

La familia Alierta busca inversores para su sicav Lierde

A. Antón/M. de la Cruz. Madrid Lierde Sicav, la sociedad que administra parte del patrimonio de la familia de César Alierta, presidente de Telefónica, busca inversores particulares e institucionales.

Gestionada por Juan Uguet (sobrino de Alierta) y Carlos Val-Carreres a través de M&G Valores, Lierde, que invierte en bolsa global con fuerte sesgo a Europa, administra actualmente 82 millones, de los que casi 40 millones pertenecen al círculo próximo de Alierta.

El objetivo de la sociedad es alcanzar, como mínimo, un patrimonio de 100 millones de euros y 400 partícipes, cifra mínima para que las sicavs (al igual que cualquier fondo de inversión) permitan traspasos de capital, de un producto a otro, sin tributar.

La sociedad ha mantenido durante 20 años la misma estrategia de inversión, logrando una rentabilidad anualizada en este periodo superior al 17% (1.179% en términos acumulados), frente al 7,26% registrado por el EuroStoxx600.

El equipo gestor de Lierde sigue un proceso de inversión propio, basado en el análisis fundamental, que utiliza modelos de valoración que se centran en el retorno sobre capital empleado y la generación de caja de las compañías.

Actualmente, el 90% del patrimonio de la sicav está en valores europeos y sólo un 10% en España. Dentro de su cartera, los únicos nombres nacionales son **Adveo**, **Cie Automotive**, **Telefónica** y **E-Dreams**, compañía que debutó recientemente en Bolsa.

Otras compañías en las que confía Lierde (nombre de un monte en Villanúa, municipio del que César Alierta es Hijo Adoptivo) son **Roche**, **Econom**, **Carlsberg**, **Associated**

British Foods y **Samsonite**.

La iniciativa de comercializar activamente esta sociedad surge en agosto de 2013, cuando el equipo gestor de Lierde,

que hasta entonces operaba bajo el paraguas de BBVA (gestionando el fondo BBVA & Partners Augustus), sale de esta entidad y se establece

por su cuenta. La inversión mínima es el precio de un título, actualmente 80 euros, y aplica una comisión de gestión del 1,40% anual.



César Alierta, presidente de Telefónica.

RENTABILIDAD

La sociedad ha mantenido durante **20 años** la misma estrategia de inversión, logrando una rentabilidad anualizada en este periodo superior al 17% (1.179% en términos acumulados), frente al 7,26% registrado por el EuroStoxx600.