

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 DEPOSITARIA	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

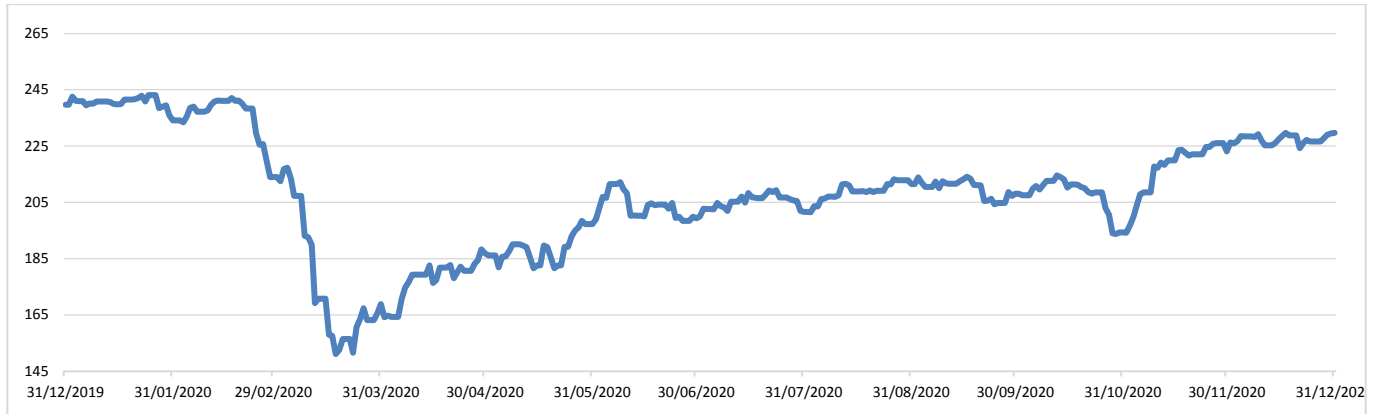
INVERSIÓN RENTA VARIABLE. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES

2,29% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN, EXPRESADOS EN PORCENTAJE SOBRE EL PATRIMONIO MEDIO DEL PLAN DURANTE 2019. VARÍAN DE UN AÑO A OTRO).

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO MG LIERDE FP



DATOS PATRIMONIALES Y RENTABILIDAD DEL PLAN

DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	9.354.379,14 €	10.723.405,34 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	46.934,90833 UC	46.699,66124 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	199,305370 €/UC	229,62491 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
RENDA VARIABLE EURO	71,63%	69,52%
RENDA VARIABLE DIVISA	24,17%	23,88%
RENDA FIJA CORPORATIVA	0,00%	0,00%
RENDA FIJA PÚBLICA	0,00%	0,00%
TESORERÍA (CC + REPO)	2,87%	6,30%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	1,33%	0,30%

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

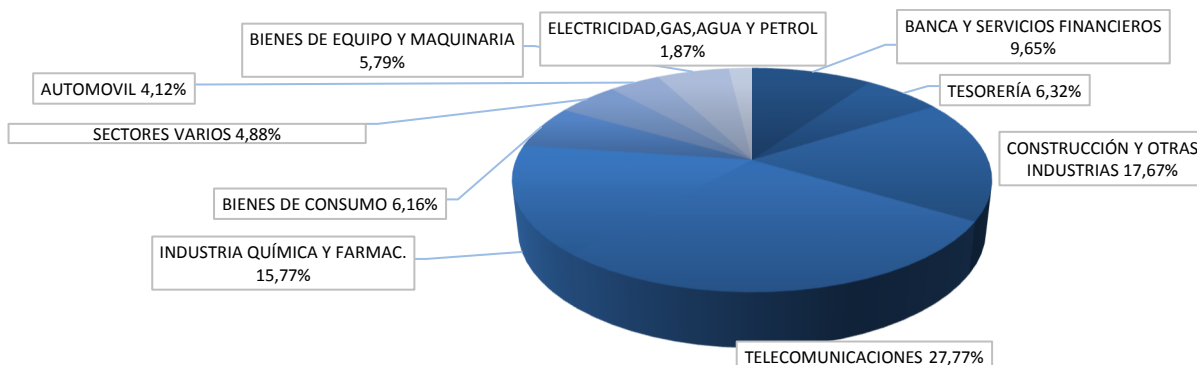
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	10,36%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2020	-4,20%
2019	16,24%
12 MESES	-4,20%
3 AÑOS	-4,11%
5 AÑOS	1,57%
10 AÑOS	1,19%
15 AÑOS	1,24%

*RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENDA VARIABLE	93,39%
CONTADO	93,39%
DERIVADOS	0,00%
RENDA FIJA	0,00%
DIVISA	23,88%

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 SGIIC, SA. Se adjunta relación detallada de las inversiones del Fondo a cierre de este semestre.

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 31/12/2020, se encuentra disponible en la página web del promotor www.mgvaleores.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 Bolsa cerraba el cuarto trimestre del año con una rentabilidad del +10,3% frente a un +10,8% del Eurostoxx 50 y un +10,14% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo de MG LIERDE-Plan de Pensiones Bolsa a cierre del trimestre era de 229,62 euros/participación. La liquidez de la cartera a final del trimestre era del 6,3%. La volatilidad de MG LIERDE-Plan de Pensiones Bolsa en los últimos doce meses se sitúa en el 26,7% frente al 28,7% del Eurostoxx 50 y 33% del Stoxx 600.

2) Perspectivas

A raíz del anuncio de la efectividad de las vacunas de Pfizer y Moderna los mercados experimentaron un claro cambio de tendencia. Durante este mes los valores más cíclicos se han comportado notablemente mejor que los valores "stay-at-home", quienes habían tenido un buen rendimiento durante los meses anteriores. Nuestra cartera, aunque balanceada, está más posicionada en valores baratos, pequeños y con sesgo al "back-to-work", por lo que el comportamiento mensual ha sido bastante positivo. La cartera de MG LIERDE 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, por el lado de las compras hemos incorporado varias compañías durante el cuarto trimestre.

Entramos en Pernod Ricard que, junto con Diageo, son las compañías líderes a nivel mundial en bebidas espirituosas, con más del 40% de su negocio en Asia y un 30% en América. Su portafolio está compuesto por marcas mundialmente conocidas y con una alta fidelidad como Ballantines, Martel, Beefeater, Absolut o Seagrams. El consumo de bebidas occidentales crece especialmente en China (Baijiu) e India por la reducción del consumo de sus productos locales en favor de los occidentales.

Incorporamos la compañía alemana de lujo Fashionette. Se trata de una plataforma pura de e-Commerce con fuerte presencia en países de habla alemana y cuya expansión se centra por el momento en Europa donde la penetración del lujo online es todavía muy baja. La compañía cuenta con un experimentado equipo de gestión procedente de Amazon comprometido en el capital de la compañía. Esperamos tasas de crecimiento del +20/+30% durante al menos los próximos 5 años.

Finalmente entramos en 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 del gasto. Adicionalmente, es la tercera compañía que recibe aprobación para el uso de la vacuna contra el COVID-19, por lo que esperamos también un fuerte incremento de negocio por este lado.

Por el lado de las ventas, durante el cuarto trimestre se han liquidado varias posiciones. A principio de trimestre se liquidan Accenture y Adidas, tras haber alcanzado nuestro precio objetivo. Adicionalmente, se vende toda la posición en Aalberts tras la recuperación del valor y toda la posición de Devoteam tras la OPA de su fundador junto a KKR.

Las compañías que han contribuido más positivamente al fondo durante el cuarto trimestre de 2020 han sido: Tinexta, Richemont, Andritz y Akka Technologies.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO DE MG LIERDE FONDO DE PENSIONES

A 31 de DICIEMBRE DE 2020

RENDA VARIABLE EURO				TOTAL	7.454.384,36 €	TOTAL %	69,06 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. ANDRITZ AG	EUR	303.775,40	2,81%	ACCS. PERNOD RICARD	EUR	203.840,00	1,89%
ACCS. STRABAG SE BR	EUR	323.334,25	3,00%	ACCS. VOLKSWAGEN AG PREFERENTES	EUR	292.646,40	2,71%
ACCS. PALFINGER AG	EUR	138.927,60	1,29%	ACCS. DUERR AG	EUR	147.928,60	1,37%
ACCS. SOCIETE POUR INFORMATIQUE	EUR	252.750,00	2,34%	ACCS. ECONOCOM GROUP	EUR	231.825,83	2,15%
ACCS. LPKF LASER & ELECTRONICS	EUR	104.547,50	0,97%	ACCS. FASHIONETTE AG	EUR	195.552,50	1,81%
ACCS. GRUPO EZENTIS	EUR	112.625,60	1,04%	ACCS. QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	39.644,80	0,37%
ACCS. THALES	EUR	327.687,50	3,04%	ACCS. MAISON DU MONDE	EUR	191.031,10	1,77%
ACCS. NEURONES	EUR	230.326,20	2,13%	ACCS. SAP	EUR	233.203,50	2,16%
ACCS. AKKA TECHNOLOGIES	EUR	149.247,00	1,38%	ACCS. DANIELI & CO-RSP	EUR	204.768,00	1,90%
ACCS. AUBAY	EUR	51.525,00	0,48%	ACCS. GK SOFTWARE AG	EUR	65.100,00	0,60%
ACCS. TECNOINVESTIMENTI SPA	EUR	249.648,00	2,31%	ACCS. GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	424.902,56	3,94%
ACCS. PROSUS NV	EUR	176.366,56	1,63%	ACCS. S&T AGG	EUR	234.359,90	2,17%
ACCS. HENKEL	EUR	195.860,60	1,81%	ACCS. REALIA	EUR	334.337,64	3,10%
ACCS. CANCOM SE	EUR	217.728,00	2,02%	ACCS. MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	203.361,42	1,88%
ACCS. FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	225.450,72	2,09%	ACCS. STO SE & CO.KGAA	EUR	109.731,20	1,02%
ACCS. GRIFOLS SA B	EUR	119.674,62	1,11%	ACCS. BUREAU VERITAS	EUR	237.728,00	2,20%
ACCS. GRIFOLS	EUR	82.624,80	0,77%	ACCS. INFOTEL	EUR	254.214,30	2,36%
ACCS. ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	210.457,50	1,95%	ACCS. VINCI	EUR	262.874,16	2,44%
ACCS. DANONE (NV)	EUR	114.777,60	1,06%	ACCS. PERNOD RICARD	EUR	203.840,00	1,89%

RENDA VARIABLE DIVISA				TOTAL	2.560.720,88 €	TOTAL %	23,72 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. MEARS GROUP PLC	GBP	88.171,81	0,82%	ACCS. NOVO NORDISK A/S-B	DKK	197.829,07	1,83%
ACCS. COATS GROUP PL	GBP	200.098,97	1,85%	ACCS. WINCANTON PLC	GBP	229.896,82	2,13%
ACCS. ALPHABET INC-CL A	USD	196.579,43	1,82%	ACCS. ASSA ABLOY AB-B	SEK	180.564,87	1,67%
ACCS. FACEBOOK INC-CLASS A	USD	210.665,20	1,95%	ACCS. CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	235.596,64	2,18%
ACCS. ALIBABA GROUP	USD	185.772,65	1,72%	ACCS. ROCHE HOLDING	CHF	288.942,19	2,68%
ACCS. NORWAY ROYAL SAMON	NOK	99.417,85	0,92%	ACCS. ASTRA ZENECA	GBP	147.467,28	1,37%
ACCS. BOOKING HOLDINGS INC	USD	103.937,56	0,96%	ACCS. COMPASS GROUP	GBP	195.780,54	1,81%

TESORERÍA				TOTAL	675.086,62 €	TOTAL %	6,25 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
POSICIONES EN EL DEPOSITARIO	EUR	633.521,80	5,37%	OTRAS CTAS BANCARIAS	EUR	41.564,82	0,88%

OTROS				TOTAL	104.002,27 €	TOTAL %	0,97 %

TOTAL ACTIVO				TOTAL	10.794.194,13 €