



MG LIERDE – Plan de Pensiones Bolsa

Diciembre 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
(31/12/21)

288,55
€/participación

Patrimonio
(31/12/21)

12,7
millones €

INDICADOR DE RIESGO

1 2 3 4 5 6 **7**

RENTABILIDADES ACUMULADAS

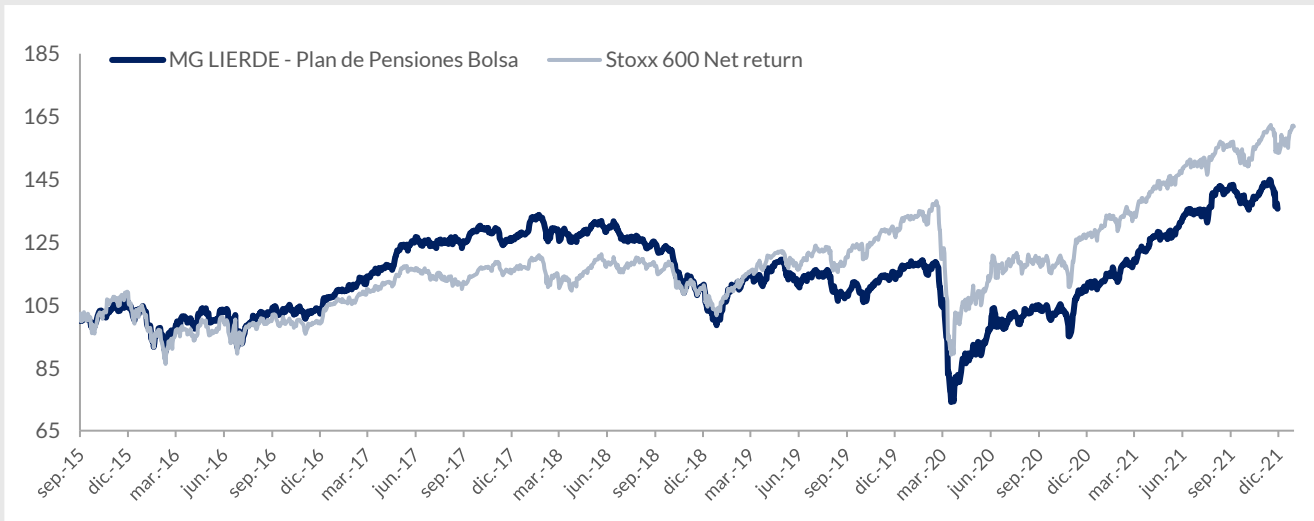
Desde inicio	MG LIERDE	Stoxx 600 NR*
Mes	4,4%	5,4%
YTD 2021	25,7%	24,9%
1 año	25,7%	24,9%
Desde inicio (2015)	41,6%	61,8%
Desde inicio (media anual)	6,1%	7,9%

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%
2021	25,7%	24,9%	0,8%

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	3,3%
3	RICHEMONT	3,3%
4	SII	3,1%
5	STRABAG	3,1%
6	ROCHE	3,1%
7	SAP	3,0%
8	NEURONES	3,0%
9	REALIA	2,9%
10	DANIELI	2,7%
TOTAL TOP 10		32,5%

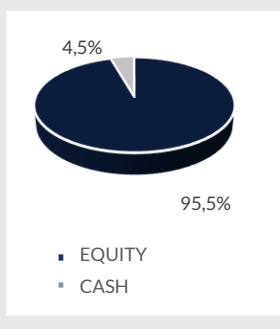
RENTABILIDAD MENSUAL (5 mejores vs. 5 peores)

5 MEJORES		
1	AUBAY	+18,1%
2	SII	+17,6%
3	COMPASS	+14,4%
4	DUERR	+14,2%
5	COATS	+14,2%
5 PEORES		
1	S&T	-23,1%
2	VITA 34	-11,2%
3	ALIBABA	-7,8%
4	AMAZON	-5,9%
5	FLATEXDEGIRO	-4,6%

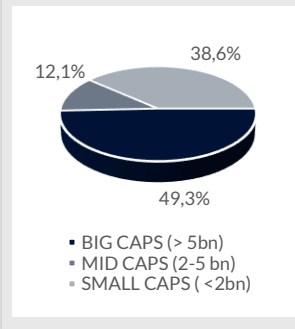
DATOS DE RIESGO

Desde inicio	MG LIERDE	Stoxx 600 NR*
Beta	0,83	
Volatilidad	15,1%	16,8%
12 meses		
Beta	0,73	
Volatilidad	10,9%	12,3%

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

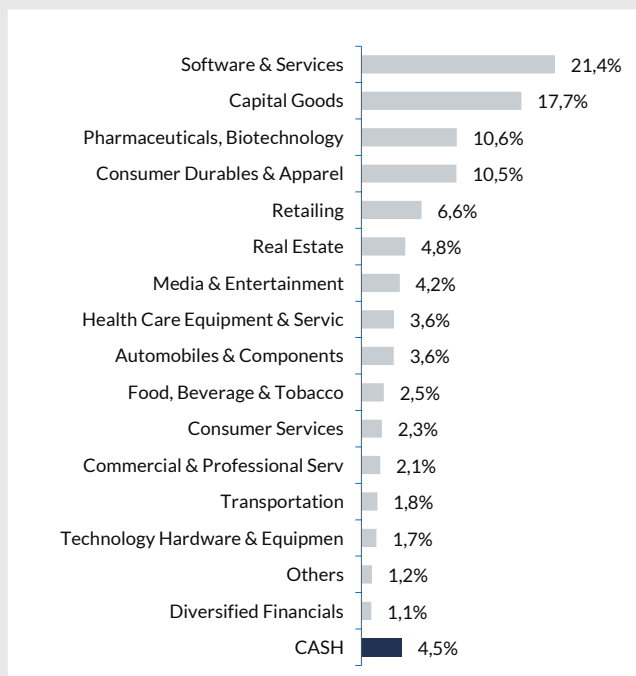


DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.

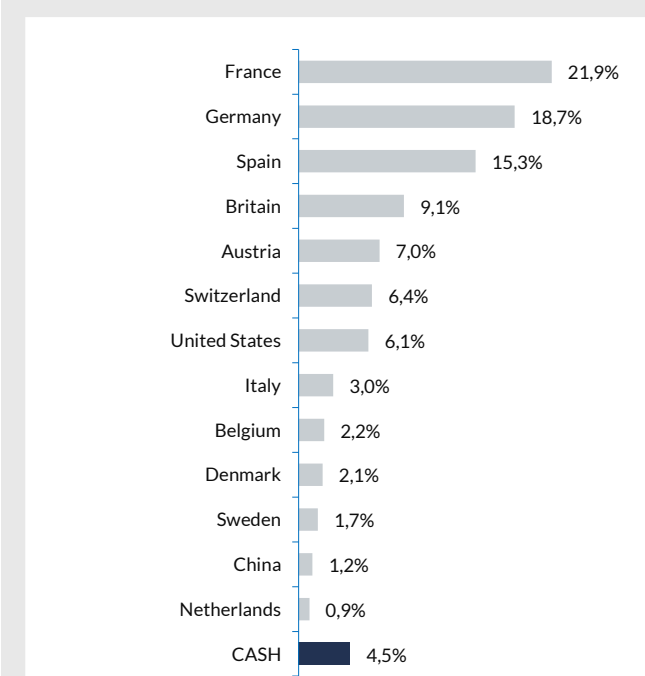


*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos

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

COMENTARIO DE LOS GESTORES

La cartera de MG LIERDE-Plan de Pensiones Bolsa termina el año con una rentabilidad del +25,7% y una creación de valor (Incremento del Valor contable por acción + Rentabilidad por dividendo) del +11,0%, habiendo recuperado el diferencial entre creación de valor y rentabilidad del año 2020. De cara al año 2022, estimamos que la cartera actual tendrá una creación de valor por encima del +12,9%, por lo que somos optimistas en cuanto a la rentabilidad esperada para nuestra cartera.

El cambio de discurso por parte de los bancos centrales podría provocar más volatilidad durante el periodo de ajuste y que sectores como el financiero y los relacionados con las de materias primas, donde no tenemos peso, se comporten mejor que el mercado durante algún tiempo. Sin embargo, en MG LIERDE-Plan de Pensiones Bolsa nos mantenemos fieles a nuestros principios de invertir en calidad, compañías con un elevado (RoCe), un balance saneado y con buenas perspectivas de crecimiento.

Por sectores, mantenemos una cartera concentrada en torno a 6 ejes que consideramos tendencias estructurales de crecimiento: 1) Digitalización con el 26% de la cartera, 2) Industriales de Nicho con el 16%, 3) Consumo global 16%, 4) Salud 15%, 5) Urbanismo e Infraestructuras 14% y 6) Ocio/E-commerce 13%.

Por el lado de la cartera, hemos hecho ligeros ajustes en el mes de diciembre sin incluir o vender ningún valor. Lo más destacado es la reducción de peso en la compañía italiana **Digital Value** tras una revalorización de un +150% durante 2021. Digital Value fue una de las dos acciones recomendadas en nuestro “V Día del Inversor”.

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 comuniqué 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.