

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

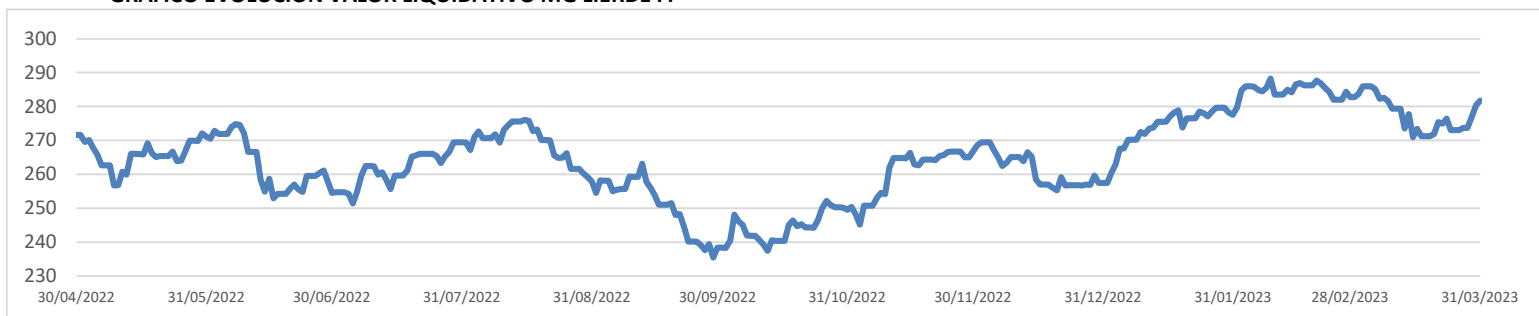
INVERSIÓN RENTA VARIABLE. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES

2,33% (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	11.308.326,96€	12.379.288,38€
Nº UNIDADES DE CUENTA	43.925,61015UC	43.946,22815UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	257,44268€/UC	281,69171€/UC

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

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	9,42%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2023	9,42%
2023	9,42%
12 MESES	1,68%
3 AÑOS	18,62%
5 AÑOS	1,85%
10 AÑOS	4,34%
15 AÑOS	-0,73%

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

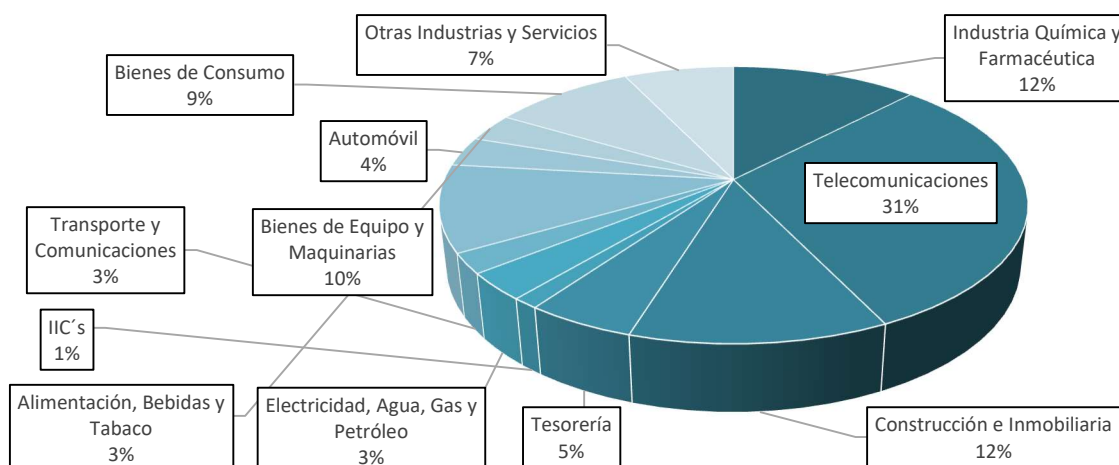
	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENTA VARIABLE EURO	72,40%	73,57%
RENTA VARIABLE DIVISA	22,97%	20,00%
RENTA FIJA CORPORATIVA	0,00%	0,00%
RENTA FIJA PÚBLICA	0,00%	0,00%
IICS	1,18%	1,18%
TESORERÍA (CC + REPO)	2,96%	4,84%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	0,49%	0,41%

*RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENTA VARIABLE (Incluye inversión indirecta IIC's)	94,75%
RENTA FIJA	0,00%
DIVISA	20,61%

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 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 31/03/2023, 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

En el periodo objeto de estudio no se han producido novedades legislativas significativas.

INFORME DE GESTION

1) Evolución del trimestre.

MG LIERDE-Plan de Pensiones cerraba el primer trimestre del año con una rentabilidad del +9,4% frente a un +13.7% del Eurostoxx 50 y un +8.4% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo de MG LIERDE-Plan de Pensiones a cierre del trimestre era de 281.69 euros/participación. La liquidez de la cartera a final del trimestre era del 4,84%. La volatilidad de MG LIERDE-Plan de Pensiones en los últimos doce meses se sitúa en el 15.6% frente al 19.7% del Eurostoxx 50 y 16.5% del Stoxx 600.

2) Perspectivas.

Durante este primer trimestre de 2023 el mercado europeo se ha comportado de forma positiva debido al mayor crecimiento de nuestra economía frente a lo previsto con la guerra, al posicionamiento previo muy bajo en Europa por parte de los inversores y unas valoraciones mucho más atractivas que las de otros mercados. Pensamos que los tres motivos siguen vigentes por lo que es previsible que este mejor comportamiento relativo se siga manteniendo durante el resto del año.

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 Ferrovial, empresa líder global en gestión de infraestructuras y construcción. Pensamos que la percepción de los inversores este año 2023 empezará a cambiar después de que la empresa se haya movido de forma lateral desde el inicio de la pandemia. Vemos un enorme valor oculto en sus activos de autopistas tanto por el lado de los "Managed Lanes" en EE. UU. como en la autopista canadiense ETR 407. Adicionalmente, el tráfico mejora en sus aeropuertos y el negocio de construcción mostrará una fuerte mejora de rentabilidad en el año 2023.

Adicionalmente, entramos en la farmacéutica española, Rovi, cuya actividad se centra en dos áreas: (1) La producción y venta bajo licencia de productos farmacéuticos propios y de terceros (2) El llenado y empaquetado de producto de terceros en los segmentos de inyectables, viales y orales. La empresa también se ha posicionado recientemente con tecnología propia en el campo de los inyectables de larga duración con un producto para la esquizofrenia llamado Okedi y otro producto en fase I para el tratamiento hormonal en el cáncer de mama. Vemos una clara oportunidad en el valor a los precios actuales, ya que la cotización cayó con fuerza durante el año pasado tras la bajada de los objetivos para el año 2023 por las menores ventas esperadas para la vacuna de Moderna y el retraso en la aprobación de Risvan (Okedi en Europa) para EE. UU. Sin embargo, el resto del negocio sigue creciendo con fuerza y con elevada rentabilidad por lo que es previsible que el crecimiento sea fuerte de nuevo a partir del año 2023 que vemos como un año de transición.

A finales de trimestre iniciamos una pequeña posición en la compañía industrial de nicho británica SDI (Scientific Digital Imaging Plc) cuya especialización abarca los campos de imagen digital, sensores y control para los sectores de salud, astronomía, óptica y térmico. La compañía combina crecimiento orgánico con adquisiciones y su track record es excelente gracias a un equipo directivo involucrado en el capital desde que se hizo cargo de la compañía en el año 2012. La valoración es mucho más atractiva que la de sus comparables con un perfil de crecimiento similar.

Durante el primer trimestre se han liquidado varias posiciones del fondo. A principio de trimestre liquidábamos la compañía suiza Bucher Industries y la francesa Bureau Veritas tras alcanzar nuestro precio objetivo.

Finalmente, liquidamos nuestra posición en FlatexDegiro en cuanto comenzaron los problemas en EE. UU. Consideramos que en el sector bancario es muy complicado analizar el riesgo que tienen en sus balances por el elevado apalancamiento con el que opera el sector.

Las compañías que han contribuido más positivamente al fondo durante el primer trimestre de 2023 han sido: Gerresheimer, Danieli, Richemont y Aalberts. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Wincanton, Grifols, Cherry AG y Dometic.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO DE MG LIERDE FONDO DE PENSIONES A 31 DE MARZO DE 2023

RENDA VARIABLE EURO				TOTAL	9.107.598,38 €	TOTAL %	73,87 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. ANDRITZ AG	EUR	372.055,60	3,02%	ACCS. ECONOCOM GROUP	EUR	232.146,88	1,88%
ACCS. STRABAG SE BR	EUR	275.873,85	2,24%	ACCS. ADIDAS	EUR	269.400,90	2,19%
ACCS. NEINOR HOMES SA	EUR	201.367,56	1,63%	ACCS. SAP	EUR	344.698,20	2,80%
ACCS. SOCIETE POUR INFORMATIQUE	EUR	438.497,00	3,56%	ACCS. SCHNEIDER ELECTRIC NV SPLIT 2011	EUR	373.903,44	3,03%
ACCS. CHERRY AG	EUR	50.870,40	0,41%	ACCS. DANIELI & CO-RSP	EUR	326.170,04	2,65%
ACCS. THALES	EUR	275.427,00	2,23%	ACCS. INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	229.848,00	1,86%
ACCS. NEURONES	EUR	372.965,40	3,03%	ACCS. GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	549.766,90	4,46%
ACCS. PROSUS NV	EUR	225.531,90	1,83%	ACCS. S&T AGG (KTN)	EUR	350.054,40	2,84%
ACCS. FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	293.056,05	2,38%	ACCS. FERROVIAL	EUR	285.799,50	2,32%
ACCS. FABRICA ESP. DE PROD. QUIMICOS	EUR	134.205,75	1,09%	ACCS. REALIA	EUR	161.276,28	1,31%
ACCS. GRIFOLS SA B	EUR	127.359,45	1,03%	ACCS. MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	219.747,84	1,78%
ACCS. FARMACÉUTICA ROVI	EUR	365.560,00	2,97%	ACCS. GERRESHEIMER AG	EUR	330.783,35	2,68%
ACCS. ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	187.912,00	1,52%	ACCS. AALBERTS INDUSTRIES	EUR	400.153,38	3,25%
ACCS. DANONE (NV)	EUR	171.070,35	1,39%	ACCS. INFOTEL	EUR	392.181,40	3,18%
ACCS. PERNOD RICARD	EUR	214.334,90	1,74%	ACCS. VINCI	EUR	269.163,12	2,18%
ACCS. VOLKSWAGEN AG PREFERENTES	EUR	122.499,00	0,99%				
ACCS. DAIMLER-CHRYSLER	EUR	284.323,26	2,31%				
ACCS. DUERR AG	EUR	259.595,28	2,11%				

RENDA VARIABLE DIVISA				TOTAL	2.475.973,56 €	TOTAL %	20,08 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. MEARS GROUP PLC	GBP	131.237,24	1,06%	ACCS. SDI GROUP	GBP	145.577,07	1,18%
ACCS. COATS GROUP PL	GBP	216.768,87	1,76%	ACCS. ASSA ABLOY AB-B	SEK	328.260,52	2,66%
ACCS. ALPHABET INC-CL A	USD	214.466,61	1,74%	ACCS. NOTE AB	SEK	126.240,70	1,02%
ACCS. ALIBABA GROUP	USD	221.631,75	1,80%	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	202.838,56	1,65%
ACCS. MARLOWE ORD	GBP	166.503,40	1,35%	ACCS. DOMETIC GROUP AB	SEK	225.669,57	1,83%
ACCS. WINCANTON PLC	GBP	112.841,41	0,92%	ACCS. CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	383.937,86	3,11%

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EURO				TOTAL	145.989,72 €	TOTAL %	1,18 %
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO				
PART. CERVINO GLOBAL EQUITY FI	EUR	145.989,72	1,18%				

TESORERÍA				TOTAL	599.286,87 €	TOTAL %	4,86 %

TOTAL ACTIVO				TOTAL	12.328.848,53		