

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

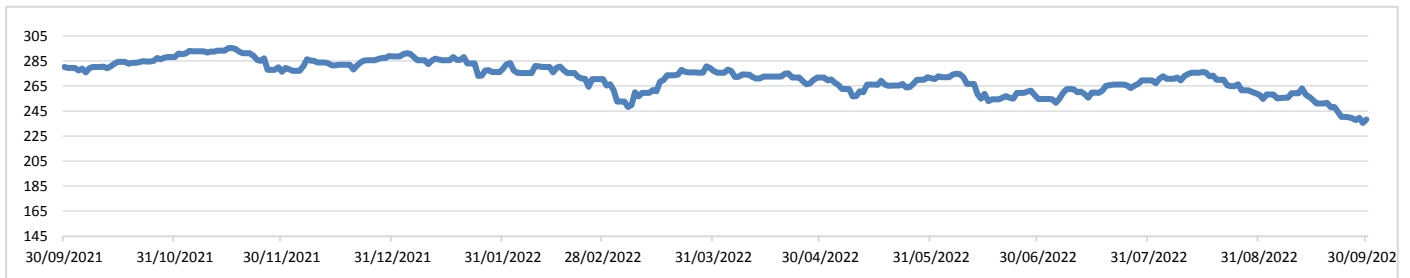
INVERSIÓN RENTA VARIABLE. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

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. VARÍAN 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	11.155.736,64 €	10.451.384,12 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	43.834,78850 UC	43.847,80408 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	254,49505 €/UC	238,35593 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENTA VARIABLE EURO	66,89%	70,29%
RENTA VARIABLE DIVISA	25,28%	23,40%
RENTA FIJA CORPORATIVA	0,00%	0,00%
RENTA FIJA PÚBLICA	0,00%	0,00%
IICS	1,18%	1,18%
TESORERÍA (CC + REPO)	4,40%	4,75%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	2,25%	0,39%

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

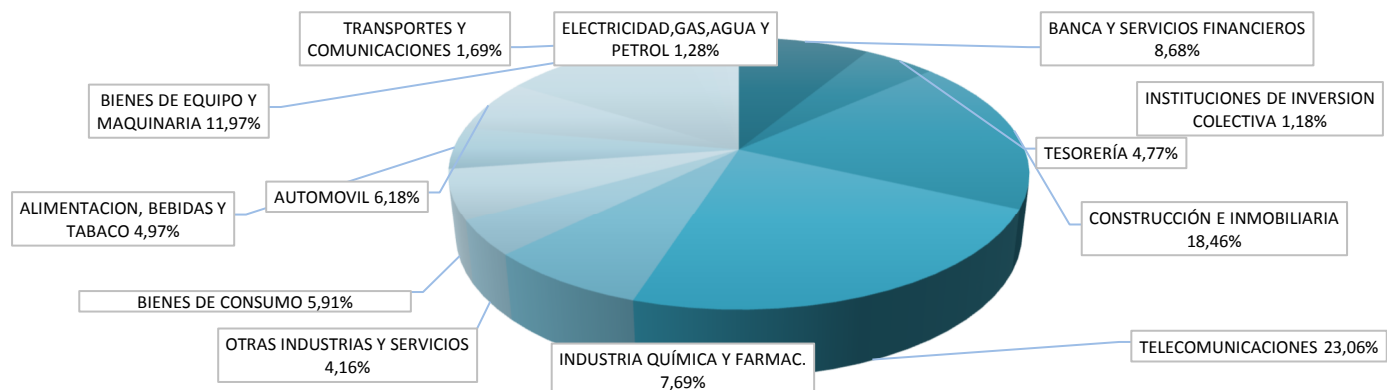
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	-6,34%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2022	-17,40%
2021	25,66%
12 MESES	-14,96%
3 AÑOS	2,34%
5 AÑOS	-2,05%
10 AÑOS	3,22%
15 AÑOS	-1,26%

*RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENTA VARIABLE (Incluye inversión indirecta IIC's)	94,68%
CONTADO	94,68%
DERIVADOS	0,00%
RENTA FIJA	0,00%
DIVISA	23,21%

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 30/09/2022, 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.

El 1 de julio de 2022 se ha publicado en el BOE la Ley 12/2021, de 30 de junio, de regulación para el impulso de los planes de pensiones de empleo, por el que se modifica el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por Real Decreto legislativo 1/2002, de 29 de noviembre.

INFORME DE GESTION

1) Evolución del trimestre

MG LIERDE-Plan de Pensiones Bolsa cerraba el tercer trimestre del año con una rentabilidad del -6,3% frente a un -4,0% del Eurostoxx 50 y un -4,3% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo de MG LIERDE-Plan de Pensiones Bolsa era de 238,36 euros/participación. La volatilidad de MG LIERDE-Plan de Pensiones Bolsa en los últimos doce meses se sitúa en el 16,6% frente al 23,2% del Eurostoxx 50 y 18,6% del Stoxx 600.

2) Perspectivas

A nuestro juicio, los bancos centrales han entrado en pánico, aumentando los tipos de interés a una velocidad no vista desde hace más de 50 años cuando muchos indicadores de la evolución de los precios ya muestran una importante desaceleración (fletes, petróleo, metales, coches usados, alquileres...). En los mercados bajistas provocados por inflación, hasta ahora, era necesario que los bancos centrales mostraran que el periodo de subidas de tipos estaba cercano o había terminado para que los mercados se estabilizaran. Sin embargo, la capacidad de anticipación de noticias por los mercados es en cada ciclo mayor, por lo que quizá en esta ocasión el mercado se adelante a la señal de la FED/BCE y reaccionen cuando perciban que los precios han tocado realmente techo.

Mantenemos una cartera concentrada en torno a 6 ejes que consideramos tendencias estructurales de crecimiento: 1) Digitalización con el 27% de la cartera, 2) Industriales de Nicho con el 17%, 3) Consumo global 13%, 4) Salud 12%, 5) Urbanismo e Infraestructuras 13% y 6) Ocio/E-commerce 10%. 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 tercer trimestre hemos incorporado una compañía. Comenzamos a volver a construir una posición en Aalberts Industries, compañía industrial holandesa especializada en sistemas de control de fluidos, tratamientos de superficies, eficiencia energética y automatización industrial. La compañía la conocemos bien ya que hemos tenido posición en el pasado y que vendimos exclusivamente por llegar a una valoración ajustada. La caída del valor del -35% en el año nos ha vuelto a dar una oportunidad de entrada.

Por el lado de las ventas, hemos vendido toda la posición en la compañía británica de catering Compass que habíamos aprovechado para comprar tras la pandemia en el 2020 logrando una rentabilidad del +40%. Adicionalmente, hemos vendido también toda la posición en la farmacéutica danesa NovoNordisk tras alcanzar nuestro precio objetivo. Esta compañía ha subido un 135% desde nuestra entrada en noviembre del 2019. Las compañías que han contribuido más positivamente al fondo durante el tercer trimestre de 2022 han sido: SII, Andritz, Compass y Amazon. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Global Dominion, Adidas, Grifols y Fresenius.

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

RENDA VARIABLE EURO				TOTAL	7.345.901,47 €	TOTAL %	69,98 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. ANDRITZ AG	EUR	318.877,48	3,04%	ACCS. DUERR AG	EUR	242.207,68	2,31%
ACCS. STRABAG SE BR	EUR	287.454,20	2,74%	ACCS. ECONOCOM GROUP	EUR	189.850,05	1,81%
ACCS. NEINOR HOMES SA	EUR	186.460,05	1,78%	ACCS. ADIDAS	EUR	206.256,80	1,96%
ACCS. SOCIETE POUR INFORMATIQUE	EUR	369.884,20	3,52%	ACCS. SAP	EUR	235.115,40	2,24%
ACCS. CHERRY AG	EUR	46.267,76	0,44%	ACCS. SCHNEIDER ELECTRIC NV SPLIT 2011	EUR	249.433,02	2,38%
ACCS. THALES	EUR	222.610,00	2,12%	ACCS. DANIELI & CO-RSP	EUR	263.490,48	2,51%
ACCS. NEURONES	EUR	342.263,40	3,26%	ACCS. INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	178.273,50	1,70%
ACCS. AUBAY	EUR	51.070,50	0,49%	ACCS. GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	489.125,45	4,66%
ACCS. PROSUS NV	EUR	176.427,93	1,68%	ACCS. DIGITAL VALUE SPA	EUR	61.085,00	0,58%
ACCS. FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	201.347,35	1,92%	ACCS. S&T AGG (KTN)	EUR	264.183,24	2,52%
ACCS. FABRICA ESP. DE PROD. QUIMICOS	EUR	254.895,55	2,43%	ACCS. REALIA	EUR	254.695,95	2,43%
ACCS. GRIFOLS SA B	EUR	83.108,25	0,79%	ACCS. MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	209.197,92	1,99%
ACCS. PRIM	EUR	68.735,10	0,65%	ACCS. FLATEXDEGIRO AG	EUR	89.244,54	0,85%
ACCS. ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	192.560,20	1,83%	ACCS. BUREAU VERITAS	EUR	112.946,70	1,08%
ACCS. DANONE (NV)	EUR	127.981,95	1,22%	ACCS. AALBERTS INDUSTRIES	EUR	275.563,20	2,63%
ACCS. PERNOD RICARD	EUR	189.227,70	1,80%	ACCS. INFOTEL	EUR	286.465,40	2,73%
ACCS. VOLKSWAGEN AG PREFERENTES	EUR	196.552,00	1,87%	ACCS. VINCI	EUR	217.988,57	2,08%
ACCS. DAIMLER-CHRYSLER	EUR	205.054,95	1,95%				

RENDA VARIABLE DIVISA				TOTAL	2.445.695,47 €	TOTAL %	23,30 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. MEARS GROUP PLC	GBP	182.539,80	1,74%	ACCS. AMAZON.COM INC	USD	219.036,94	2,09%
ACCS. COATS GROUP PL	GBP	133.596,47	1,27%	ACCS. ASSA ABLOY AB-B	SEK	223.062,51	2,12%
ACCS. ALPHABET INC-CL A	USD	206.971,70	1,97%	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	165.874,83	1,58%
ACCS. ALIBABA GROUP	USD	173.901,96	1,66%	ACCS. DOMETIC GROUP AB	SEK	202.990,00	1,93%
ACCS. MARLOWE ORD	GBP	200.694,14	1,91%	ACCS. CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	331.490,59	3,16%
ACCS. WINCANTON PLC	GBP	175.465,25	1,67%	ACCS. ROCHE HOLDING	CHF	230.071,28	2,19%

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EURO				TOTAL	123.034,64€	TOTAL %	1,17 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO				
PART. CERVINO GLOBAL EQUITY FI	EUR	123.034,64	1,17%				

TESORERÍA				TOTAL	496.388,67 €	TOTAL %	4,73 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
POSICIONES EN EL DEPOSITARIO	EUR	345.115,25	3,29%	OTRAS CTAS BANCARIAS	EUR	151.273,42	1,44%

OTROS				TOTAL	86.397,16 €	TOTAL %	0,82 %

TOTAL ACTIVO				TOTAL	10.497.417,41€		