



MG LIERDE – Plan de Pensiones Bolsa

Julio 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
(31/07/21)

285,19
€/participación

Patrimonio
(31/07/21)

13,0
millones €

INDICADOR DE RIESGO

1 2 3 4 5 6 **7**

RENTABILIDADES ACUMULADAS

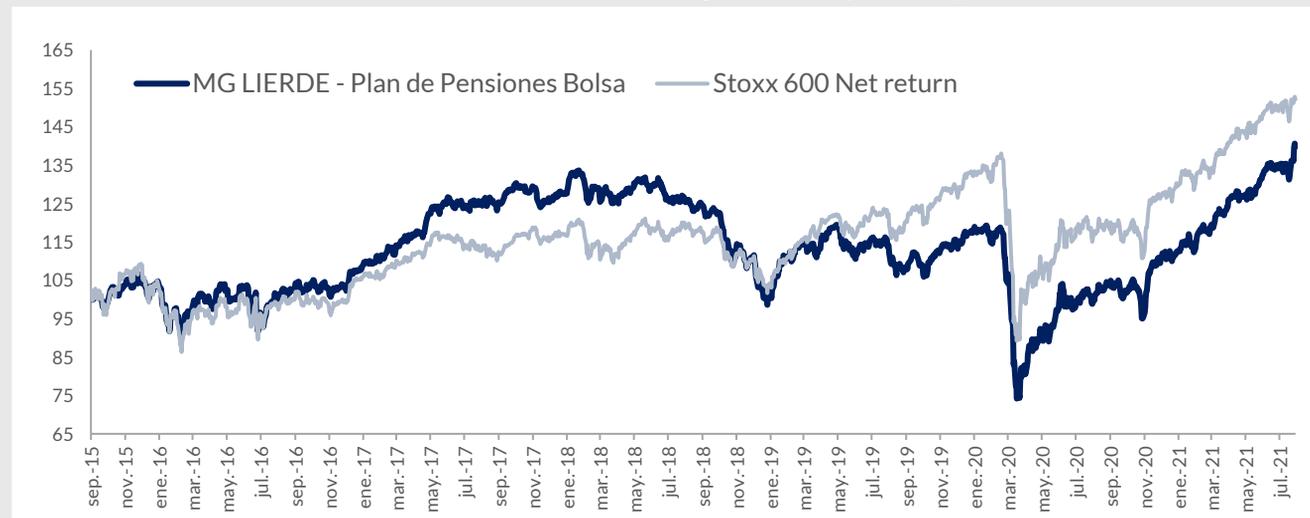
Desde inicio	MG LIERDE	Stoxx 600 NR*
Mes	4,3%	2,1%
YTD 2021	24,2%	17,5%
1 año	41,5%	32,3%
Desde inicio (2015)	39,9%	52,2%
Desde inicio (media anual)	4,8%	6,1%

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%	26,8%	-10,6%
2020	-4,2%	-2,0%	-2,2%
YTD 2021	24,2%	17,5%	6,7%

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	5,0%
2	THALES	3,9%
3	STRABAG	3,1%
4	DANIELI	2,7%
5	FACEBOOK	2,7%
6	REALIA	2,7%
7	SII	2,6%
8	NEURONES	2,6%
9	DUERR	2,6%
10	VOLKSWAGEN	2,5%
TOTAL TOP 10		30,4%

RENTABILIDAD MENSUAL (5 mejores vs. 5 peores)

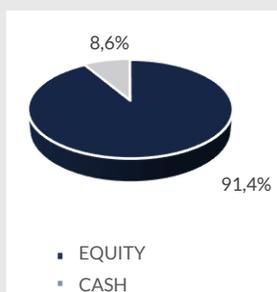
5 MEJORES		
1	AKKA TECHNOLOGIES	+100,3%
2	DUERR AG	+25,9%
3	NORWAY ROYAL SALMON	+18,3%
4	DIGITAL VALUE	+17,9%
5	SII	+17,2%
5 PEORES		
1	ALIBABA	-13,9%
2	GRIFOLS SA – B	-11,6%
3	FLATEXDEGIRO	-10,1%
4	LPKF	-10,0%
5	EZENTIS	-9,9%

DATOS DE RIESGO

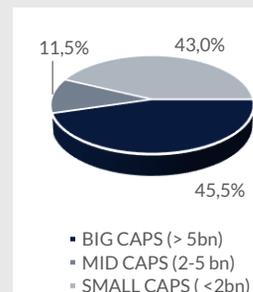
Desde inicio	MG LIERDE	Stoxx 600 NR*
Beta	0,84	
Volatilidad	15,4%	17,0%
12 meses		
Beta	0,83	
Volatilidad	13,2%	14,0%

*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos

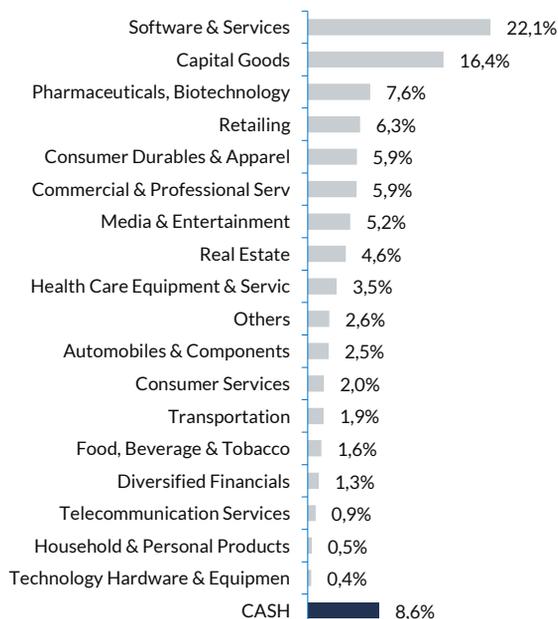
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO



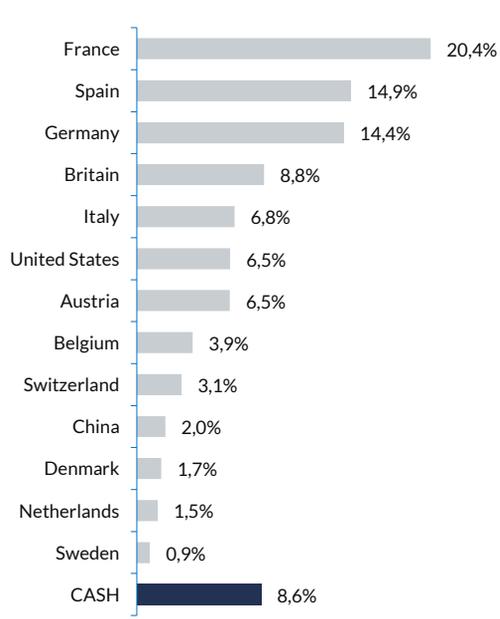
DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.



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

En MG LIERDE-Plan de Pensiones Bolsa cerramos el mes de julio en máximos históricos con un valor liquidativo de 285,19 EUR/acción y una rentabilidad del 24,2% YTD.

En cuanto a la cartera, comenzamos a construir una posición en la compañía alemana **Cherry AG**. Se trata de la compañía líder mundial en dispositivos mecánicos para teclados de videojuegos con una cuota del 40% y 35 años en el sector. Cherry es percibido como la marca “Premium” y utilizada por los fabricantes mundiales de teclados como un distintivo de calidad “Cherry Inside” como los ordenadores utilizan la frase “Intel Inside” para su diferenciación. Los mecanismos de Cherry destacan, además de por su innovación, por su rapidez y durabilidad frente a la fuerte presión a la que son sometidos por parte de los jugadores durante los juegos. La fortaleza de la marca le permite tener capacidad de fijación de precios, lo que explica su elevada rentabilidad (RoCE 25%) y al mismo tiempo proteger su negocio frente a competidores. Adicionalmente al negocio de videojuegos, la compañía usa su poderosa marca para vender teclados para uso de oficina e industria y para entrar recientemente en el negocio de “eHealth”. El negocio de la salud es particularmente interesante al ser, junto a otro fabricante, el suministrador de teclados seguros para toda la red sanitaria alemana (farmacias, hospitales, clínicas, etc.). Esperamos que la compañía crezca por encima del 30% durante varios años fruto de las tendencias estructurales de crecimiento en videojuegos, eSports y recientemente en el nuevo campo de la seguridad en el sector sanitario.

Por el lado de las ventas, a finales de mes recibíamos una OPA sobre **Akka Technologies**. La compañía Adecco llegaba a un acuerdo con la familia Ricci (principal accionista de Akka) para adquirir la compañía y fusionarla con su filial Modis con el objetivo de tener la mayor plataforma de “Smart Industry” a nivel global. La oferta se ha hecho a 49 EUR/acción, lo que supone una prima del +115% respecto al precio del día anterior.