

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

2,13% (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	12.704.638,30€	12.321.735,42 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	44.029,37597UC	44.477,87857UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	288,54913€/UC	277,03065 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENDA VARIABLE EURO	68,18%	67,00%
RENDA VARIABLE DIVISA	26,65%	27,12%
RENDA FIJA CORPORATIVA	0,00%	0,00%
RENDA FIJA PÚBLICA	0,00%	0,00%
IICS	1,17%	1,16%
TESORERÍA (CC + REPO)	3,81%	4,42%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	0,19%	0,30%

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

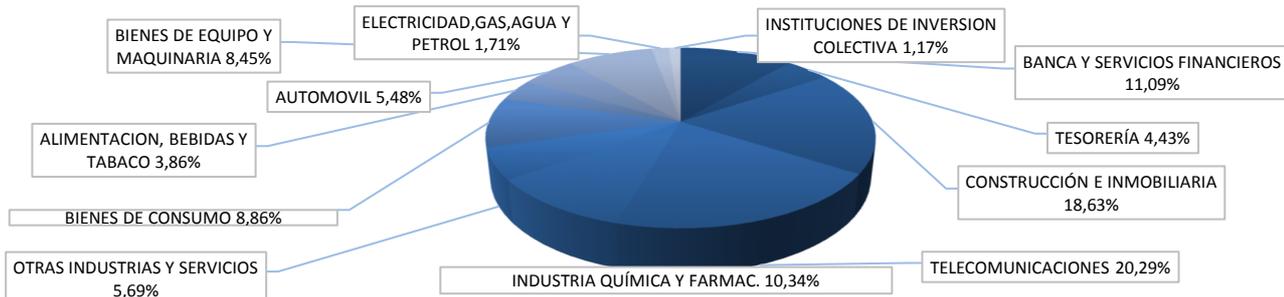
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	-3,99%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2022	-3,99%
2021	25,66%
12 MESES	9,41%
3 AÑOS	6,28%
5 AÑOS	3,03%
10 AÑOS	4,48%
15 AÑOS	-0,86%

*RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENDA VARIABLE (Incluye inversión indirecta IIC's)	95,28%
CONTADO	95,28%
DERIVADOS	0,00%
RENDA FIJA	0,00%
DIVISA	27,12%

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 las nuevas especificaciones del plan de pensiones adaptadas a las nuevas exigencias legales se encuentran disponibles en la web del promotor.

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 31/03/2022, 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 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 2022 ha modificado los límites de aportación establecidos en la ley de Planes y Fondos de Pensiones siendo los siguientes en 2022: El total de las aportaciones a los planes de pensiones individuales no podrá exceder de 1.500 € anuales por partícipe. (2.000 € en 2021). Este límite se incrementará en 8.500 € (8.000 € en 2021), siempre que tal incremento provenga de contribuciones empresariales, o de aportaciones del trabajador al mismo instrumento de previsión social por importe igual o inferior a la respectiva contribución empresarial. A estos efectos, las cantidades aportadas por la empresa que deriven de una decisión del trabajador tendrán la consideración de aportaciones del trabajador. 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.

Igualmente modifica el límite cuantitativo máximo deducible establecido en la Ley 35/2006 de I.R.P.F. pasando a ser en 2022 1.500 € anuales, así como el posible incremento en 8.500 € especificado en el párrafo anterior.

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 primer trimestre del año con una rentabilidad del -4.0% frente a un -9,2% del Eurostoxx 50 y un -6.0% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo de MG LIERDE-Plan de Pensiones a cierre del trimestre era de 277.03 euros/participación. La liquidez de la cartera a final del trimestre era del 4.7%. La volatilidad de MG LIERDE-Plan de Pensiones en los últimos doce meses se sitúa en el 14.3% frente al 20.6% del Eurostoxx 50 y 16.1% del Stoxx 600.

2) Perspectivas

Durante este primer trimestre de 2022 las bolsas mundiales se han comportado de forma negativa debido a la combinación de varios factores. Por un lado, las elevadas tasas de inflación afectarán negativamente a los beneficios empresariales correspondiente a este trimestre, esto ha producido reducciones en las estimaciones del consenso de analistas, un suceso que siempre perjudica al sentimiento del mercado. Por otro lado, debido a estos elevados niveles de inflación, los bancos centrales han vuelto su discurso monetario más restrictivo, provocando un repunte al alza de los tipos de interés y la consecuente caída del precio de los bonos. Adicionalmente, el conflicto entre Rusia-Ucrania ha generado mayor incertidumbre geopolítica a nivel mundial.

La cartera de MG LIERDE-Plan de Pensiones está compuesta por empresas líder en su 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 Marlowe Plc, compañía británica especializada en inspección y cumplimiento normativo. Marlowe cuenta con dos divisiones: Governance, Risk & Compliance (consultoría de regulación laboral y cumplimiento normativo) y Testing, Inspection & Certification (inspección y certificación para cumplimiento regulatorio en materia de incendios, ventilación y tratamiento de agua). La estrategia de Marlowe combina fuerte crecimiento orgánico con una agresiva política de adquisiciones con objetivo de consolidar la industria para mejorar la rentabilidad vía escala, sinergias y venta cruzada.

Adicionalmente, entramos 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.

Durante el primer trimestre se han liquidado varias posiciones del fondo. A principio de trimestre liquidábamos la compañía italiana Digital Value tras el buen comportamiento del año anterior. Finalmente vendimos la pequeña participación que nos quedaba en Meta Platforms (Facebook) tras los flojos resultados publicados por la compañía. No descartamos volver al valor en el futuro por el enorme potencial de crecimiento, pero en el corto plazo preferimos estar al margen ante los riesgos operativos derivados del cambio de la política de privacidad de Apple (IDFA) y la mayor competencia por otras redes sociales como TikTok.

Las compañías que han contribuido más positivamente al fondo durante el primer trimestre de 2022 han sido: Thales, Amazon, Econocom y Merlin. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Duerr, Global Dominion, Cherry AG y SAP.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO DE MG LIERDE FONDO DE PENSIONES A 31 DE MARZO DE 2022

RENTA VARIABLE EURO				TOTAL	8.255.157,59 €	TOTAL %	66,81 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. ANDRITZ AG	EUR	281.559,86	2,28%	ACCS. DAIMLER-CHRYSLER	EUR	209.296,80	1,69%
ACCS. STRABAG SE BR	EUR	352.748,75	2,85%	ACCS. DUERR AG	EUR	226.253,52	1,83%
ACCS. NEINOR HOMES SA	EUR	269.380,30	2,18%	ACCS. ECONOCOM GROUP	EUR	261.752,53	2,12%
ACCS. SOCIETE POUR INFORMATIQUE	EUR	403.875,50	3,27%	ACCS. ADIDAS	EUR	325.266,50	2,63%
ACCS. CHERRY AG	EUR	148.567,50	1,20%	ACCS. FASHIONETTE AG	EUR	51.425,85	0,42%
ACCS. THALES	EUR	336.152,50	2,72%	ACCS. MAISON DU MONDE	EUR	90.202,20	0,73%
ACCS. NEURONES	EUR	369.461,40	2,99%	ACCS. SAP	EUR	317.011,20	2,57%
ACCS. AUBAY	EUR	70.200,00	0,57%	ACCS. SCHNEIDER ELECTRIC NV	EUR	185.635,20	1,50%
ACCS. PROSUS NV	EUR	64.313,30	0,52%	ACCS. DANIELI & CO-RSP	EUR	294.557,34	2,38%
ACCS. FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	269.527,64	2,18%	ACCS. GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	550.292,40	4,45%
ACCS. FABRICA ESP. DE PROD. QUIMICOS	EUR	266.460,07	2,16%	ACCS. S&T AGG	EUR	286.334,81	2,32%
ACCS. GRIFOLS SA B	EUR	135.824,90	1,10%	ACCS. REALIA	EUR	377.768,34	3,06%
ACCS. GRIFOLS	EUR	61.552,80	0,50%	ACCS. MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	287.530,94	2,33%
ACCS. PRIM	EUR	80.132,20	0,65%	ACCS. FLATEXDEGIRO AG	EUR	146.648,00	1,19%
ACCS. ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	228.163,60	1,85%	ACCS. BUREAU VERITAS	EUR	156.029,10	1,26%
ACCS. DANONE (NV)	EUR	121.823,05	0,99%	ACCS. VITA 34 AG	EUR	121.369,80	0,98%
ACCS. PERNOD RICARD	EUR	155.852,60	1,26%	ACCS. INFOTEL	EUR	255.582,00	2,07%
ACCS. VOLKSWAGEN AG PREFERENTES	EUR	237.070,00	1,92%	ACCS. VINCI	EUR	259.535,09	2,10%

RENTA VARIABLE DIVISA				TOTAL	3.341.714,04 €	TOTAL %	27,04 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. MEARS GROUP PLC	GBP	173.855,25	1,41%	ACCS. AMAZON.COM INC	USD	238.600,96	1,93%
ACCS. COATS GROUP PL	GBP	209.918,28	1,70%	ACCS. ASSA ABLOY AB-B	SEK	241.350,18	1,95%
ACCS. ALPHABET INC-CL A	USD	276.455,06	2,24%	ACCS. DOMETIC GROUP AB	SEK	125.656,94	1,02%
ACCS. ALIBABA GROUP	USD	159.854,79	1,29%	ACCS. CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	367.287,80	2,97%
ACCS. NOVO NORDISK A/S-B	DKK	228.247,50	1,85%	ACCS. ROCHE HOLDING	CHF	285.064,20	2,31%
ACCS. MARLOWE ORD	GBP	196.607,50	1,59%	ACCS. ASTRA ZENECA	GBP	288.299,98	2,33%
ACCS. WINCANTON PLC	GBP	262.146,26	2,12%	ACCS. COMPASS GROUP	GBP	288.369,34	2,33%

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EURO				TOTAL	143.095,06 €	TOTAL %	1,16 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO				
PART. CERVINO GLOBAL EQUITY FI	EUR	143.095,06	1,16%				

TESORERÍA				TOTAL	544.352,80 €	TOTAL %	4,41 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
POSICIONES EN EL DEPOSITARIO	EUR	543.079,38	4,40%	OTRAS CTAS BANCARIAS	EUR	1.273,42	0,01%

OTROS				TOTAL	71.965,77 €	TOTAL %	0,58 %

TOTAL ACTIVO				TOTAL	12.356.285,26 €		