



# MG LIERDE – Plan de Pensiones Bolsa

## Diciembre 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  
(31/12/20)

229,62  
€/participación

Patrimonio  
(31/12/20)

10,7  
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 16,1% 17,5%

12 meses MG LIERDE Stoxx 600 NR\*

Beta 0,88

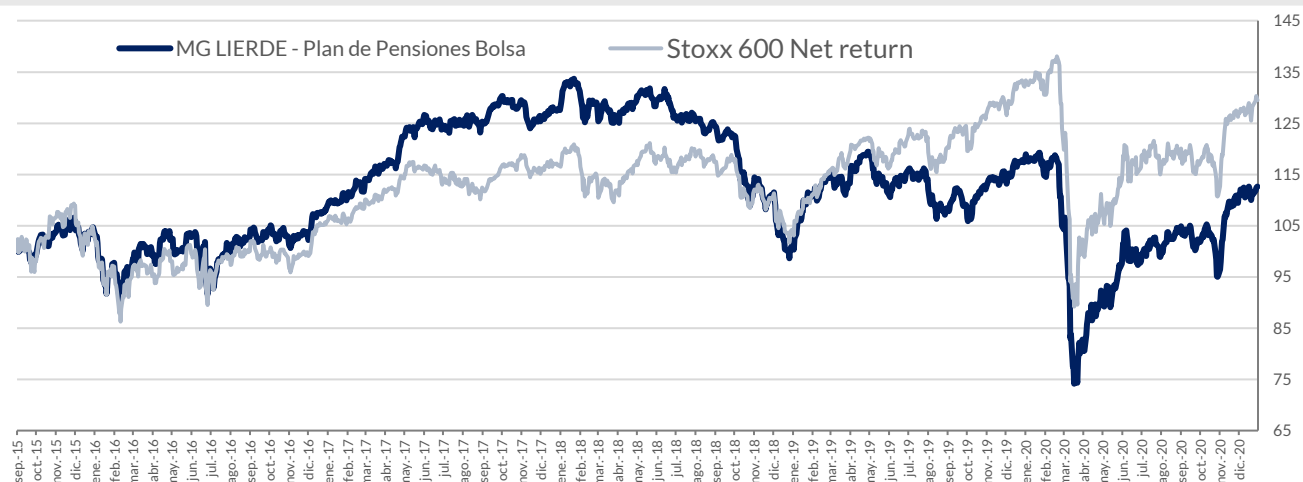
Volatilidad 26,2% 28,7%

### 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	-4,2%	-2,0%	-2,2%

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.

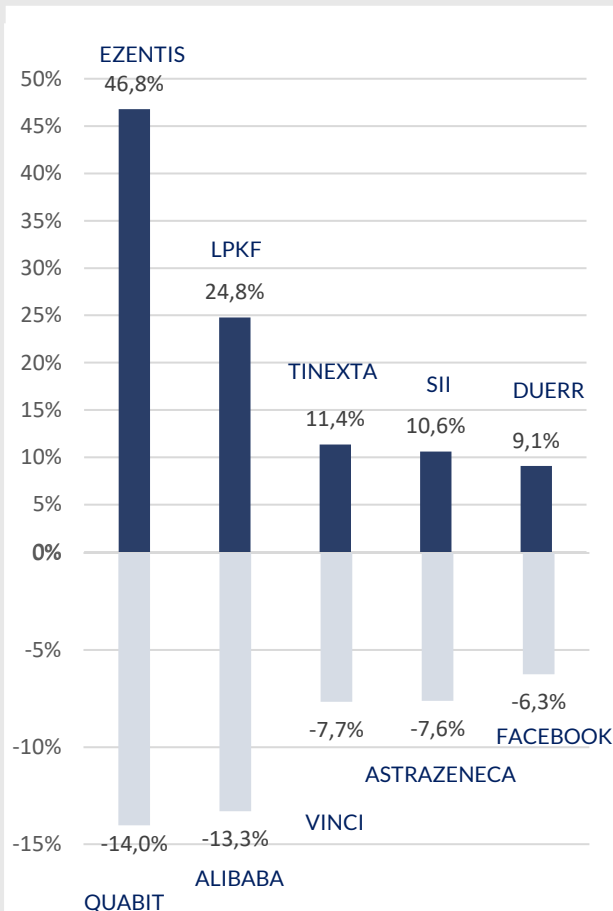


# MG LIERDE – Plan de Pensiones Bolsa

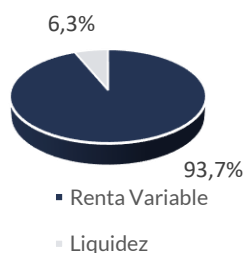
## PRINCIPALES POSICIONES

1	GLOBAL DOMINION	4,0%
2	REALIA	3,2%
3	THALES	3,1%
4	STRABAG	2,8%
5	ANDRITZ	2,7%
6	ROCHE	2,7%
7	VOLKSWAGEN	2,5%
8	VINCI	2,4%
9	INFOTEL	2,4%
10	SII	2,3%
<b>TOTAL TOP 10</b>		<b>28,1%</b>

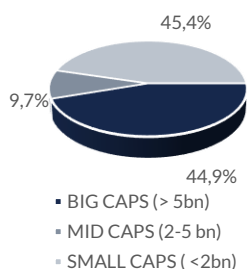
## RENTABILIDAD MENSUAL ( 5 mejores y 5 peores )



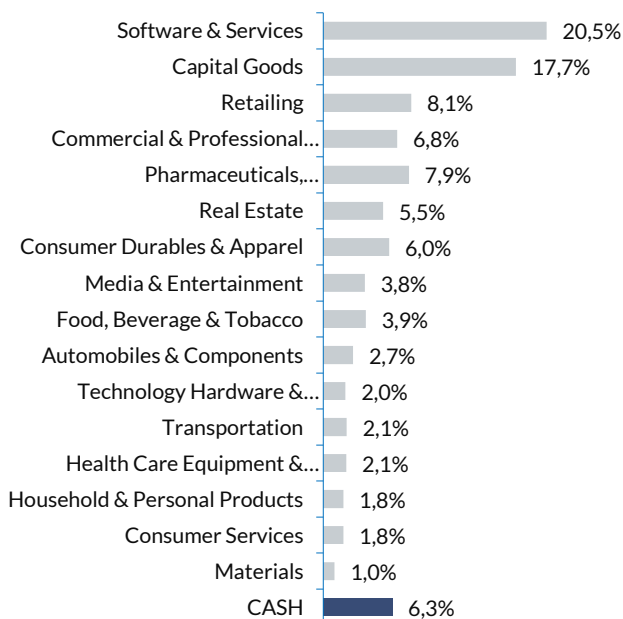
## DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO



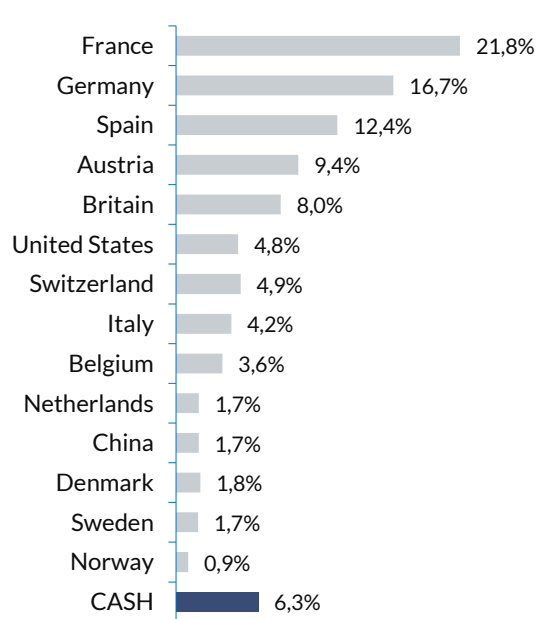
## DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.



## 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	5 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 ([delegadord@augustuscapital.es](mailto:delegadord@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

En diciembre la rentabilidad de MG LIERDE-Plan de Pensiones Bolsa ha sido del +2,93%. En el año, MG LIERDE-Plan de Pensiones Bolsa acumula una rentabilidad del -4.2%. A cierre de diciembre el valor liquidativo se sitúa en 229,62 €/acción y la liquidez en cartera en el 6,3%.

Este año se ha vuelto a demostrar que la paciencia sigue siendo vital a la hora de invertir. Tras el año tan volátil que hemos tenido, Europa (Stoxx600) llegó a caer más de un -38% en el mes de marzo para recuperarse con fuerza desde entonces un +48% hasta el cierre de año. Desde el anuncio de los ensayos de las vacunas, los valores pequeños y más sensible al ciclo se han comportado progresivamente mejor desde la fuerte caída, lo que nos hace ser optimistas para estas compañías de cara al año 2021.

La cartera de MG LIERDE-Plan de Pensiones Bolsa termina el año con una **Creación de Valor** (incremento del valor contable por acción + rentabilidad por dividendo) del +7.7%, lo que da una muestra de la fortaleza de los valores que la componen. Estimamos que la cartera actual tendrá una creación de valor por encima del +12% en el 2021 por lo que somos optimistas en cuanto a la rentabilidad esperada para el año cuyo comportamiento debería reflejar la creación de valor del año 2021 junto con la creación de valor del 2020 no reflejada en la evolución de MG LIERDE- Plan de Pensiones Bolsa en este año que termina.

Durante diciembre incorporamos la farmacéutica **AstraZeneca** por sus excelentes perspectivas de crecimiento en ventas y beneficios para los próximos años. AstraZeneca es la compañía europea con la mejor cartera de nuevos fármacos especialmente en el área de oncología donde las inversiones han sido muy elevadas durante los últimos años por lo que esperamos una aceleración de ventas y reducción de gasto en los próximos años. Adicionalmente, es la tercera compañía que recibe aprobación para el uso de la vacuna contra el COVID-19 por lo que esperamos también fuerte incremento de negocio por este lado.