

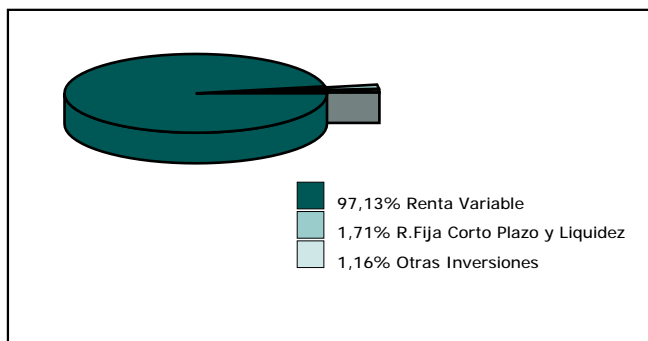
**MAGALLANES ACC. EUR.**  
31 de diciembre de 2019 al 30 de septiembre de 2020

**DATOS GENERALES DEL PLAN DE PENSIONES**

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| ENTIDAD PROMOTORA DEL PLAN       | MAGALLANES VALUE INVESTORS, S.A SGII C |
| 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   | 56.408.731,40€                         |

**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

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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 simulados 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.     | 96,28%         | 0,00%            | 0,00%         | 0,00%              | 3,20%              | 0,00%                  | 0,00%                   | 0,52%        |

**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.     | 97,13%         | 0,00%            | 0,00%         | 0,00%              | 1,71%              | 0,00%                  | 0,00%                   | 1,16%        |

**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.<br>Fecha inicio: 24/09/2015 | 7,26%            | -17,36%                    | 21,06%                     | 4,30%            | ---    | ---     | ---     | ---     | 1,11%        |

\* 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.  | 44.758.959,34€           | 1,123%                  | 0,060%                   | 0,000%                     | 0,025%             |
| § Entidad Depositaria: BANCO INVERSIS, S.A.                 |                          |                         |                          |                            |                    |
| § Entidad Promotora: MAGALLANES VALUE INVESTORS, S.A SGII C |                          |                         |                          |                            |                    |

(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/2020/14627083/1

## EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

### AHORROPENSION NOVENTA Y SEIS F.P.

Evolución del plan de pensiones:

Durante el tercer trimestre de 2020, el valor liquidativo del Plan se ha apreciado un +7,26%, hasta los 10,5685 euros. En el mismo periodo, el índice MSCI Europe TR Net ha registrado una rentabilidad positiva de +0,10%.

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. Principalmente, hemos incrementado la exposición al sector industrial mediante el incremento en las posiciones de Covestro y ArcelorMittal.

Por otro lado, durante el tercer trimestre del año se han llevado a cabo reducciones de exposición en sectores como el de distribución mediante las disminuciones de peso en Hornbach y Carrefour, y al sector de materias primas mediante la reducción de peso en Antofagasta.

Entre las compañías que han contribuido de manera positiva a la rentabilidad en el tercer trimestre, cabe destacar Signify (+1,74%), AP Moller Maersk (+1,25%), Hornbach Baumarkt (+1,22%), Husqvarna (+1,16%) y Hella (+0,74%).

Por otro lado, entre las compañías que han contribuido de manera negativa a lo largo del trimestre se encuentran Serco Group (-0,78%), Aker BP (-0,68%), Nokia (-0,45%), Scorpio Tankers (-0,34%) y C&C Group (-0,30%).

## 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/2020/14627083/1