asset Management SGIIC, SA. Se adjunta relación detallada de las inversiones del Fondo a cierre de este trimestre.

Se informa que, el pasado mes de julio, concluyó el proceso de integración de Santander Securities Services, SAU en el grupo Caceis, pasando a denominarse Caceis Bank Spain, SAU, manteniendo el mismo NIF y código de inscripción en la DGSFP por su labor como depositaria del Fondo de Pensiones en el que está integrado el Plan de Pensiones Mg Lierde PP Bolsa.

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 17:00 h.

El Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, actualizado a fecha 30/09/2020, se encuentra disponible en la página web del promotor www.mgvalores.com.

OPERACIONES

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo objeto de este informe, se ha efectuado la operativa de compraventa de valores con Banco Santander (perteneciente al mismo grupo financiero que la Entidad Depositaria). Se ha verificado que dichas operaciones se han contratado a tipos/cambios de mercado o en condiciones más favorables para el partícipe

NOVEDADES

NOVEDADES LEGISLATIVAS

Tal y como se regula en la Disposición Adicional Vigésima del RDL 11/2020 de 31 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes complementarias en el ámbito social y económico para hacer frente al COVID-19, los Planes de Pensiones podrán hacerse efectivos excepcionalmente como consecuencia de sufrir un ERTE o Cese en la actividad derivados de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, en las condiciones y términos establecidos en el artículo 23 del RDL 15/2020 de 21 de abril, de medidas urgentes complementarias para apoyar la economía y el empleo.

INFORME

INFORME DE GESTIÓN

1) Evolución en el trimestre

MG LIERDE – Plan de Pensiones Bolsa cerraba el tercer trimestre del año con una rentabilidad del 4,39% frente a un -1,2% del Eurostoxx 50 y un 0,64% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo de MG LIERDE – Plan de Pensiones Bolsa a cierre del trimestre era de 208,06 euros/participación. La liquidez de la cartera a final del trimestre era del 3,1%. La volatilidad de MG LIERDE – Plan de Pensiones Bolsa en los últimos doce meses se sitúa en el 24,6% frente al 30% del Eurostoxx 50 y 27% del Stoxx 600.

2) Perspectivas

Durante el tercer trimestre de 2020 las bolsas mundiales han sufrido una pequeña corrección tras el gran incremento del trimestre pasado.

Por el lado macroeconómico, los datos macroeconómicos se han seguido revisando al alza tanto en EE. UU., como en Europa y China. Aunque aún estamos lejos de la recuperación total, algunos indicadores están evolucionando mejor de lo esperado. Además, se espera que la FED vaya a mantener las actuales políticas monetarias durante varios años.

La cartera de MG LIERDE- Plan de Pensiones Bolsa está compuesta por empresas líder en el 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 varias compañías en nuestra cartera.

Iniciamos una pequeña posición en Alibaba. Se trata de la mayor compañía de comercio online en China. Alibaba opera varias plataformas como TaoBao, T Mall, Aliexpress, etc., con un total de 742 millones de usuarios activos, lo que supone un efecto red imposible de replicar por sus competidores. A diferencia de Amazon, Alibaba sólo conecta a consumidores con vendedores a través de su plataforma, no ofrece servicios de logística, por lo que posee unos márgenes superiores y emplea menos capital. Esperamos que la compañía crezca en torno al +30/+25% durante los próximos años (durante estos últimos años la facturación ha crecido alrededor del +40/+50% anual). Además del potencial del comercio online, Alibaba tiene otras grandes fuentes de crecimiento como Cloud Computing, el marketing online dentro de su plataforma o Digital Entertainment. Entramos en la farmacéutica familiar Grifols que controla una cuota de mercado global del 28% en un mercado oligopolista con altas barreras de entrada debido a su necesidad de integración vertical y elevada regulación. El negocio de Grifols se basa en la recolección del plasma a través de sus propios centros de donación que luego trata (fracciona y purifica) para extraer las proteínas (hemoderivados) necesarias para sus fármacos. Su negocio principal crece estructuralmente al +5%/+7% anual. Además, la compañía desarrolla nuevos productos con base de plasma para diversificar a nuevos mercados con alto potencial, como su fármaco en fase III "Ambar" para el Alzheimer. El precio de la acción ha sufrido últimamente debido a que las recolecciones de plasma han disminuido por el confinamiento y por la aparición de posibles productos competidores generados de forma sintética, aunque con costes muy superiores para su producción. Grifols es una de las compañías que mantenemos en seguimiento desde hace mucho tiempo y pensamos que tanto por valoración como por momento es interesante iniciar una posición

Durante el tercer trimestre se han liquidado varias posiciones del fondo. A principio de trimestre liquidábamos Brenntag y Software AG, tras haber alcanzado nuestro precio objetivo. También hemos vendido toda la posición en Alimak tras la recuperación del valor. A finales del trimestre vendimos completamente Trigano tras alcanzar nuestro precio objetivo acumulando una subida del +34% en el año.

Las compañías que han contribuido más positivamente al fondo durante el tercer trimestre de 2020 han sido: Tinexta, Devoteam, Global Dominion y Econocom. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Akka Technologies, Fresenius, Vinci y Mears.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO DE MG LIERDE FONDO DE PENSIONES A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

| RENDA VARIABLE EURO | | | | TOTAL | 6.713.902,43 € | TOTAL % | 68,21 % |
|---------------------------------|--------|----------------|-------|-----------------------------------|----------------|----------------|---------|
| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
| ACCS. ANDRITZ AG | EUR | 93.182,60 | 0,95% | ACCS. ECONOCOM GROUP | EUR | 233.467,53 | 2,37% |
| ACCS. STRABAG SE BR | EUR | 268.143,75 | 2,72% | ACCS. ADIDAS | EUR | 91.113,00 | 0,93% |
| ACCS. PALFINGER AG | EUR | 132.750,00 | 1,35% | ACCS. QUABIT INMOBILIARIA SA | EUR | 35.083,44 | 0,36% |
| ACCS. FERRATUM OYJ | EUR | 45.858,54 | 0,47% | ACCS. DANONE (NV) | EUR | 185.373,54 | 1,88% |
| ACCS. SOCIETE POUR INFORMATIQUE | EUR | 166.894,20 | 1,70% | ACCS. MAISON DU MONDE | EUR | 124.907,52 | 1,27% |
| ACCS. LPKF LASER & ELECTRONICS | EUR | 175.764,00 | 1,79% | ACCS. SAP | EUR | 288.753,00 | 2,93% |
| ACCS. GRUPO EZENTIS | EUR | 56.657,08 | 0,58% | ACCS. DANIELI & CO-RSP | EUR | 196.666,80 | 2,00% |
| ACCS. THALES | EUR | 195.688,00 | 1,99% | ACCS. GK SOFTWARE AG | EUR | 101.217,80 | 1,03% |
| ACCS. NEURONES | EUR | 205.032,00 | 2,08% | ACCS. GLOBAL DOMINION ACCESS | EUR | 375.860,88 | 3,82% |
| ACCS. AKKA TECHNOLOGIES | EUR | 85.971,40 | 0,87% | ACCS. DEVOTEAM S.A. | EUR | 88.731,40 | 0,90% |
| ACCS. AUBAY | EUR | 31.350,00 | 0,32% | ACCS. S&T AGG | EUR | 155.118,51 | 1,58% |
| ACCS. TECNOINVESTIMENTI SPA | EUR | 320.898,96 | 3,26% | ACCS. REALIA | EUR | 329.307,60 | 3,35% |
| ACCS. PROSUS NV | EUR | 275.607,40 | 2,80% | ACCS. LAR ESPAÑA ESTATE SOCIMI | EUR | 33.219,27 | 0,34% |
| ACCS. HENKEL | EUR | 189.537,04 | 1,93% | ACCS. MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 153.465,38 | 1,56% |
| ACCS. CANCOM SE | EUR | 101.826,90 | 1,03% | ACCS. STO SE & CO.KGAA | EUR | 139.822,20 | 1,42% |
| ACCS. FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 246.298,69 | 2,50% | ACCS. BNP | EUR | 128.948,93 | 1,31% |
| ACCS. GRIFOLS SA B | EUR | 100.582,26 | 1,02% | ACCS. BUREAU VERITAS | EUR | 189.711,00 | 1,93% |
| ACCS. GRIFOLS | EUR | 85.081,40 | 0,86% | ACCS. AALBERTS INDUSTRIES | EUR | 173.362,50 | 1,76% |
| ACCS. ESSILOR INTERNATIONAL | EUR | 138.799,25 | 1,41% | ACCS. INFOTEL | EUR | 240.071,40 | 2,44% |
| ACCS. VOLKSWAGEN AG PREFERENTES | EUR | 177.246,00 | 1,80% | ACCS. VINCI | EUR | 195.321,12 | 1,98% |
| ACCS. DUERR AG | EUR | 161.210,14 | 1,64% | | | | |

| RENDA VARIABLE DIVISA | | | | TOTAL | 2.562.631,81 € | TOTAL % | 26,03 % |
|----------------------------|--------|----------------|-------|--------------------------------|----------------|----------------|---------|
| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
| ACCS. MEARS GROUP PLC | GBP | 62.011,46 | 0,63% | ACCS. WINCANTON PLC | GBP | 156.363,90 | 1,59% |
| ACCS. COATS GROUP PL | GBP | 139.636,81 | 1,42% | ACCS. GRANGES AB | SEK | 92.064,37 | 0,94% |
| ACCS. ACCENTURE PLC-CL-A | USD | 111.061,25 | 1,13% | ACCS. ALPHABET INC-CL A | USD | 171.311,64 | 1,74% |
| ACCS. ALIBABA GROUP | USD | 215.708,41 | 2,19% | ACCS. CIE FINANCIERE RICHEMONT | CHF | 221.485,37 | 2,25% |
| ACCS. NORWAY ROYAL SAMON | NOK | 94.676,00 | 0,96% | ACCS. ROCHE HOLDING | CHF | 295.298,95 | 3,00% |
| ACCS. BOOKING HOLDINGS INC | USD | 185.363,13 | 1,88% | ACCS. FACEBOOK INC-CLASS A | USD | 271.718,95 | 2,76% |
| ACCS. NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 227.168,11 | 2,31% | ACCS. COMPASS GROUP | GBP | 139.581,84 | 1,42% |
| ACCS. ASSA ABLOY AB-B | SEK | 179.181,62 | 1,82% | | | | |

| TESORERÍA | | | | TOTAL | 421.412,97 € | TOTAL % | 4,28 % |
|------------------------------|--------|----------------|-------|----------------------|--------------|----------------|--------|
| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
| POSICIONES EN EL DEPOSITARIO | EUR | 269.848,15 | 2,74% | OTRAS CTAS BANCARIAS | EUR | 151.564,82 | 1,54% |

| OTROS | | | | TOTAL | 145.700,31 € | TOTAL % | 1,48 % |
|-------|--|--|--|-------|--------------|---------|--------|
| | | | | | | | |

| TOTAL ACTIVO | | | | TOTAL | 9.843.647,52 € |
|--------------|--|--|--|-------|----------------|
| | | | | | |