

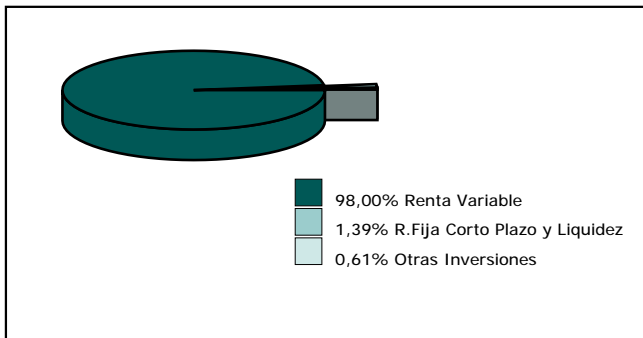
MAGALLANES ACC. EUR., PP
31 de diciembre de 2020 al 30 de septiembre de 2021

DATOS GENERALES DEL PLAN DE PENSIONES

ENTIDAD PROMOTORA DEL PLAN	MAGALLANES VALUE INVESTORS, S.A. SGIIC
ADSCRITO AL FONDO DE PENSIONES	AHORROPENSION NOVENTA Y SEIS F.P.
ENTIDAD DEPOSITARIA DEL FONDO	BANCO INVERSIS, S.A.
CATEGORÍA DE INVERSIÓN DEL FONDO	RENDA VARIABLE
CARTERA DE INVERSIÓN DEL FONDO	84.479.377,79€

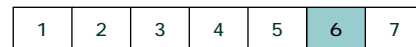
DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO DEL PLAN DE PENSIONES Y NIVEL DE RIESGO

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN TOTAL POR TIPO DE ACTIVOS



PERFIL DE RIESGO DE SU INVERSIÓN

Menor riesgo Mayor riesgo
Rendimiento potencialmente menor Rendimiento potencialmente mayor



La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.
El perfil de riesgo señalado es un dato meramente indicativo del riesgo del Plan y está calculado en base a datos históricos de volatilidad que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Plan, por lo que podría variar a lo largo del tiempo.

Al inicio del período (%)

	RENDA VARIABLE			RENDA FIJA		OTRAS INVERSIONES		
<u>Plan de Pensiones</u>	<u>Contado</u>	<u>Derivados</u>	<u>Fondos</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>I. Alternativas</u>	<u>I. Inmobiliarias</u>	<u>Otros</u>
MAGALLANES ACC. EUR.	96,16%	0,00%	0,00%	0,00%	2,90%	0,00%	0,00%	0,94%

Al final del período (%)

	RENDA VARIABLE			RENDA FIJA		OTRAS INVERSIONES		
<u>Plan de Pensiones</u>	<u>Contado</u>	<u>Derivados</u>	<u>Fondos</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>I. Alternativas</u>	<u>I. Inmobiliarias</u>	<u>Otros</u>
MAGALLANES ACC. EUR.	98,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,39%	0,00%	0,00%	0,61%

RENTABILIDAD DEL PLAN DE PENSIONES (Expresada en términos T.A.E. para períodos superiores o iguales a un año) *

Plan de Pensiones	Último Trimestre	Acumulada ejercicio actual	Último ejercicio económico	Último ejercicio					Desde Inicio
				3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	
MAGALLANES ACC. EUR. Fecha inicio: 24/09/2015	1,33%	23,64%	-3,25%	-1,91%	4,70%	---	---	---	7,32%

* Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

COMISIONES Y GASTOS DEL PLAN DE PENSIONES

Plan de Pensiones	Cuenta de Posición Media	Comisión de Gestión (I)	Comisión de Depósito (I)	Comisiones Indirectas (II)	Otros Gastos (III)
MAGALLANES ACC. EUR., PP	61.416.786,38€	1,122%	0,060%	0,000%	0,082%
§ Entidad Depositaria: BANCO INVERSIS, S.A.					
§ Entidad Promotora: MAGALLANES VALUE INVESTORS, S.A. SGIIC					

(I) Los porcentajes de comisión detallados corresponden a la comisión realmente cargada en el ejercicio (no comisión anualizada).
(II) El porcentaje detallado corresponde a las comisiones indirectas en instituciones de inversión colectiva, entidades de capital riesgo y participaciones en fondos de pensiones abiertos.
(III) El porcentaje detallado en 'Otros gastos' engloba los gastos de intermediación, revisiones actuariales, comisiones de control y gastos de auditoría. No incluye los impuestos no deducibles de los rendimientos por dividendos.

Mod. 10000133 AC/2021/16332128/1

EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

AHORROPENSION NOVENTA Y SEIS F.P.

Evolución del plan de pensiones:

Durante el tercer trimestre de 2021, el valor liquidativo del Plan se ha apreciado un +1,33%, hasta los 15,2961 euros. En el mismo periodo, el índice MSCI Europe NR ha registrado una rentabilidad positiva de +0,74%.

Política de inversión:

La filosofía de inversión de Magallanes consiste en comprar empresas baratas bajo los principios de la inversión en valor o value investing. Entendemos el value investing como la disciplina de comprar negocios que cotizan por debajo de su valor real, intrínseco, teórico o fundamental, y esperar el tiempo necesario para que gran parte de ese valor sea realizado. Dedicamos la mayor parte de nuestro tiempo al estudio de compañías, al entendimiento de sus modelos de negocio y al cálculo de su valor fundamental.

Resumen del trimestre:

Durante el tercer trimestre del año, hemos llevado a cabo algunos ajustes en cartera como resultado de la actividad normal del Plan. Concretamente, hemos incrementado la exposición a los sectores de servicios y consumo mediante los aumentos de peso en cartera de easyJet y Renault.

Por otro lado, durante el tercer trimestre del año se han llevado a cabo reducciones de exposición en sectores como el industrial, mediante la disminución en la posición de Hella y la venta total de Tarkett.

Entre las compañías mejor posicionadas en cuanto a contribución a la rentabilidad en el periodo se refiere, cabe destacar OCI NV (+1,36%), Autogrill (+0,56%), Orange Polska (+0,53%), ING Groep (+0,46%) y Nutrien (+0,43%).

Por otro lado, entre las compañías que han contribuido de manera negativa a lo largo del trimestre se encuentran Telecom Italia (-0,58%), easyjet (-0,48%), Signify (-0,47%), Renault (-0,33%) y Savencia (-0,32%).

INFORMACIÓN DE SU GESTORA

La Entidad Gestora dispone de los procedimientos internos legalmente establecidos para evitar conflictos de interés y para que las operaciones vinculadas reguladas en el artículo 85 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones que pudieran realizarse se lleven a cabo en interés exclusivo del Fondo de Pensiones y a precios o condiciones iguales o mejores a los de mercado. Dichos procedimientos se encuentran recogidos en su Reglamento Interno de Conducta. La Entidad Gestora es una sociedad independiente de la Entidad Depositaria de acuerdo con lo establecido en el art. 4 de la Ley 24/1988 y concordante del Código de Comercio.



AC/2021/16332128/1