



MG LIERDE – Plan de Pensiones Bolsa

Octubre 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
(31/10/22)

249,52
€/participación

Patrimonio
(31/10/22)

10,9
millones €

INDICADOR DE RIESGO

1 2 3 4 5 6 **7**

RENTABILIDADES ACUMULADAS

Desde inicio	MG LIERDE	Stoxx 600 NR**
Mes	4,7%	6,3%
YTD* 2022	-13,5%	-13,5%
1 año	-13,4%	-11,1%
Desde inicio (2015)	22,4%	40,0%
Desde inicio (media anual)	4,0%	5,6%

*YTD (year-to-date): año hasta la fecha

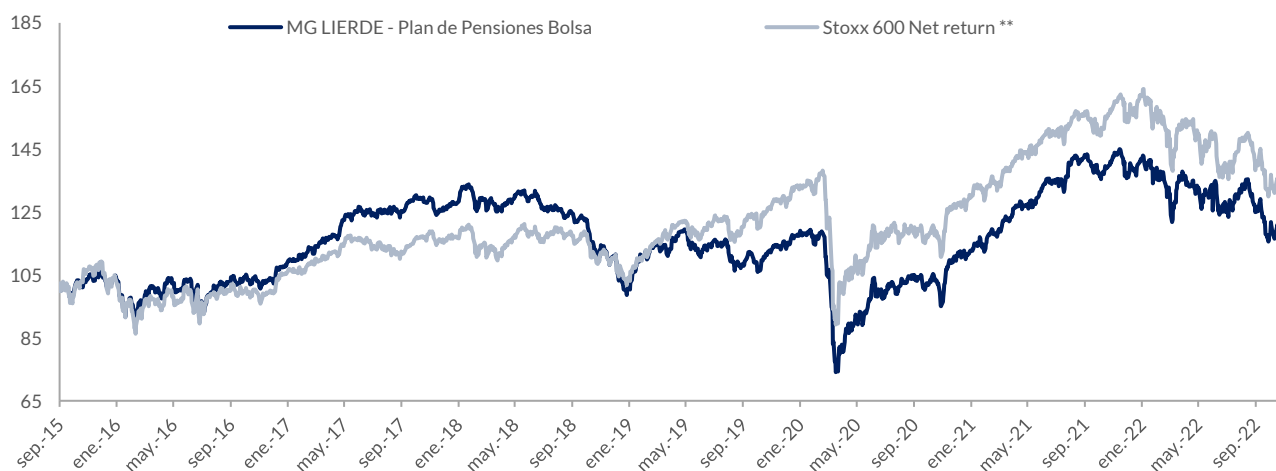
RENTABILIDADES HISTÓRICAS

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	-13,5%	-13,5%	0,0%

*YTD (year-to-date): año hasta la fecha

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	4,8%
2	NEURONES	3,4%
3	SII	3,2%
4	RICHEMONT	3,1%
5	ANDRITZ	3,1%
6	DUERR	2,9%
7	AALBERTS	2,8%
8	INFOTEL	2,8%
9	DANIELI	2,7%
10	SCHNEIDER	2,5%
TOTAL TOP 10		31,3%

RENTABILIDAD MENSUAL (5 mejores vs. 5 peores)

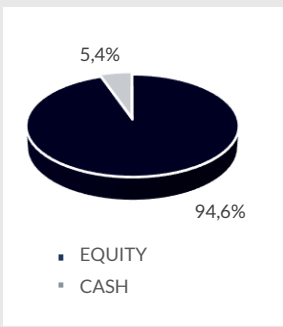
5 MEJORES		
1	DUERR	+24,9%
2	COATS	+22,9%
3	SAP	+16,1%
4	WINCANTON	+15,0%
5	ESSILORLUXOTTICA	+14,3%
5 PEORES		
1	ALIBABA	-21,2%
2	PROSUS	-18,4%
3	ADIDAS	-16,7%
4	NEINOR HOMES	-13,5%
5	AMAZON	-10,1%

DATOS DE RIESGO

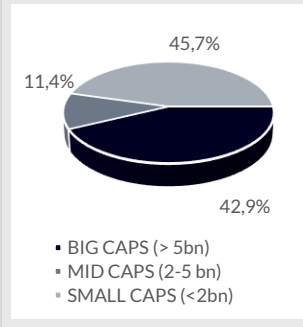
Desde inicio	MG LIERDE	Stoxx 600 NR*
Beta	0,83	
Volatilidad	15,7%	17,1%
12 meses	MG LIERDE	Stoxx 600 NR*
Beta	0,83	
Volatilidad	17,2%	19,2%

*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos

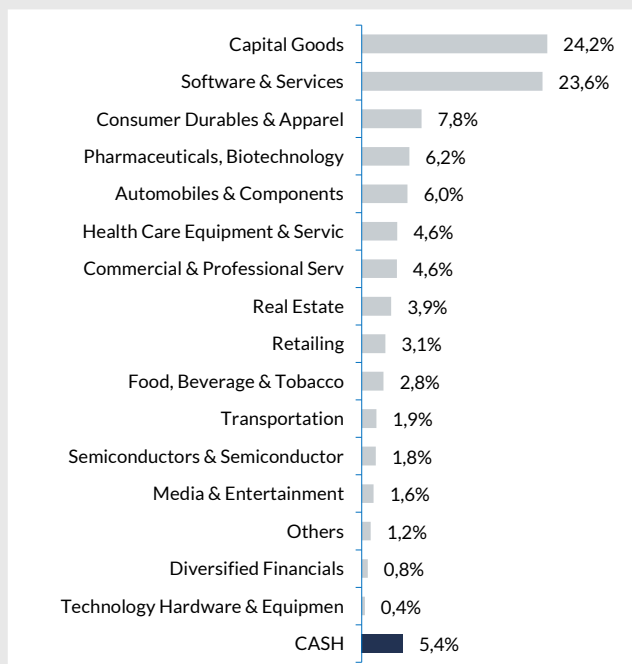
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO



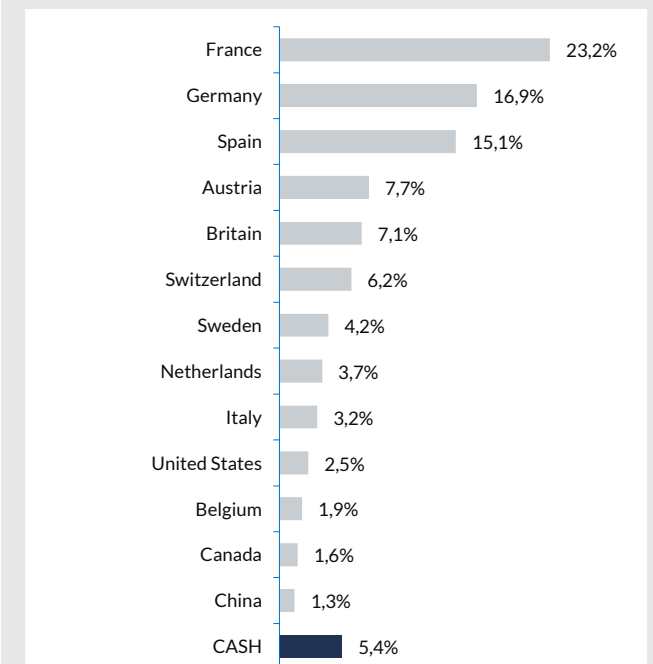
DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.



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

COMENTARIO DE LOS GESTORES

Las bolsas mundiales han tenido un buen comportamiento al alza durante el mes de octubre a raíz de los buenos resultados empresariales que se han publicado.

A excepción de la tecnología, vemos un tono positivo en los resultados trimestrales de las compañías. En EEUU más del 70% de las compañías están sorprendiendo al alza frente a un 24% que lo han hecho peor de lo esperado, en conjunto, los beneficios en EEUU han subido en torno al +4.0% frente al mismo trimestre del 2021 (-3% sin energía). En Europa los datos son muy positivos con el 60% de las compañías batiendo al consenso de analistas y el 30% por debajo de lo esperado, pero los beneficios suben en torno al 30% frente al mismo trimestre año anterior (+11% sin energía). Los sectores de energía, utilities, consumo discrecional e industriales son los sectores con mayores sorpresas positivas mientras que materiales, comunicación y consumo estable los que peor están publicando.

Por el lado de la cartera, en MG Lierde – Plan de Pensiones Bolsa hemos iniciado posición en la compañía industrial suiza **Bucher Industries**. Se trata de una compañía familiar líder global en el desarrollo de tecnologías y equipos para los sectores de maquinaria agrícola, componentes hidráulicos, equipos para la fabricación de vidrio, vehículos para limpieza municipal y maquinaria para el sector de bebidas (vino, fruta, etc). Nos gusta especialmente el negocio agrícola (Kuhn Group) y el de equipamiento para fabricación de vidrio (Emhart Glass) por el fuerte crecimiento potencial. Bucher combina crecimiento orgánico (+3%-4%) con M&A y tiene un 15% de la capitalización en caja.

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.