



MG LIERDE – Plan de Pensiones Bolsa

Enero 2021

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
(29/01/21)

228,89
€/participación

Patrimonio
(29/01/21)

10,6
millones €

INDICADOR DE RIESGO

1 2 3 4 5 6 **7**

RENTABILIDADES ACUMULADAS

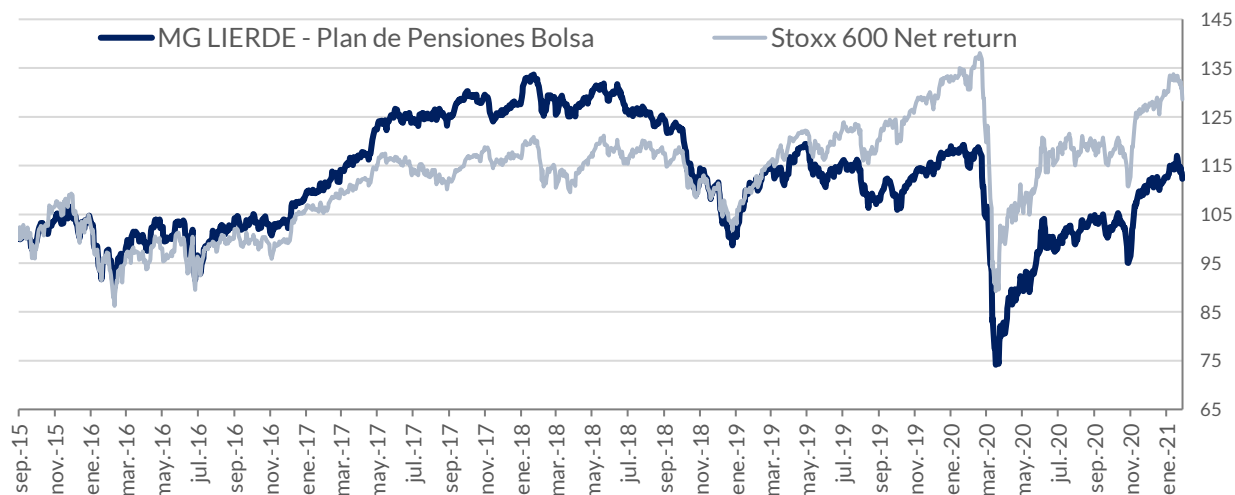
Desde inicio	MG LIERDE	Stoxx 600 NR*
Mes	-0,3 %	-0,7%
YTD 2021	-0,3 %	-0,7%
1 año	-2,2%	-1,6%
Desde inicio (2015)	12,3%	28,5%
Desde inicio (media anual)	2,8%	4,9%

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%
2020	-4,2%	-2,0%	-2,2%
YTD 2021	-0,3%	-0,7%	0,4%

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	4,1%
2	NEURONES	3,2%
3	STRABAG	3,1%
4	VOLKSWAGEN	2,8%
5	ROCHE	2,7%
6	ANDRITZ	2,6%
7	WINCANTON	2,6%
8	SAP	2,4%
9	VINCI	2,4%
10	FRESENIUS	2,3%
TOTAL TOP 10		28,2%

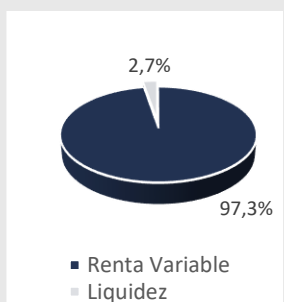
RENTABILIDAD MENSUAL (5 mejores vs. 5 peores)

5 MEJORES		
1	WINCANTON	+15,4%
2	PALFINGER	+13,3%
3	S&T AG	+12,2%
4	ALIBABA	+9,8%
5	PROSUS	+8,4%
5 PEORES		
1	SII	-15,6%
2	BOOKING	-12,1%
3	AKKA	-10,5%
4	LUXOTTICA	-8,3%
5	NORWAY ROYAL	-8,1%

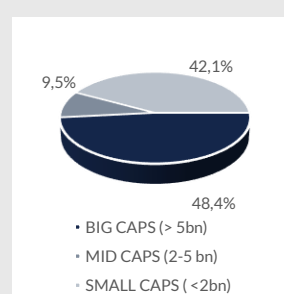
DATOS DE RIESGO

Desde inicio	MG LIERDE	Stoxx 600 NR*
Beta	0,83	
Volatilidad	16,0%	17,4%
12 meses		
Beta	0,88	
Volatilidad	26,1%	28,2%

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

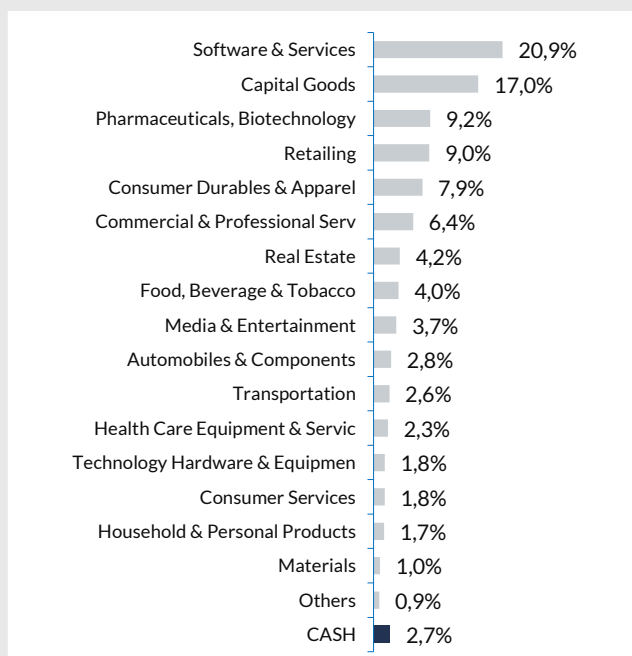


DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.

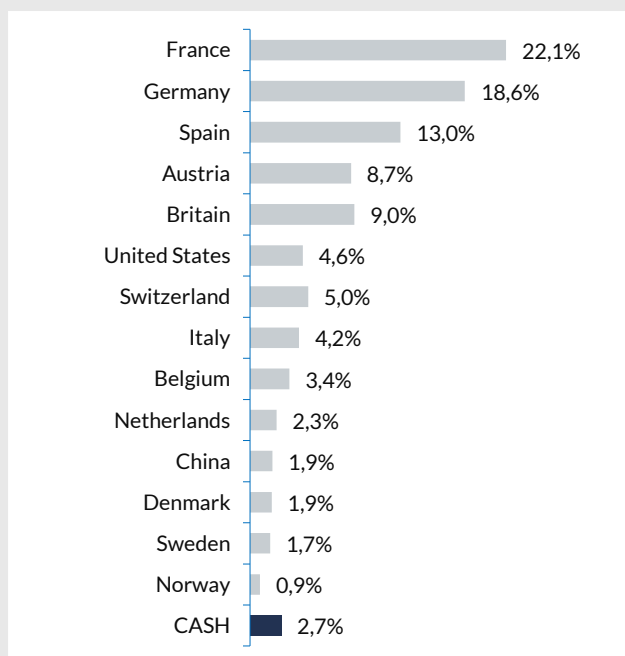


*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos

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 (delegadopl@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

Durante el mes de enero, se han empezado a poner las primeras dosis de la vacuna a la población más vulnerable. Además, se ha aprobado en Europa la vacuna de Astra-Zeneca y en EE. UU. la de J&J se va a aprobar de forma inminente. El nerviosismo sigue siendo elevado ante las dudas de la efectividad de las vacunas contra las nuevas cepas. La vacunación llevará su tiempo, pero los primeros resultados positivos comenzarán a ser visibles en breve. Seguimos siendo positivos en renta variable al considerar que estamos ya en la fase final de la pandemia y los enormes planes de estímulo incidirán muy positivamente en el crecimiento global a partir de la segunda mitad de año.

En los primeros días del mes de febrero*, la rentabilidad acumulada de MG LIERDE-Plan de Pensiones es +4,58% frente a un +2,95% del Stoxx 600 (Net Return) y un +3,07% del Eurostoxx 50. El valor liquidativo se sitúa en 240,15* euros/acción.

En cuanto a la cartera, hemos realizado pocos cambios en el mes de enero. Estamos positivos en valores cíclicos, exposición al consumo global, sensibles a la tendencia estructural de digitalización, farmacia y en general a compañías de pequeña capitalización.

Hemos comenzado a construir una posición en **Faes Farma**, farmacéutica española con una base diversificada de productos, desde tratamiento de alergias a cuidado de animales. La compañía va a invertir durante los próximos años 150M EUR para construir una nueva fábrica y aumentar su capacidad de producción. Faes cotiza a una valoración atractiva junto a un alto RoCE haciendo que sea una oportunidad atractiva de inversión. Recibíamos una OPA amistosa sobre **Quabit** por parte de la promotora Neinor Homes, con una prima del 18%. La operación, todo en acciones, deberá ser aprobada por las juntas de ambas compañías y los accionistas de Quabit pasaremos a suponer un 7% de la compañía fusionada. Finalmente, vendimos toda la posición en **GKS Software** tras alcanzar nuestro precio objetivo.

* Datos actualizados a 08/02/2021.