



MG LIERDE – Plan de Pensiones Bolsa

Octubre 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
(30/10/20)

194,24
€/participación

Patrimonio
(30/10/20)

8,98
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 16% 19,1%

12 meses MG LIERDE Stoxx 600 NR*

Beta 0,87

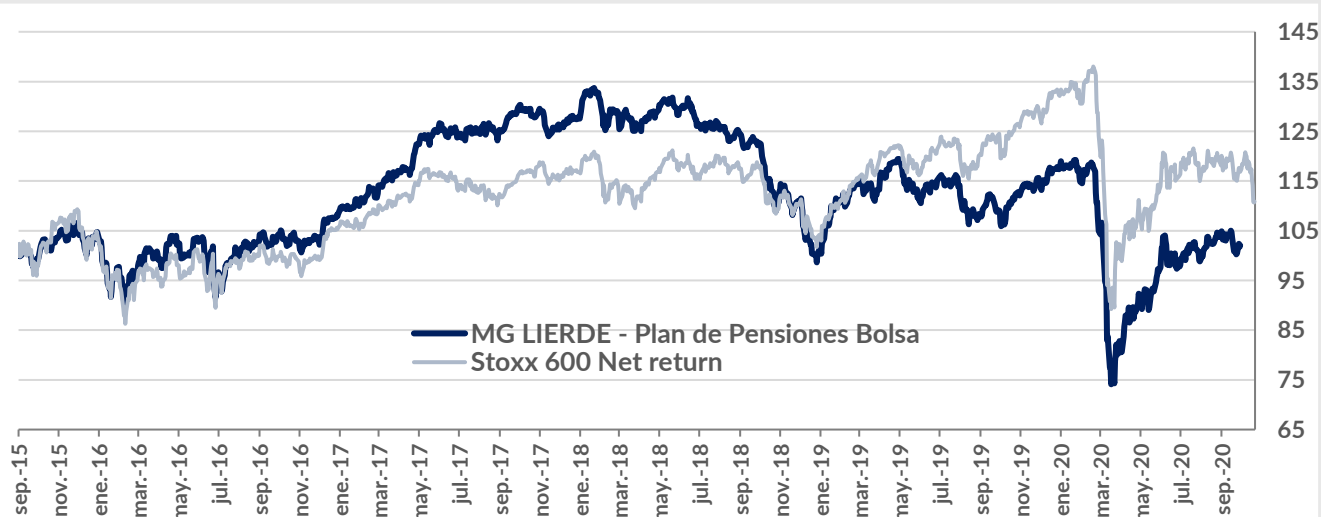
Volatilidad 25% 27%

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	-18,9%	-16,1%	-2,8%

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.

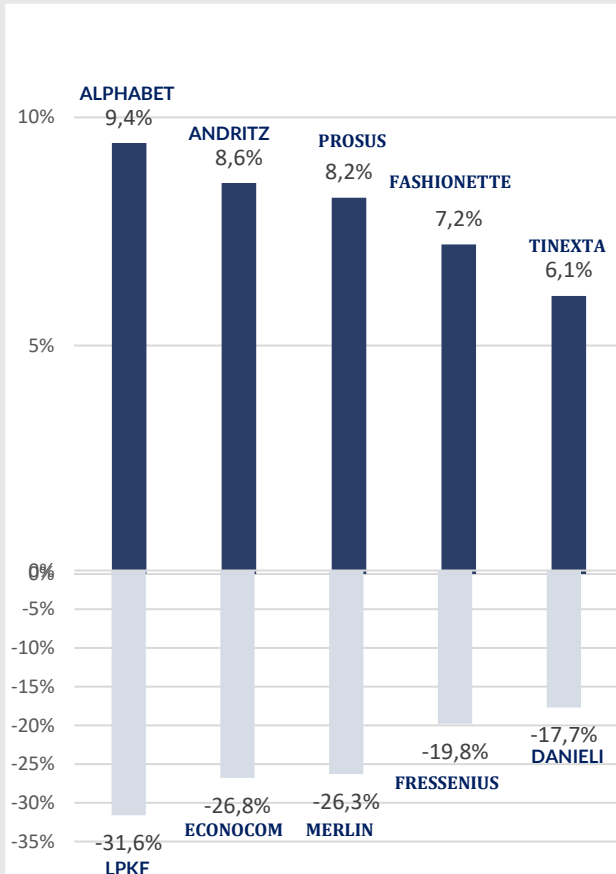


MG LERDE – Plan de Pensiones Bolsa

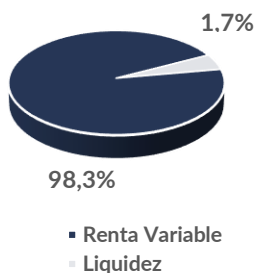
PRINCIPALES POSICIONES

1	TINEXTA	3,7%
2	GLOBAL DOMINION	3,7%
3	REALIA	3,4%
4	REALIA	3,2%
5	ROCHE	3,2%
6	FACEBOOK	3,1%
7	ALIBABA	3,0%
8	PROSUS	2,6%
9	STRABAG	2,5%
10	INFOTEL	2,4%
TOTAL TOP 10		30,8%

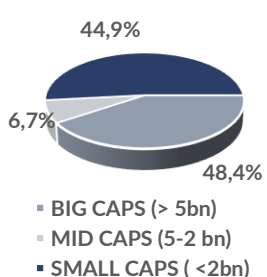
RENTABILIDAD MENSUAL (5 mejores y 5 peores)



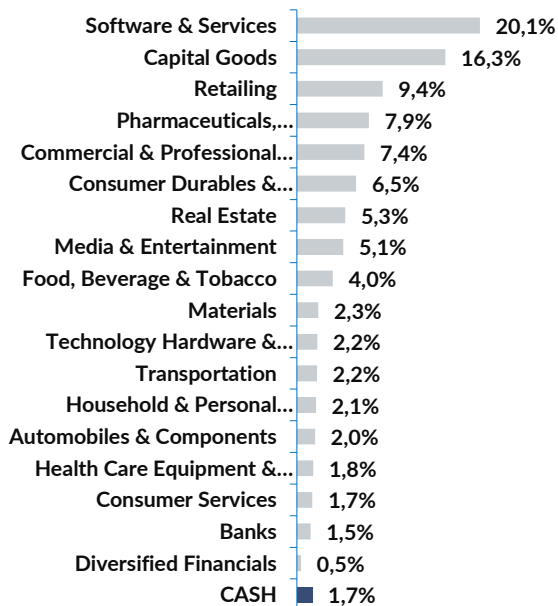
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO



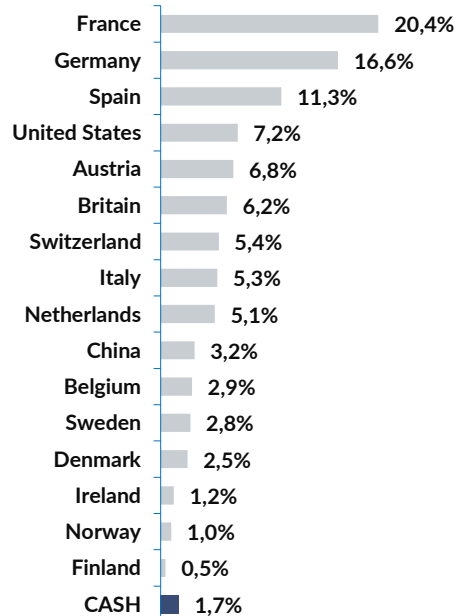
DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.



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

COMENTARIO DE LOS GESTORES

En octubre la rentabilidad de MG LIERDE-Plan de Pensiones Bolsa ha sido de un -6,6% frente a un -7,4% el Eurostoxx50 y un -5,1% el Stoxx 600 (Net Return). En el año, MG LIERDE-Plan de Pensiones Bolsa acumula una rentabilidad del -18,9% frente a un -21% del Eurostoxx50 y un -16,1% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo de MG LIERDE- Plan de Pensiones Bolsa a cierre de septiembre se situó en 194,24 euros/acción y la liquidez de la cartera en el 1,7%. En los primeros días de noviembre el comportamiento de MG LIERDE- Plan de Pensiones ha sido muy positivo, acumulando una rentabilidad del +12,38% y un NAV de 218,3 (12/11/20). La volatilidad en los últimos doce meses se sitúa en el 25% frente al 27% del Stoxx 600 (Net Return) y 31% del Eurostoxx 50.

Durante octubre destacamos la corrección de los principales índices bursátiles. Principalmente debido a las nuevas medidas restrictivas que han impuesto los gobiernos para frenar la segunda ola de covid-19.

Por el lado de las compras, entramos en Pernord Ricard que es junto con Diageo la compañía líder global en bebidas premium con más del 40% de su negocio en Asia y un 30% en América. Su porfolio está compuesto por marcas mundialmente conocidas y con una alta fidelidad como (Ballantines, Martel, Beefeater, Absolut, Seagrams...). El consumo de bebidas occidentales crece por encima del de productos de consumo estable y de cerveza por la clara tendencia que existe en Asia, especialmente en China (Baijiu) e India hacia la reducción del consumo de sus productos locales en favor de los occidentales.

Adicionalmente, hemos entrado en la compañía alemana de lujo Fashionette. Se trata de una plataforma pura de eCommerce con fuerte presencia en países de habla alemana y cuya expansión se centra por el momento en Europa donde la penetración del lujo online es todavía muy bajo. La compañía cuenta con un experimentado equipo de gestión procedente de Amazon comprometido en el capital de la compañía. Esperamos tasas de crecimiento del +20/+30% durante al menos los próximos 5 años. La compañía es rentable y cotiza a valoraciones muy atractivas (1.2x ventas vs 2-3x del sector) por su reducido tamaño y desconocimiento.

Por el lado de las ventas, finalmente vendimos toda nuestra posición en Devoteam tras la OPA de su fundador junto a KKR.

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.