



MG LIERDE – Plan de Pensiones Bolsa

Marzo 2022

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
(31/03/22)

277,03
€/participación

Patrimonio
(31/03/22)

12,3
millones €

INDICADOR DE RIESGO

1 2 3 4 5 6 **7**

RENTABILIDADES ACUMULADAS

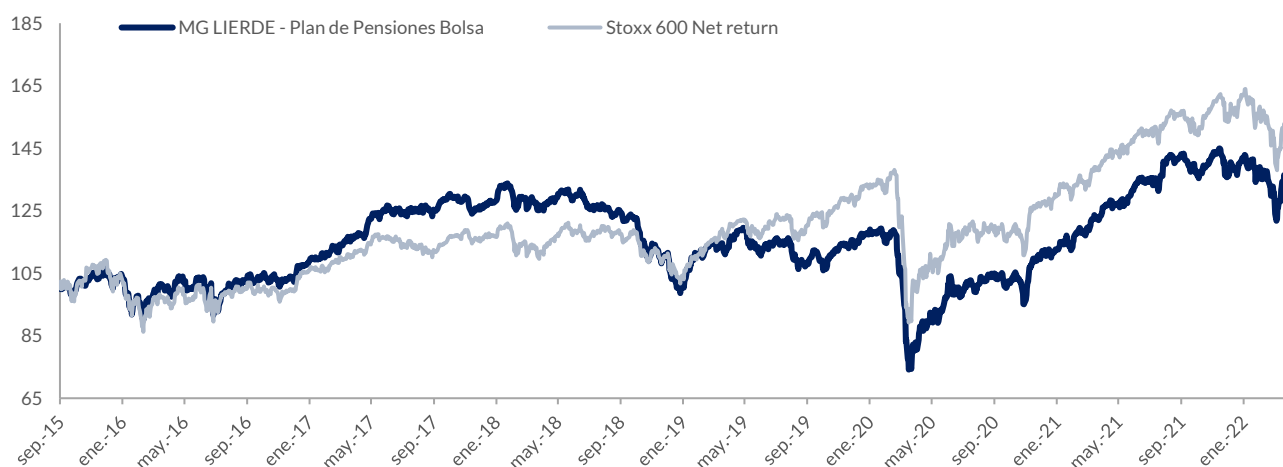
Desde inicio	MG LIERDE	Stoxx 600 NR*
Mes	2,4%	1,0%
YTD 2022	-4,0%	-6,0%
1 año	9,4%	8,5%
Desde inicio (2015)	35,9%	52,0%
Desde inicio (media anual)	5,8%	7,4%

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%
YTD 2022	-4,0%	-6,0%	2,0%

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	4,5%
2	SII	3,3%
3	REALIA	3,1%
4	NEURONES	3,0%
5	RICHEMONT	3,0%
6	STRABAG	2,9%
7	THALES	2,7%
8	ADIDAS	2,6%
9	SAP	2,6%
10	DANIELI	2,4%
TOTAL TOP 10		30,1%

RENTABILIDAD MENSUAL (5 mejores vs. 5 peores)

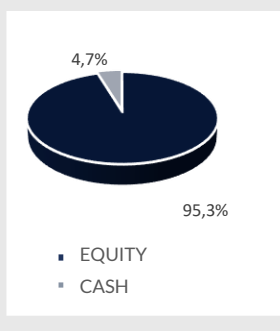
5 MEJORES		
1	COATS	+23,9%
2	S&T	+20,5%
3	AUBAY	+18,8%
4	ECONOCOM	+11,3%
5	NOVO NORDISK	+10,9%
5 PEORES		
1	CHERRY AG	-19,1%
2	DUERR	-17,1%
3	PROSUS	-12,4%
4	MAISONS DU MONDE	-11,9%
5	VOLKSWAGEN	-11,8%

DATOS DE RIESGO

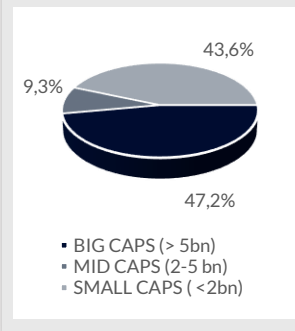
Desde inicio	MG LIERDE	Stoxx 600 NR*
Beta	0,83	
Volatilidad	15,4 %	17,1 %
12 meses	MG LIERDE	Stoxx 600 NR*
Beta	0,74	
Volatilidad	14,1 %	16,1 %

*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos

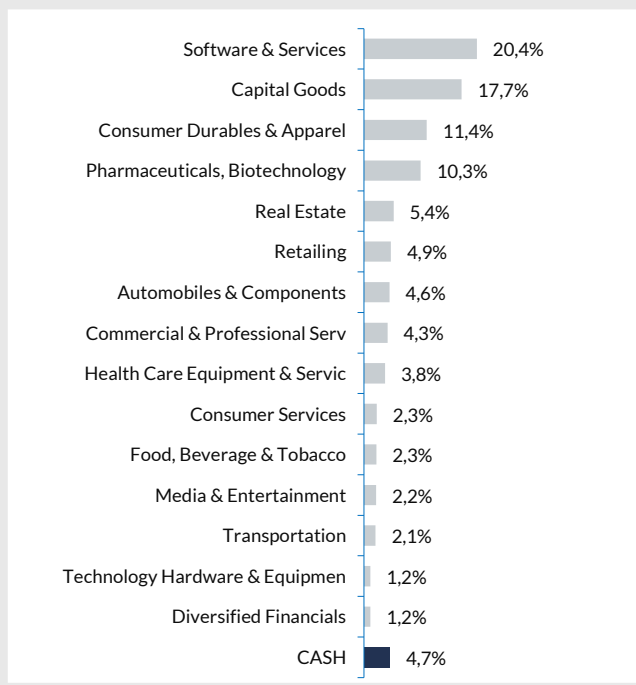
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO



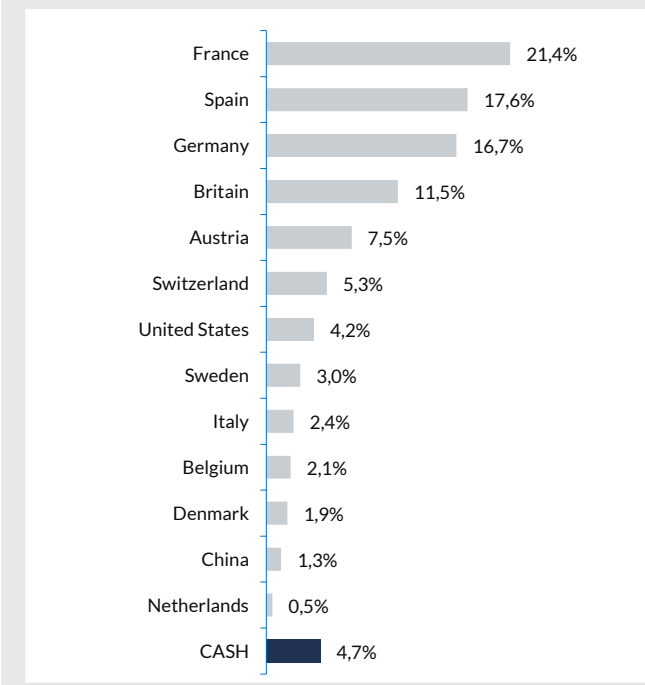
DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.



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

Durante el mes de marzo los mercados han recuperado gran parte de las caídas experimentadas durante los dos primeros meses del año. Los precios del crudo y del gas han parado su tendencia alcista, lo que ha resultado fundamental para la estabilización de los mercados de renta variable y en especial de los europeos. Un principio de acuerdo entre Rusia y Ucrania para la finalización del conflicto podría revertir algunas de las sanciones que más perjudican a Europa, mientras que la vuelta a la normalidad para las compañías que han parado su actividad en Rusia tardará mucho más tiempo en recuperarse. Las subidas de las materias primas, costes logísticos y salarios incidirán negativamente en los márgenes empresariales durante el año 2022. Es, por tanto, más importante que nunca estar invertidos en compañías de calidad con negocios en crecimiento y con capacidad de fijación de precios. En MG Lierde – Plan de Pensiones Bolsa es en este tipo de compañías en las que nos enfocamos y por esta razón nuestro comportamiento debería seguir siendo mejor que el del mercado.

Por el lado de los bancos centrales, se ha cumplido el guion, la FED comenzó a subir tipos y adelantaba al menos 7 subidas más de 25 pb en lo que queda de año. El BCE permanecerá sin tocar los tipos a lo largo del presente año.

Por el lado de la cartera, iniciamos posición en la compañía francesa **Schneider** aprovechando las caídas del mercado. Schneider es una compañía industrial de gran calidad que llevamos siguiendo desde hace mucho tiempo y nunca encontrábamos el momento oportuno para invertir. Se trata de la compañía líder global en suministro de soluciones energéticas (77% ingresos) con especial foco en baja y media tensión, así como en soluciones para suministro de energía. Adicionalmente, cuenta con una división especializada en sistemas de control y automatización de procesos industriales (23% ingresos). Geográficamente está muy diversificada con una presencia del 29% en EEUU, 26% en Europa, 28% en Asia y 17% Resto del mundo. El conflicto de Ucrania va a acelerar el cambio energético todavía más, lo que beneficia especialmente a esta compañía. Antes del conflicto Schneider estimaba crecer los ingresos en el rango 6%/8% al año con una mejora progresiva de márgenes de 50 pb al año. Por el lado de las ventas, no hemos vendido ningún valor durante marzo.