



Augustus Capital AM

LIERDE sicav

Agosto 2021

OBJETIVO Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El objetivo de LIERDE 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
(31/08/21)

126,44 €/acción

Patrimonio
(31/08/21)

163 millones €



INDICADOR DE RIESGO

1 2 3 4 5 **6** 7

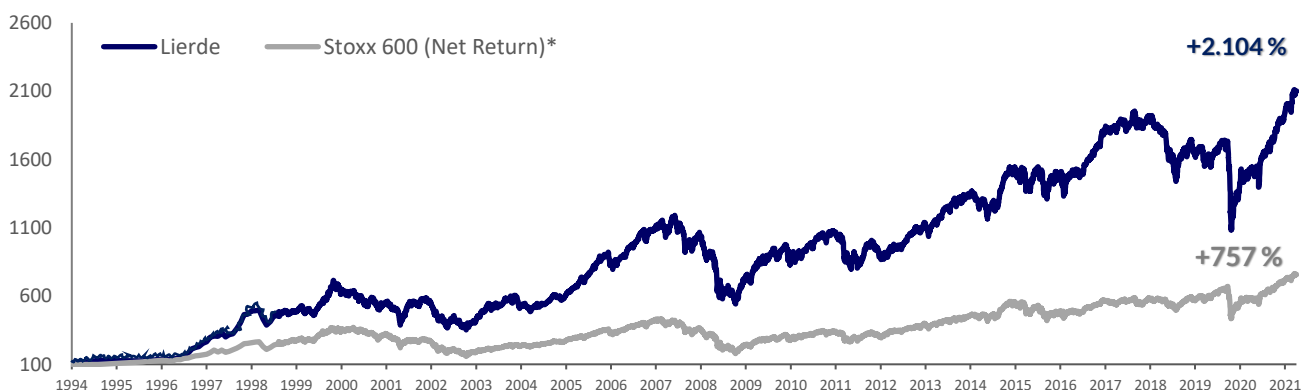
RENTABILIDADES ACUMULADAS

Desde inicio	LIERDE	Stoxx 600 NR*
Mes	1,6 %	2,2%
YTD 2021	26,6 %	20,1%
1 año	37,8%	31,2%
Desde inicio (1994)	2.003,9%	656,5%
Desde inicio (media anual)	14,2%	9,2%

RENTABILIDADES HISTÓRICAS

AÑO	LIERDE	Stoxx 600 NR*	RELATIVO
1994	28,6%	-0,3%	28,8%
1995	-2,7%	17,2%	-19,9%
1996	44,3%	24,8%	19,5%
1997	79,5%	41,2%	38,3%
1998	40,2%	21,1%	19,1%
1999	21,0%	38,2%	-17,2%
2000	-4,6%	-3,8%	-0,7%
2001	3,7%	-15,6%	19,3%
2002	-26,3%	-30,4%	4,1%
2003	34,5%	15,9%	18,6%
2004	3,2%	12,2%	-9,0%
2005	42,3%	26,7%	15,6%
2006	27,2%	20,8%	6,4%
2007	8,7%	2,4%	6,4%
2008	-42,1%	-43,8%	1,6%
2009	45,7%	32,4%	13,3%
2010	10,7%	11,6%	-0,9%
2011	-15,8%	-8,6%	-7,2%
2012	16,4%	18,2%	-1,7%
2013	27,4%	20,8%	6,6%
2014	-0,1%	7,2%	-7,3%
2015	18,6%	6,8%	11,8%
2016	4,2%	1,7%	2,5%
2017	18,2%	10,6%	7,6%
2018	-20,8%	-10,8%	-10,0%
2019	16,3%	26,8%	-10,5%
2020	-3,3%	-2,0%	-1,3%
YTD 2021	26,6%	20,1%	6,5%
Acumulada	2.003,9%	656,5%	1.347,4%
Media anual	14,2%	9,2%	5,0%

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO (base 100)



*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos



Augustus Capital AM

PRINCIPALES POSICIONES

1	GLOBAL DOMINION	4,7%
2	THALES	3,7%
3	STRABAG	3,3%
4	FACEBOOK	2,9%
5	SII	2,8%
6	NEURONES	2,8%
7	GOOGLE	2,7%
8	DANIELI	2,7%
9	VOLKSWAGEN	2,7%
10	REALIA	2,6%
TOTAL TOP 10		30,9%

RENTABILIDAD MENSUAL (5 mejores vs. 5 peores)

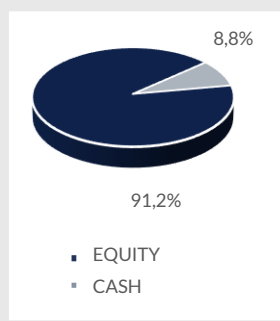
5 MEJORES		
1	CHERRY AG	+20,2%
2	DIGITAL VALUE	+19,9%
3	SII	+12,9%
4	MEARS	+12,7%
5	PRIM	+10,8%
5 PEORES		
1	FASHIONETTE	-17,0%
2	FLATEXDEGIRO	-13,7%
3	RICHEMONT	-13,6%
4	ALIBABA	-13,0%
5	S&T	-10,7%

DATOS DE RIESGO

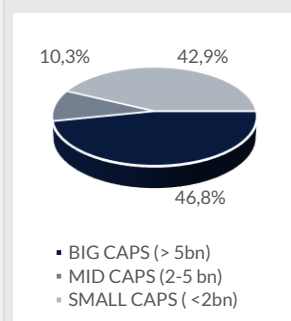
Desde inicio	LIERDE	Stoxx 600 NR*
Alfa anual	5,11	
Ratio Sharpe	0,61	
Beta	0,84	
Volatilidad	17,4%	18,9%
12 meses		
Beta	0,84	
Volatilidad	13,0%	13,4%

*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos

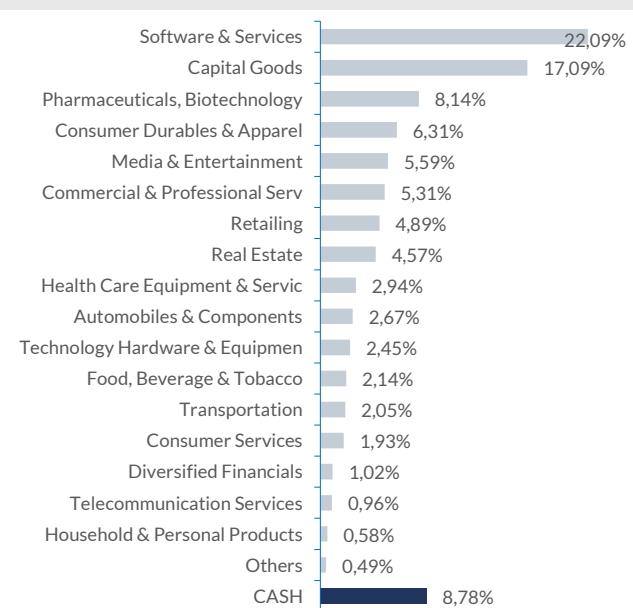
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO



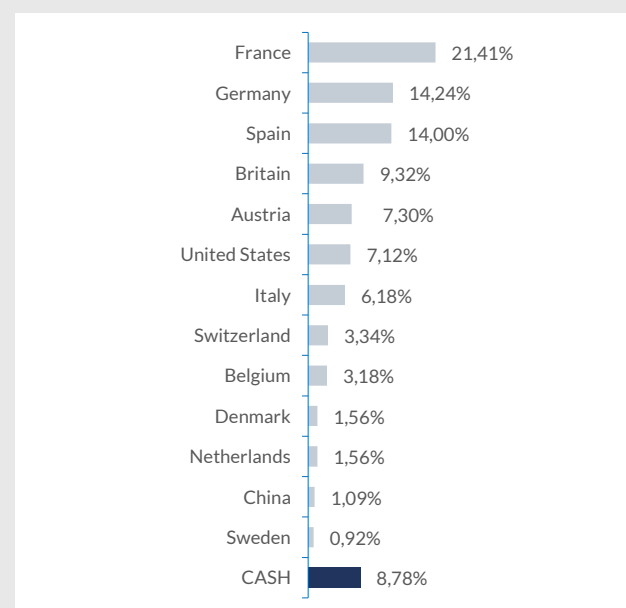
DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.



EXPOSICIÓN SECTORIAL



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA





Augustus Capital AM

INFORMACIÓN GENERAL

Lanzamiento	31/05/1994
Nº registro CNMV	2467
Liquidez	Diaria. Liquidación en d + 1
Comisiones	<ul style="list-style-type: none">Gestión 1,40% anualDepositario 0,07% anual
Gestora	Augustus Capital, A.M.
Depositario	Bnp Paribas Securities Services, Sucursal en España
Auditor	Deloitte, S.L.
Divisa	EUR
Código ISIN	ES0158457038
Ticker Bloomberg	LIE SM Equity

COMENTARIO DE LOS GESTORES

Cerramos el mes de agosto con Lierde en máximos históricos, cerrando el mes con un valor liquidativo de 126,44 € /acción y una rentabilidad del 26,6% YTD.

En cuanto a la cartera, hemos realizado pocos cambios este mes.

A finales de mes iniciamos una pequeña posición en la compañía familiar española **Laboratorios Farmacéuticos Rovi** aprovechando la caída del -25% que experimentó la farmacéutica tras conocerse que algunas vacunas de Moderna en Japón podrían estar contaminadas. Sin embargo, tras un informe elaborado junto a Takeda, Moderna y las autoridades sanitarias, se concluyó que las partículas encontradas no eran perjudiciales para la salud, haciendo que el valor se recuperase con fuerza. Rovi es una compañía farmacéutica de gran calidad especializada en la fabricación y comercialización de fármacos para terceros. La compañía produce y distribuye tanto medicamentos como inyectables. Además, la compañía posee dos productos propios, la Bemiparina y la Enoxiparina, fármacos para prevenir riesgos en las intervenciones quirúrgicas y prevenir la formación de coágulos. Rovi opera en un sector de crecimiento estructural además de estar protegido por unas altas barreras regulatorias.

Por el lado de las ventas no hemos vendido ninguna posición este mes.

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 él contenida 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 AM (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, adjuntando 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.