

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 DEPOSITARÍA	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

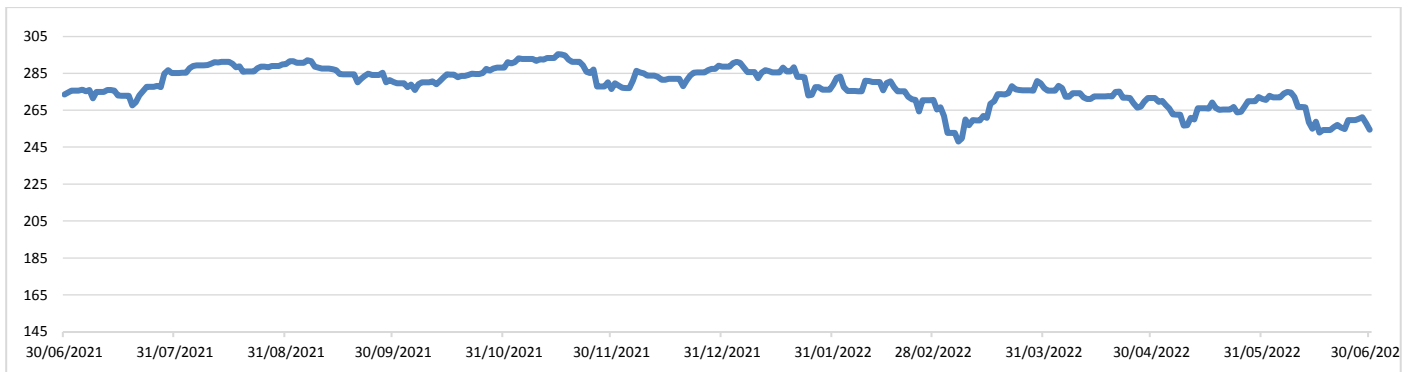
INVERSIÓN RENTA VARIABLE. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

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

	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	12.704.638,30€	11.155.736,64 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	44.029,37597UC	43.834,78850 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	288,54913€/UC	254,49505 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	SEMESTRE ANTERIOR	SEMESTRE ACTUAL
RENTA VARIABLE EURO	68,18%	66,89%
RENTA VARIABLE DIVISA	26,65%	25,28%
RENTA FIJA CORPORATIVA	0,00%	0,00%
RENTA FIJA PÚBLICA	0,00%	0,00%
IICS	1,17%	1,18%
TESORERÍA (CC + REPO)	3,81%	4,40%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	0,19%	2,25%

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

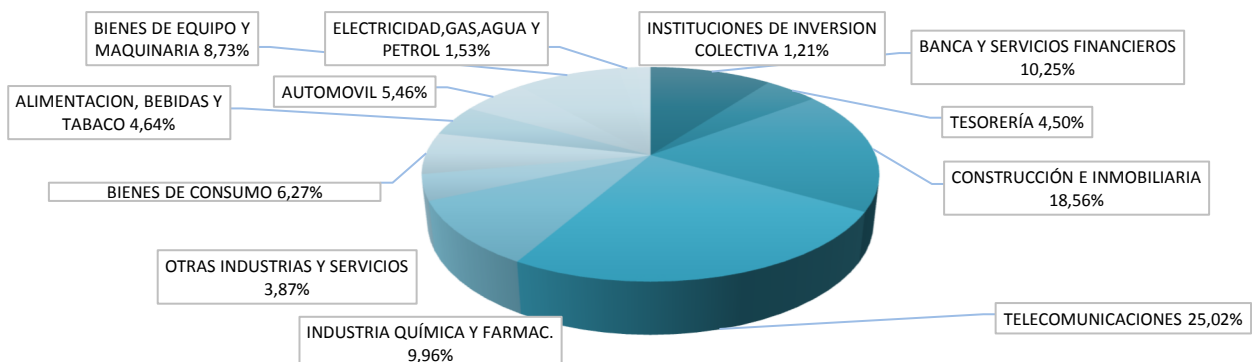
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	-8,13%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2022	-11,80%
2021	25,66%
12 MESES	-6,95%
3 AÑOS	2,75%
5 AÑOS	3,03%
10 AÑOS	4,48%
15 AÑOS	-1,38%

*RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENTA VARIABLE (Incluye inversión indirecta IIC's)	93,35%
CONTADO	93,35%
DERIVADOS	0,00%
RENTA FIJA	0,00%
DIVISA	25,28%

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 13:00 h. El Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, actualizado a fecha 30/06/2022, 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). Estas operaciones tienen la calificación de vinculadas de acuerdo con el art. 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones. La Entidad Gestora dispone de procedimientos internos legalmente establecidos para evitar conflictos de interés y para que las operaciones vinculadas, reguladas en el artículo mencionado anteriormente, se lleven a cabo en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios o condiciones iguales o mejores que los de mercado.

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 del semestre

MG LIERDE-Plan de Pensiones Bolsa cerraba el primer semestre del año con una rentabilidad del -11,8% frente a un -19,6% del Eurostoxx 50 y un -15,0% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo de MG LIERDE-Plan de Pensiones Bolsa a cierre del semestre era de 254,5 euros/participación. La volatilidad de MG LIERDE-Plan de Pensiones Bolsa en los últimos doce meses se sitúa en el 17,9% frente al 19,8% del Eurostoxx 50 y 17,8% del Stoxx 600.

2)Perspectivas

Durante este segundo trimestre de 2022 las bolsas mundiales se han seguido comportado de forma negativa como consecuencia de la elevada inflación y los duros mensajes que los bancos centrales están lanzando para contenerla. La visibilidad para los meses de verano parece que seguirá siendo limitada y la volatilidad elevada. En unas semanas empiezan las compañías a publicar los resultados semestrales, lo que nos ayudará a analizar el impacto que las subidas de precios están teniendo sobre nuestras compañías. Por el momento, inversores, empresas y gobiernos van a seguir muy pendientes de la evolución de la inflación y de las decisiones que los bancos centrales toman para controlarla.

La cartera de MG LIERDE-Plan de Pensiones Bolsa 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, durante el segundo trimestre hemos incorporado varias compañías en nuestra cartera. Comenzamos a construir una posición en Infineon, el mayor fabricante europeo y el octavo a nivel mundial de semiconductores con foco en el sector del automóvil, industrial, comunicaciones y consumo. Tras las fuertes caídas en el año, hemos tomado esta posición en una de las compañías con mayor exposición a tendencias estructurales de crecimiento en automoción (vehículo eléctrico, autónomo), energías renovables, IoT, data centers... La compañía debería crecer de forma recurrente en torno al 8%/10% al año en ventas y con márgenes al alza gracias a la reciente integración de Cypress.

Adicionalmente, entramos en la compañía sueca Dometic, compañía que ya tuvimos en el pasado. Dometic es un fabricante de componentes sanitarios, higiene, sistemas de control y climatización para vehículos de recreo y embarcaciones. El 35% de su negocio es recurrente por ser servicio postventa y mantenimiento. El CEO de la compañía, Juan Vargues, antiguo director de expansión en Assa Abloy (en cartera desde hace años), está replicando de forma exitosa la estrategia de esta compañía en cuanto a una política combinada de crecimiento orgánico con adquisiciones.

Iniciamos una posición en la compañía canadiense Constellation Software aprovechando la debilidad del sector tecnológico americano. Su actividad se centra en programas de software de integración vertical (VMS) que son creados para cumplir una función específica para cada cliente. La compañía combina desarrollo propio con numerosas adquisiciones hasta alcanzar un portafolio de cientos de VMS en más de 75 verticales distintos. Su fundador y CEO Mark Leonard ha creado una cultura corporativa única, destacando el elevado nivel de descentralización tanto a nivel operativo como en la asignación de capital para realizar adquisiciones.

Finalmente empezamos a construir una posición en la compañía de IT italiana Digital Value que ya tuvimos en el pasado, tras caer más de un -44% desde nuestro precio de venta. Digital Value centra su oferta en clientes de gran tamaño (compañías con más de 500 trabajadores), ofreciendo servicios muy demandados como ciberseguridad, gestión de datos e infraestructura cloud. Se trata de una compañía de fuerte crecimiento con aumentos de ventas de más del +20% al año durante los últimos cuatro años.

Durante el segundo trimestre se han liquidado varias posiciones. A principio de trimestre liquidábamos Maison du Monde tras el "trading statement" negativo donde se confirmaba el rápido deterioro que están sufriendo las compañías expuestas al consumo. Adicionalmente vendimos Homeserve tras la OPA de Brookfield, pagando una prima del +14% por encima del precio de cierre y un +70% por encima del precio al que cotizaba cuando aparecieron comentarios sobre esta posibilidad. Finalmente liquidamos nuestra posición en la farmacéutica británica AstraZeneca. La compañía ha subido un +30% en lo que llevamos de año, alcanzando nuestro precio objetivo de 110 GBP/acción. La entrada en el valor se produjo en diciembre de 2020 y hemos tenido una rentabilidad superior al 40% desde el inicio de la inversión. Vemos oportunidades claras de inversión en valores en sectores industriales y por el contrario valores en sectores defensivos empiezan a estar sobrevalorados.

Las compañías que han contribuido más positivamente durante el segundo trimestre de 2022 han sido: Strabag, Realia, Homeserve y Prosus. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: FlatexDegiro, Amazon, Cherry y Dometic.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO DE MG LIERDE FONDO DE PENSIONES A 30 DE JUNIO DE 2022

RENDA VARIABLE EURO				TOTAL	7.461.828,90€	TOTAL %	66,43 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. ANDRITZ AG	EUR	269.349,08	2,40%	ACCS. DUERR AG	EUR	237.102,12	2,11%
ACCS. STRABAG SE BR	EUR	285.755,85	2,54%	ACCS. ECONOCOM GROUP	EUR	231.966,34	2,07%
ACCS. NEINOR HOMES SA	EUR	215.842,12	1,92%	ACCS. ADIDAS	EUR	259.046,60	2,31%
ACCS. SOCIETE POUR INFORMATIQUE	EUR	367.496,70	3,27%	ACCS. SAP	EUR	242.969,35	2,16%
ACCS. CHERRY AG	EUR	96.387,20	0,86%	ACCS. SCHNEIDER ELECTRIC NV SPL2011	EUR	209.768,20	1,87%
ACCS. THALES	EUR	244.634,50	2,18%	ACCS. DANIELI & CO-RSP	EUR	288.892,34	2,57%
ACCS. NEURONES	EUR	375.900,40	3,35%	ACCS. INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	121.222,50	1,08%
ACCS. AUBAY	EUR	56.628,00	0,50%	ACCS. GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	555.897,45	4,95%
ACCS. PROSUS NV	EUR	154.263,12	1,37%	ACCS. DIGITAL VALUE SPA	EUR	58.000,00	0,52%
ACCS. FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	265.099,70	2,36%	ACCS. S&T AGG (KTN)	EUR	275.322,92	2,45%
ACCS. FABRICA ESP. DE PROD. QUIMICOS	EUR	273.334,36	2,43%	ACCS. REALIA	EUR	360.843,44	3,21%
ACCS. GRIFOLS SA B	EUR	160.864,08	1,43%	ACCS. MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	222.429,62	1,98%
ACCS. PRIM	EUR	80.025,30	0,71%	ACCS. FLATEXDEGIRO AG	EUR	78.930,00	0,70%
ACCS. ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	196.058,80	1,75%	ACCS. BUREAU VERITAS	EUR	107.946,75	0,96%
ACCS. DANONE (NV)	EUR	140.340,10	1,25%	ACCS. INFOTEL	EUR	273.371,00	2,43%
ACCS. PERNOD RICARD	EUR	175.650,60	1,56%	ACCS. VINCI	EUR	222.680,16	1,98%
ACCS. VOLKSWAGEN AG PREFERENTES	EUR	182.210,60	1,62%				
ACCS. DAIMLER-CHRYSLER	EUR	175.599,60	1,56%				

RENDA VARIABLE DIVISA				TOTAL	2.820.316,51€	TOTAL %	25,11 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. MEARS GROUP PLC	GBP	171.661,81	1,53%	ACCS. AMAZON.COM INC	USD	192.496,07	1,71%
ACCS. COATS GROUP PL	GBP	167.070,11	1,49%	ACCS. ASSA ABLOY AB-B	SEK	210.397,80	1,87%
ACCS. ALPHABET INC-CL A	USD	230.746,37	2,05%	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	165.644,34	1,47%
ACCS. ALIBABA GROUP	USD	201.263,44	1,79%	ACCS. DOMETIC GROUP AB	SEK	194.610,79	1,73%
ACCS. NOVO NORDISK A/S-B	DKK	110.960,56	0,99%	ACCS. CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	358.997,94	3,20%
ACCS. MARLOWE ORD	GBP	189.674,94	1,69%	ACCS. ROCHE HOLDING	CHF	227.808,80	2,03%
ACCS. WINCANTON PLC	GBP	194.137,73	1,73%	ACCS. COMPASS GROUP	GBP	204.845,81	1,82%

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EURO				TOTAL	131.694,13 €	TOTAL %	1,17 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO				
PART. CERVINO GLOBAL EQUITY FI	EUR	131.694,13	1,17%				

TESORERÍA				TOTAL	490.379,23€	TOTAL %	4,37 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
POSICIONES EN EL DEPOSITARIO	EUR	489.105,81	4,35%	OTRAS CTAS BANCARIAS	EUR	1.273,42	0,01%

OTROS				TOTAL	327.750,97€	TOTAL %	2,92 %

TOTAL ACTIVO				TOTAL	11.231.969,74€		