



MG LIERDE – Plan de Pensiones Bolsa

Marzo 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
(31/03/21)

253,2
€/participación

Patrimonio
(31/03/21)

11,6
millones €

INDICADOR DE RIESGO

1 2 3 4 5 6 **7**

RENTABILIDADES ACUMULADAS

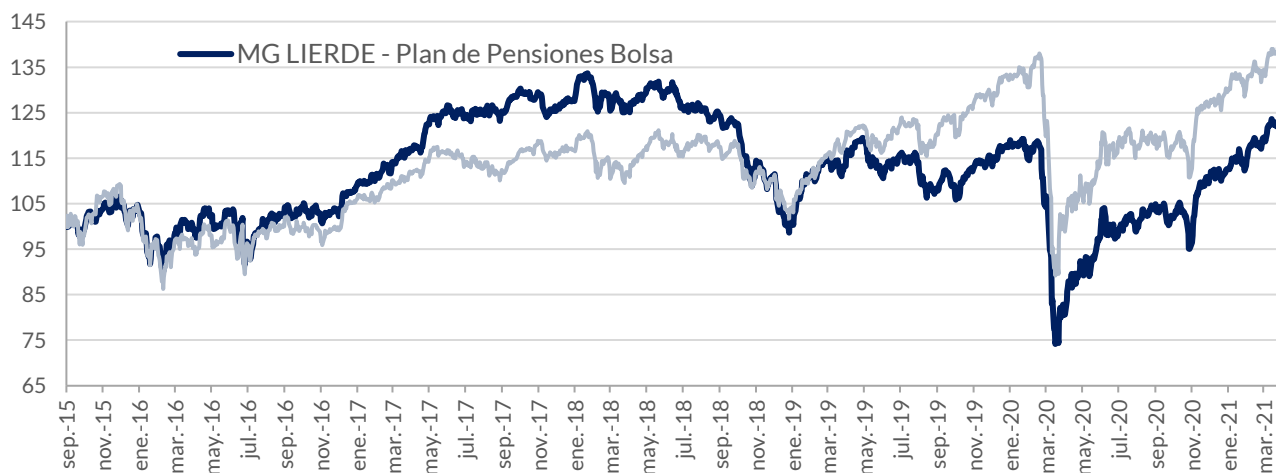
Desde inicio	MG LIERDE	Stoxx 600 NR*
Mes	6,2%	6,4%
YTD 2021	10,3%	8,2%
1 año	50,0%	36,9%
Desde inicio (2015)	24,2%	40,1%
Desde inicio (media anual)	3,2%	5,2%

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	10,3%	8,2%	2,1%

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	4,3%
2	THALES	4,0%
3	VOLKSWAGEN	3,5%
4	STRABAG	3,4%
5	REALIA	2,8%
6	TINEXTA	2,7%
7	DANIELI	2,7%
8	NEURONES	2,6%
9	ECONOCOM	2,6%
10	VINCI	2,6%
TOTAL TOP 10		31,2%

RENTABILIDAD MENSUAL (5 mejores vs. 5 peores)

5 MEJORES

1	VOLKSWAGEN	+37,9%
2	MAISONS DU MONDE	+26,2%
3	WINCANTON	+20,1%
4	DANIELI	+18,7%
5	FACEBOOK	+18,0%

5 PEORES

1	AKKA TECHNOLOGIES	-12,1%
2	LPKF	-8,4%
3	ADIDAS	-7,9%
4	COATS GROUP	-6,8%
5	FASHIONETTE	-4,8%

DATOS DE RIESGO

Desde inicio	MG LIERDE	Stoxx 600 NR*
--------------	-----------	---------------

Beta	0,83	
------	------	--

Volatilidad	15,9%	17,2%
-------------	-------	-------

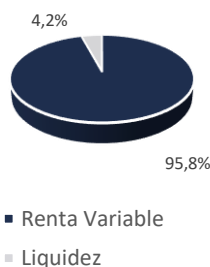
12 meses	MG LIERDE	Stoxx 600 NR*
----------	-----------	---------------

Beta	0,84	
------	------	--

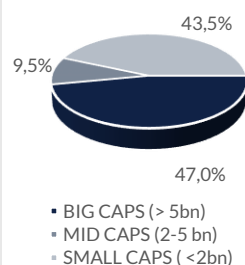
Volatilidad	16,7%	18,3%
-------------	-------	-------

*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos

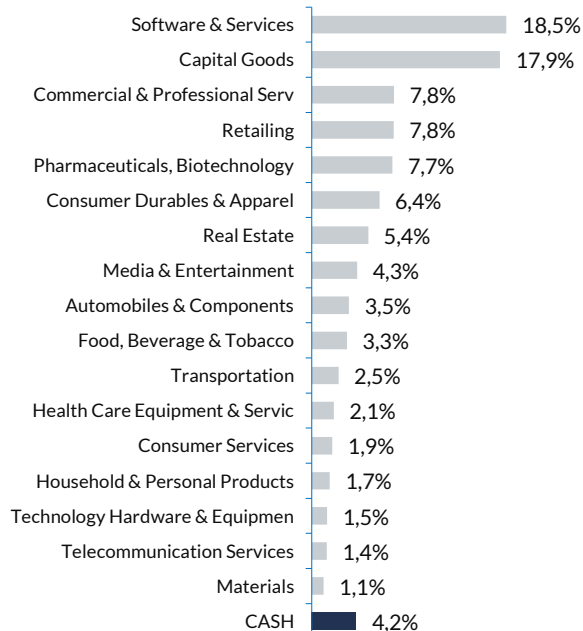
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO



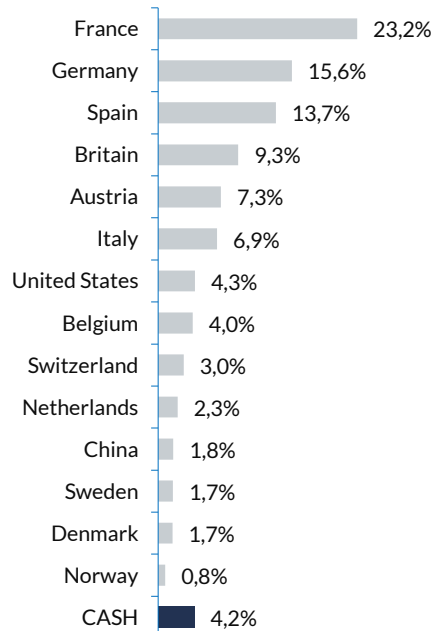
DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.



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 comunique 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 primer trimestre de 2021 MG LIERDE-Plan de Pensiones Bolsa ha obtenido una rentabilidad del +10,3% frente al +8,2% del Stoxx600 (Net Return) y el +10,3% del Eurostoxx50. Las buenas perspectivas económicas han impulsado a las bolsas americanas a sus máximos históricos y a las bolsas europeas a los máximos pre-pandemia.

En cuanto a la cartera, hemos comenzado a construir una posición en la compañía italiana de integración de servicios de telecomunicaciones y servicios de IT **Retelit**. En el pasado se trataba de una compañía gestora de infraestructuras con foco en la transmisión de datos y data centers, pero con el nuevo plan de negocio, está evolucionando hacia servicios de mayor valor añadido. Retelit es capaz de ofrecer una oferta completa y única que cubre toda la cadena de valor desde la transmisión de datos, *data analytics* y almacenamiento (*Big Data*) así como servicios de IT, cloud, ciberseguridad, etc. El 70% de los ingresos son recurrentes gracias a sus contratos a largo plazo tanto de la red de fibra óptica como por la parte de IT, lo que da mucha visibilidad a su ambicioso plan de negocio.

Por el lado de las ventas, hemos vendido la compañía austriaca **Palfinger** tras haber alcanzado nuestro precio objetivo al revalorizarse un +30% en el año. Finalmente, vendimos durante el mes la compañía alemana **Adidas** tras alcanzar el precio objetivo (300 euros), pero la caída de la cotización por el conflicto laboral chino sobre el algodón de la provincia de Xinjiang nos ha permitido volver a construir parcialmente la posición en un valor en crecimiento estructural. A nuestro juicio, el posible impacto negativo en las ventas se trata de un hecho puntual y transitorio como ha ocurrido otras veces en el pasado.