

MG LIERDE - PLAN DE PENSIONES BOLSA

DESCRIPCIÓN

CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

MG LIERDE PP BOLSA	
NOMBRE DEL PLAN	MG LIERDE PLAN DE PENSIONES BOLSA
CÓDIGO REGISTRO DGSFP	N2666
FECHA DE CONSTITUCIÓN	26 DE JULIO DE 2002
COMISIÓN DE GESTIÓN	1,50% SOBRE PATRIMONIO
COMISIÓN DE DEPOSITARÍA	0,10% SOBRE PATRIMONIO
MODALIDAD DEL PLAN	INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA
INTEGRADO EN EL FONDO	MG LIERDE FONDO DE PENSIONES (F0904)

POLÍTICA DE INVERSIÓN

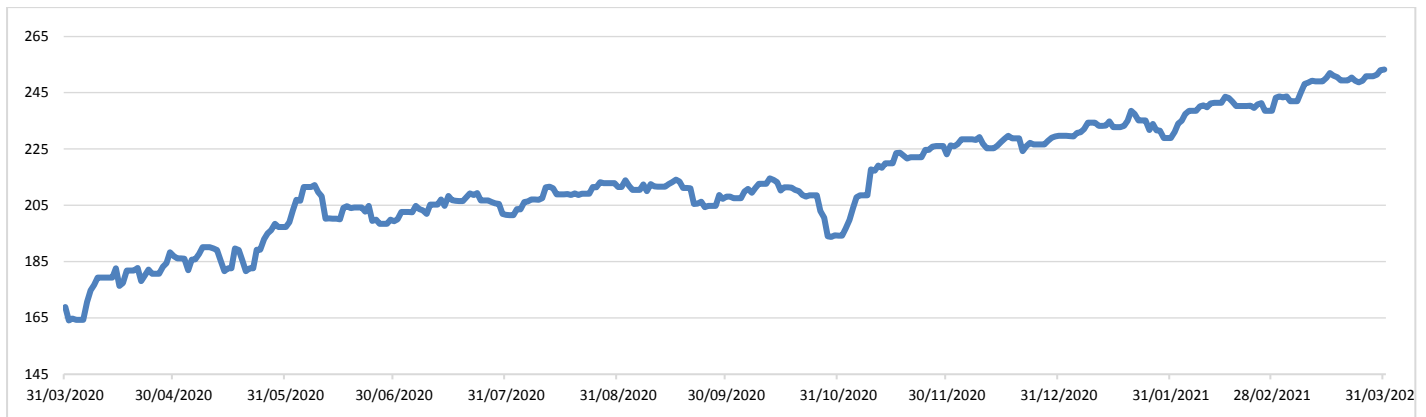
INVERSIÓN RENTA VARIABLE. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES

2,03% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN, EXPRESADOS EN PORCENTAJE SOBRE LA CUENTA DE POSICIÓN. VARÍAN DE UN AÑO A OTRO. DATOS SEGÚN ÚLTIMO INFORME ANUAL DISPONIBLE).

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO MG LIERDE FP



DATOS PATRIMONIALES Y RENTABILIDAD DEL PLAN

DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	10.723.405,34 €	11.645.100,08 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	46.699,66124UC	45.991,22230UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	229,62491 €/UC	253,20267 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENDA VARIABLE EURO	69,52%	71,94%
RENDA VARIABLE DIVISA	23,88%	22,63%
RENDA FIJA CORPORATIVA	0,00%	0,00%
RENDA FIJA PÚBLICA	0,00%	0,00%
IICS	0,00%	0,87%
TESORERÍA (CC + REPO)	6,30%	4,74%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	0,30%	-0,17%

RENTABILIDAD DEL PLAN (T.A.E. en periodos superiores a un año)

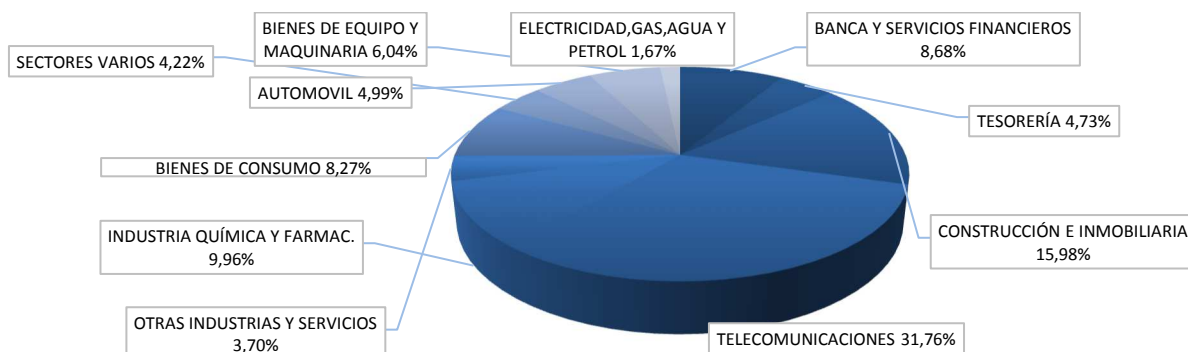
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	10,27%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2021	10,27%
2020	-4,20%
12 MESES	50,02%
3 AÑOS	-0,50%
5 AÑOS	4,39%
10 AÑOS	2,06%
15 AÑOS	0,79%

*RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENDA VARIABLE	95,44%
CONTADO	95,44%
DERIVADOS	
RENDA FIJA	0,00%
DIVISA	22,63%

GRÁFICO DE LA CARTERA POR SECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



COMUNICACIONES

COMUNICACIONES AL PARTÍCIPE

Se informa que la gestión de la cartera de inversiones del Fondo del que usted es partícipe está delegada desde 01/06/2019 en Augustus Capital Asset Management SGIC, SA. Se adjunta relación detallada de las inversiones del Fondo a cierre de este trimestre. Se informa que la hora de corte, para la recepción de solicitudes que impliquen un movimiento de salida, (movilizaciones, prestaciones y liquidez de derechos consolidados), es a las 17:00 h. El Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, actualizado a fecha 31/03/2021, se encuentra disponible en la página web del promotor www.mgvalores.com.

OPERACIONES

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo objeto de este informe, se ha efectuado la operativa de compraventa de valores con Banco Santander (perteneciente al mismo grupo financiero que la Entidad Depositaria). Se ha verificado que dichas operaciones se han contratado a tipos/cambios de mercado o en condiciones más favorables para el partícipe.

NOVEDADES

NOVEDADES LEGISLATIVAS

La Ley de Presupuestos Generales del Estado para 2021 ha introducido las siguientes modificaciones tanto en la ley de Planes y Fondos de Pensiones como en la Ley de IRPF: Aportaciones Máximas: No podrá exceder de 2.000 € anuales por partícipe (antes 8.000 €). Este límite se incrementará en 8.000 €, siempre que tal incremento provenga de contribuciones empresariales. Las aportaciones propias que el empresario individual realice a planes de pensiones de empleo de los que, a su vez, sea promotor y partícipe, se considerarán como contribuciones empresariales, a efectos del cómputo de este límite. Reducciones por aportaciones a Planes de Pensiones: El nuevo límite de deducción será de 2.000 €, pudiéndose incrementar en hasta 8.000 € adicionales por aportaciones del empleador a favor del empleado a instrumentos de previsión social empresarial (Planes de Pensiones de Empleo y Planes de Previsión Social Empresarial). También se modifica el límite máximo de deducción por aportaciones a planes de pensiones y otros sistemas de previsión social de los que sea titular el cónyuge que pasa a ser de 1.000 € anuales en lugar de 2.500 € anuales.

INFORME

INFORME DE GESTIÓN

1) Evolución en el trimestre

MG LIERDE-Plan de Pensiones cerraba el primer trimestre del año con una rentabilidad del +10,27% frente a un +10,3% del Eurostoxx 50 y un +8,2% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo de MG LIERDE-Plan de Pensiones a cierre del trimestre era de 253,2 euros/participación. La liquidez de la cartera a final del trimestre era del 5%. La volatilidad de MG LIERDE-Plan de Pensiones en los últimos doce meses se sitúa en el 17% frente al 22% del Eurostoxx 50 y 18,4% del Stoxx 600.

2) Perspectivas

Durante este primer trimestre de 2021 las bolsas mundiales se han comportado de forma positiva. Las buenas perspectivas económicas han impulsado a las bolsas americanas a sus máximos históricos y a las bolsas europeas a los máximos pre-pandemia. La cartera de MG LIERDE-Plan de Pensiones está compuesta por empresas líder en el sector con oportunidad de crecimiento y que generan valor a los accionistas. Actualmente consideramos que la generación de valor media de la cartera para los próximos años va a ser de doble dígito.

3) Posicionamiento de las carteras

En cuanto a la evolución de la cartera, durante el primer trimestre hemos incorporado varias compañías en nuestra cartera.

Comenzamos 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.

Volvimos a construir una pequeña posición en Adidas gracias a la oportunidad que nos ha vuelto a ofrecer el mercado. Adidas opera en un mercado de oligopolio mundial en un mercado en crecimiento estructural con fuertes barreras, lo que le permite mantener una ventaja competitiva sostenible. La compañía está intensificando su digitalización con cada vez mayor presencia en e-commerce y creando plataformas de fidelización para sus clientes. La mayor información y eficiencia se traduce en mejora progresiva de la rentabilidad.

Finalmente entramos en Retelit, compañía italiana de integración de servicios de telecomunicaciones y servicios de IT. 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.

Durante el primer trimestre se han liquidado varias posiciones del fondo. A principio de trimestre liquidábamos GKS Software, tras haber alcanzado nuestro precio objetivo. Finalmente vendimos toda la posición en Cancom y Bookings tras la recuperación de los valores. A finales de trimestre vendimos Palfinger tras haber alcanzado nuestro precio objetivo al revalorizarse un +30% en el año.

Las compañías que han contribuido más positivamente al fondo durante el primer trimestre de 2021 han sido: Volkswagen, Wincanton, Econocom y Danieli. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Coats, Akka Technologies, LPKF y Fashionette.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO DE MG LIERDE FONDO DE PENSIONES A 31 DE MARZO DE 2021

RENTA VARIABLE EURO				TOTAL	8.377.198,10 €	TOTAL %	71,53 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. ANDRITZ AG	EUR	235.215,90	2,01%	ACCS. VOLKSWAGEN AG PREFERENTES	EUR	405.620,00	3,46%
ACCS. STRABAG SE BR	EUR	368.282,25	3,14%	ACCS. DUERR AG	EUR	176.577,00	1,51%
ACCS. SOCIETE POUR INFORMATIQUE	EUR	256.794,00	2,19%	ACCS. ECONOCOM GROUP	EUR	299.936,12	2,56%
ACCS. LPKF LASER & ELECTRONICS	EUR	78.037,20	0,67%	ACCS. ADIDAS	EUR	186.340,00	1,59%
ACCS. GRUPO EZENTIS	EUR	93.973,39	0,80%	ACCS. FASHIONETTE AG	EUR	173.590,45	1,48%
ACCS. THALES	EUR	455.370,00	3,89%	ACCS. QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	44.965,10	0,38%
ACCS. NEURONES	EUR	311.191,50	2,66%	ACCS. MAISON DU MONDE	EUR	260.128,64	2,22%
ACCS. AKKA TECHNOLOGIES	EUR	161.223,50	1,38%	ACCS. SAP	EUR	195.787,50	1,67%
ACCS. AUBAY	EUR	71.115,00	0,61%	ACCS. DANIELI & CO-RSP	EUR	304.689,80	2,60%
ACCS. TECNOINVESTIMENTI SPA	EUR	317.078,00	2,71%	ACCS. GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	509.023,20	4,35%
ACCS. PROSUS NV	EUR	261.742,80	2,24%	ACCS. RETELIT SPA	EUR	170.940,00	1,46%
ACCS. HENKEL	EUR	203.414,92	1,74%	ACCS. S&T AGG	EUR	211.660,80	1,81%
ACCS. FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	246.224,34	2,10%	ACCS. REALIA	EUR	331.870,70	2,83%
ACCS. FABRICA ESP. DE PROD. QUIMICOS FA	EUR	73.100,00	0,62%	ACCS. MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	258.888,08	2,21%
ACCS. GRIFOLS SA B	EUR	133.358,40	1,14%	ACCS. STO SE & CO.KGAA	EUR	133.984,00	1,14%
ACCS. GRIFOLS	EUR	77.261,80	0,66%	ACCS. BUREAU VERITAS	EUR	265.149,75	2,26%
ACCS. ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	229.102,50	1,96%	ACCS. INFOTEL	EUR	287.201,70	2,45%
ACCS. DANONE (NV)	EUR	133.672,50	1,14%	ACCS. VINCI	EUR	296.237,76	2,53%
ACCS. PERNOD RICARD	EUR	158.449,50	1,35%	ACCS. VOLKSWAGEN AG PREFERENTES	EUR	405.620,00	3,46%

RENTA VARIABLE DIVISA				TOTAL	2.635.106,01 €	TOTAL %	22,50 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. MEARS GROUP PLC	GBP	162.194,88	1,38%	ACCS. WINCANTON PLC	GBP	289.123,12	2,47%
ACCS. COATS GROUP PL	GBP	195.007,17	1,67%	ACCS. ASSA ABLOY AB-B	SEK	203.875,43	1,74%
ACCS. ALPHABET INC-CL A	USD	240.886,87	2,06%	ACCS. CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	135.995,72	1,16%
ACCS. FACEBOOK INC-CLASS A	USD	246.567,26	2,11%	ACCS. ROCHE HOLDING	CHF	214.408,12	1,83%
ACCS. ALIBABA GROUP	USD	211.649,62	1,81%	ACCS. ASTRA ZENECA	GBP	217.045,84	1,85%
ACCS. NORWAY ROYAL SAMON	NOK	98.665,65	0,84%	ACCS. COMPASS GROUP	GBP	220.419,85	1,88%
ACCS. NOVO NORDISK A/S-B	DKK	199.266,48	1,70%				

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EURO				TOTAL	101.824,91 €	TOTAL %	0,87 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO				
PART. CERVINO GLOBAL EQUITY FI	EUR	101.824,91	0,87%				

TESORERÍA				TOTAL	551.627,62 €	TOTAL %	4,71 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
POSICIONES EN EL DEPOSITARIO	EUR	310.354,20	2,65%	OTRAS CTAS BANCARIAS	EUR	241.273,42	2,06%

OTROS				TOTAL	45.247,48 €	TOTAL %	0,39 %

TOTAL ACTIVO				TOTAL	11.711.004,12 €