

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

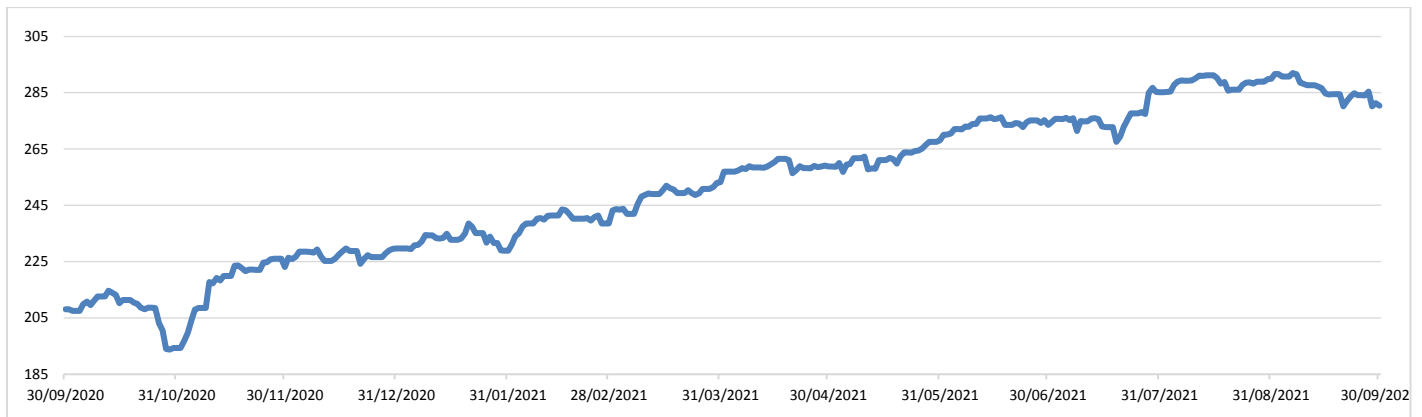
INVERSIÓN RENTA VARIABLE. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES

2,03% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN, EXPRESADOS EN PORCENTAJE SOBRE LA CUENTA DE POSICIÓN. VARIAN 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 | 12.474.784,76 € | 12.718.432,00 € |
| Nº UNIDADES DE CUENTA | 45.612,30481UC | 45.374,81158UC |
| VALOR UNIDAD DE CUENTA | 273,49604 €/UC | 280,29719 €/UC |

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

| | TRIMESTRE ANTERIOR | TRIMESTRE ACTUAL |
|---------------------------|--------------------|------------------|
| RENDA VARIABLE EURO | 67,35% | 66,45% |
| RENDA VARIABLE DIVISA | 25,41% | 23,59% |
| RENDA FIJA CORPORATIVA | 0,00% | 0,00% |
| RENDA FIJA PÚBLICA | 0,00% | 0,00% |
| IICS | 1,45% | 1,02% |
| TESORERÍA (CC + REPO) | 5,52% | 8,72% |
| DEUDORES-ACREEDORES (+/-) | 0,27% | 0,22% |

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

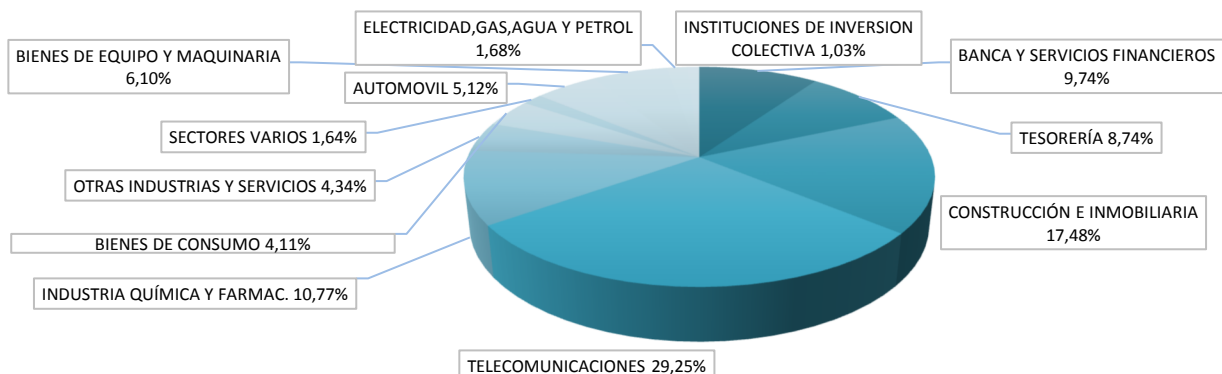
| PERIODO | % |
|-------------------------------|--------|
| REVALORIZACIÓN TRIMESTRE | 2,49% |
| REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2021 | 22,07% |
| 2020 | -4,20% |
| 12 MESES | 34,72% |
| 3 AÑOS | 4,01% |
| 5 AÑOS | 5,70% |
| 10 AÑOS | 4,06% |
| 15 AÑOS | 0,97% |

*RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

| | |
|--|--------|
| RENDA VARIABLE (Incluye inversión indirecta IIC's) | 91,06% |
| CONTADO | 91,06% |
| DERIVADOS | |
| RENDA FIJA | 0,00% |
| DIVISA | 23,59% |

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 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 30/09/2021, 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) así como Operación de venta de IIC's con la Entidad Gestora de Activos. Se ha verificado que dichas operaciones se han llevado a cabo 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.

Durante 9 meses hasta el 6 de julio de 2022 los derechos consolidados de los planes de pensiones, serán disponibles para los afectados por el volcán en la isla de La Palma, en las condiciones y con las limitaciones establecidas en el RDL 20/2021 de 5 de octubre, concretamente en su artículo 11.

INFORME DE GESTION

1) Evolución en el trimestre

MG LIERDE-Plan de Pensiones cerraba el tercer trimestre del año con una rentabilidad del +2,49% frente a un -1,02% del Eurostoxx 50 y un +0,85% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo de MG LIERDE-Plan de Pensiones a cierre del trimestre era de 280,30 euros/participación. La liquidez de la cartera a final del trimestre era del 9%. La volatilidad de MG LIERDE-Plan de Pensiones en los últimos doce meses se sitúa en el 12,5% frente al 16,1% del Eurostoxx 50 y 13,2% del Stoxx 600.

2) Perspectivas

Durante este tercer trimestre de 2021 las bolsas mundiales han experimentado un periodo de consolidación tras los últimos trimestres de gran crecimiento.

Con la gran mayoría de la población inmunizada, las restricciones de movilidad y comercio han ido desapareciendo, por lo que el mercado cada vez es menos sensible al riesgo covid-19.

Actualmente creemos que el factor que más está influyendo al mercado a corto plazo está siendo el miedo a la estanflación (bajo crecimiento económico con inflación). Los últimos datos de inflación en USA y Europa no han gustado al mercado, ya que los inversores temen que estos se prolonguen en el tiempo. Sin embargo, pensamos que en un par de trimestres volveremos a hablar de deflación una vez se hayan pasado los picos de inflación y que los niveles de producción industrial se normalicen.

Durante el trimestre, la FED anunció que va a empezar a comprar menos bonos, haciendo previsible que puedan subir los tipos de interés durante los próximos trimestres. En Europa no se prevé un aumento de tipos hasta finales del 2023 o 2024. Es previsible que haya momentos de ajuste en la renta variable conforme se vayan normalizando las rentabilidades de los bonos al alza, pero al final lo importante para los beneficios empresariales es que la economía siga creciendo.

La cartera de MG LIERDE-Plan de Pensiones está compuesta por empresas líder en el sector con oportunidad de crecimiento y que generan valor. 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 tercer trimestre hemos incorporado 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.

A finales de mes aumentamos peso en Faes Farma, farmacéutica española con una base diversificada de productos desde tratamientos de alergias hasta cuidados de animales. La compañía tiene planeado realizar una inversión de 150 M EUR durante los próximos años para construir una nueva fábrica más eficiente y de mayor tamaño que la actual para atender a sus importantes expectativas de crecimiento. Además, este mes la compañía anunció que por un lado había llegado a un acuerdo con Hikma Specialty para la distribución de su fármaco bilastina en Estados Unidos, tercer mayor mercado del mundo en antihistamínicos y por otro que conseguía la aprobación regulatoria de bilastina para el mercado australiano (6º del mundo).

Adicionalmente aumentamos el peso en la compañía de lujo Richemont, tras las caídas experimentadas en todo el sector por los rumores de que China podría aumentar los impuestos a las clases altas. Incluso si los impuestos subieran, no vemos justificadas estas caídas ya que el impacto en los compradores de productos de lujo sería reducido. El fuerte crecimiento anual de la clase media-alta china seguirá impulsando el consumo de bienes de lujo de forma estructural en el medio plazo por lo que hemos aprovechado las caídas para aumentar nuestra posición en la compañía.

Por el lado de las ventas, hemos liquidado toda la posición en Tinexta tras alcanzar nuestro precio objetivo. Tinexta es una compañía que entró en cartera en 2018 y que hemos mantenido desde entonces, experimentando una revalorización del +570% en estos años.

Finalmente, recibimos 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 el precio del día anterior.

Las compañías que han contribuido más positivamente durante el tercer trimestre de 2021 han sido: Akka Technologies, Cherry AG, SII y Neuronas. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: FlatexDegiro, Alibaba, Fashionette y Wincanton.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO DE MG LIERDE FONDO DE PENSIONES A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

| RENTA VARIABLE EURO | | | | TOTAL | 8.451.820,86 € | TOTAL % | 66,29 % |
|--------------------------------------|--------|----------------|-------|-----------------------------------|----------------|----------------|---------|
| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
| ACCS. ANDRITZ AG | EUR | 270.914,40 | 2,12% | ACCS. DANONE (NV) | EUR | 105.404,25 | 0,83% |
| ACCS. STRABAG SE BR | EUR | 422.706,75 | 3,32% | ACCS. PERNOD RICARD | EUR | 102.596,60 | 0,80% |
| ACCS. NEINOR HOMES SA | EUR | 135.606,54 | 1,06% | ACCS. VOLKSWAGEN AG PREFERENTES | EUR | 343.711,00 | 2,70% |
| ACCS. SOCIETE POUR INFORMATIQUE | EUR | 360.937,50 | 2,83% | ACCS. DUERR AG | EUR | 305.911,18 | 2,40% |
| ACCS. CHERRY AG | EUR | 253.280,00 | 1,99% | ACCS. ECONOCOM GROUP | EUR | 259.187,08 | 2,03% |
| ACCS. GRUPO EZENTIS | EUR | 55.108,30 | 0,43% | ACCS. FASHIONETTE AG | EUR | 104.898,50 | 0,82% |
| ACCS. THALES | EUR | 473.400,00 | 3,71% | ACCS. MAISON DU MONDE | EUR | 157.015,10 | 1,23% |
| ACCS. NEURONES | EUR | 361.130,00 | 2,83% | ACCS. SAP | EUR | 277.590,00 | 2,18% |
| ACCS. AKKA TECHNOLOGIES | EUR | 134.514,00 | 1,05% | ACCS. DANIELI & CO-RSP | EUR | 350.245,50 | 2,75% |
| ACCS. AUBAY | EUR | 80.272,50 | 0,63% | ACCS. GLOBAL DOMINION ACCESS | EUR | 612.754,40 | 4,81% |
| ACCS. PROSUS NV | EUR | 202.416,66 | 1,59% | ACCS. DIGITAL VALUE SPA | EUR | 123.854,40 | 0,97% |
| ACCS. HENKEL | EUR | 78.736,76 | 0,62% | ACCS. S&T AGG | EUR | 395.058,58 | 3,10% |
| ACCS. FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 308.729,66 | 2,42% | ACCS. REALIA | EUR | 341.573,98 | 2,68% |
| ACCS. FABRICA ESP. DE PROD. QUIMICOS | EUR | 129.792,00 | 1,02% | ACCS. MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 230.352,61 | 1,81% |
| ACCS. GRIFOLS SA B | EUR | 134.005,41 | 1,05% | ACCS. FLATEXDEGIRO AG | EUR | 108.125,40 | 0,85% |
| ACCS. GRIFOLS | EUR | 85.057,80 | 0,67% | ACCS. BUREAU VERITAS | EUR | 226.100,15 | 1,77% |
| ACCS. PRIM | EUR | 144.289,50 | 1,13% | ACCS. INFOTEL | EUR | 249.543,70 | 1,96% |
| ACCS. ESSILOR INTERNATIONAL | EUR | 275.392,00 | 2,16% | ACCS. VINCI | EUR | 251.608,65 | 1,97% |

| RENTA VARIABLE DIVISA | | | | TOTAL | 2.999.073,75 € | TOTAL % | 23,52 % |
|----------------------------|--------|----------------|-------|--------------------------------|----------------|----------------|---------|
| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
| ACCS. MEARS GROUP PLC | GBP | 170.599,86 | 1,34% | ACCS. NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 210.784,47 | 1,65% |
| ACCS. COATS GROUP PL | GBP | 213.126,97 | 1,67% | ACCS. WINCANTON PLC | GBP | 253.098,95 | 1,99% |
| ACCS. ALPHABET INC-CL A | USD | 330.242,28 | 2,59% | ACCS. ASSA ABLOY AB-B | SEK | 146.149,64 | 1,15% |
| ACCS. FACEBOOK INC-CLASS A | USD | 253.587,80 | 1,99% | ACCS. CIE FINANCIERE RICHEMONT | CHF | 255.194,06 | 2,00% |
| ACCS. ALIBABA GROUP | USD | 130.059,65 | 1,02% | ACCS. ROCHE HOLDING | CHF | 264.832,10 | 2,08% |
| ACCS. SALESFORCE | USD | 199.137,86 | 1,56% | ACCS. ASTRA ZENECA | GBP | 286.076,69 | 2,24% |
| ACCS. MEARS GROUP PLC | GBP | 170.599,86 | 1,34% | ACCS. COMPASS GROUP | GBP | 286.183,42 | 2,24% |

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EURO | | | | TOTAL | 130.158,20 € | TOTAL % | 1,02 % |
|---|--------|----------------|-------|-------|--------------|---------|--------|
| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | | | | |
| PART. CERVINO GLOBAL EQUITY FI | EUR | 130.158,20 | 1,02% | | | | |

| TESORERÍA | | | | TOTAL | 1.109.330,36 € | TOTAL % | 8,70 % |
|------------------------------|--------|----------------|-------|----------------------|----------------|----------------|--------|
| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
| POSICIONES EN EL DEPOSITARIO | EUR | 658.060,93 | 5,16% | OTRAS CTAS BANCARIAS | EUR | 451.269,43 | 3,54% |

| OTROS | | | | TOTAL | 59.907,70 € | TOTAL % | 0,47 % |
|-------|--|--|--|-------|-------------|---------|--------|
| | | | | | | | |

| TOTAL ACTIVO | | | | TOTAL | 12.750.290,87 € | | |
|--------------|--|--|--|-------|-----------------|--|--|
| | | | | | | | |