

**LIERDE, SICAV S.A.**

Nº Registro CNMV: 2467

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) AUGUSTUS CAPITAL ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositarario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositarario:** BNP PARIBAS **Rating Depositarario:** A+ (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.augustuscapital.es](http://www.augustuscapital.es).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

**Dirección**

Plaza Aragón, 10, 10º  
50004 - Zaragoza  
976220651

**Correo Electrónico**

[atencioncliente@augustuscapital.es](mailto:atencioncliente@augustuscapital.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro: 02/08/2002

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

Política de inversión: La SICAV podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Stoxx 600 (net return). El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

**Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2022  | 2021  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,21           | 0,21             | 0,21  | 0,80  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,54          | -0,51            | -0,54 | -0,28 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|   | Periodo actual | Periodo anterior |
|---|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación                   | 1.247.173,00   | 1.261.969,00     |
| Nº de accionistas                               | 764,00         | 785,00           |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR) | 0,00           | 0,00             |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo |          |          |
|---------------------|--|-------------------|----------|----------|
|                     |  | Fin del período   | Mínimo   | Máximo   |
| Periodo del informe | 150.929                                  | 121,0168          | 108,8256 | 127,0468 |
| 2021                | 158.930                                  | 125,9384          | 99,5943  | 128,8642 |
| 2020                | 141.173                                  | 99,8806           | 65,0464  | 104,6742 |
| 2019                | 220.337                                  | 103,2809          | 88,0932  | 104,9488 |

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

| Cotización (€) |      |                | Volumen medio diario (miles €) | Frecuencia (%) | Mercado en el que cotiza |
|----------------|------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|
| Mín            | Máx  | Fin de periodo |                                |                |                          |
| 0,00           | 0,00 | 0,00           | 0                              | 0,00           | N/D                      |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,35                    | 0,00         | 0,35  | 0,35         | 0,00         | 0,35  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,02  |              |              | 0,02  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | 2019  | 2017  |
| -3,91          | -3,91           | 2,93   | 2,36   | 8,14   | 26,09 | -3,29 | 16,28 | 18,17 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,38           | 0,38            | 0,39   | 0,39   | 0,39   | 1,55  | 1,62 | 1,57 | 1,52 |

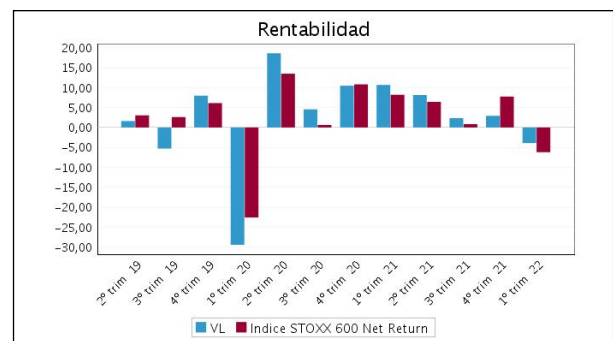
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 144.059            | 95,45              | 146.454              | 92,15              |
| * Cartera interior                          | 24.972             | 16,55              | 21.847               | 13,75              |
| * Cartera exterior                          | 119.086            | 78,90              | 124.607              | 78,40              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 5.628              | 3,73               | 11.213               | 7,06               |
| (+/-) RESTO                                 | 1.242              | 0,82               | 1.264                | 0,80               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>150.929</b>     | <b>100,00 %</b>    | <b>158.930</b>       | <b>100,00 %</b>    |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)                                  | 158.930                      | 155.901                        | 158.930                   |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | -1,15                        | -0,96                          | -1,15                     | 15,11                                     |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | -4,13                        | 2,87                           | -4,13                     | -237,77                                   |
| (+) Rendimientos de gestión   | -3,74                        | 3,27                           | -3,74                     | -209,57                                   |
| + Intereses   | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -5,93                                     |
| + Dividendos  | 0,08                         | 0,31                           | 0,08                      | -75,30                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | -3,79                        | 2,96                           | -3,79                     | -222,80                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | 0,00                         | 0,02                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Otros resultados  | -0,02                        | -0,01                          | -0,02                     | 127,55                                    |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,39                        | -0,40                          | -0,39                     | -6,40                                     |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,35                        | -0,35                          | -0,35                     | -6,25                                     |
| - Comisión de depositario   | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 5,93                                      |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | -14,02                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 71,01                                     |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -24,73                                    |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + Otros ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>150.929</b>               | <b>158.930</b>                 | <b>150.929</b>            |   |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

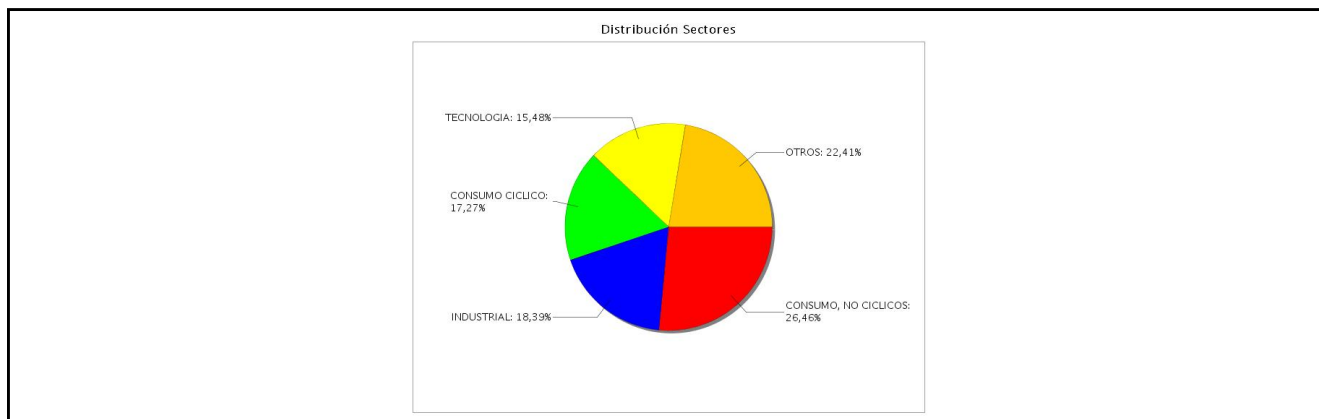
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 24.972           | 16,55 | 21.847           | 13,76 |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 24.972           | 16,55 | 21.847           | 13,76 |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 24.972           | 16,55 | 21.847           | 13,76 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 119.086          | 78,92 | 124.607          | 78,41 |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 119.086          | 78,92 | 124.607          | 78,41 |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 119.086          | 78,92 | 124.607          | 78,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 144.059          | 95,47 | 146.454          | 92,17 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones |    | X  |
| b. Reanudación de la negociación de acciones         |    | X  |
| c. Reducción significativa de capital en circulación |    | X  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación     |    | X  |
| g. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)  |    | X  |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales   |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)   |    | X  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente  |    | X  |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.                                    |    | X  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.  |    | X  |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas  |    | X  |

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g) Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de comisiones de intermediación y liquidación de operaciones han sido 0,00, lo que supone un 0,00%.

Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante este primer trimestre de 2022 las bolsas mundiales se han comportado de forma negativa debido a la combinación de varios factores. Por un lado, las elevadas tasas de inflación que afectan negativamente a los beneficios empresariales de este trimestre han producido reducciones en las estimaciones del consenso de analistas, un suceso que

siempre perjudica al sentimiento del mercado. Por otro lado, debido a estos elevados niveles de inflación, los bancos centrales han vuelto su discurso monetario más restrictivo, provocando un repunte al alza de los tipos de interés y la consecuente caída del precio de los bonos. Adicionalmente, el conflicto entre Rusia-Ucrania ha generado mayor incertidumbre geopolítica a nivel mundial.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer trimestre, por el lado de las compras, se han buscado empresas de gran calidad con precios atractivos. Por este motivo, se han incorporado a la cartera dos compañías que analizábamos desde hace tiempo. Creemos que tanto por valoración como por momento es interesante iniciar posiciones. Por el lado de las ventas, hemos liquidado la posición de dos compañías, una porque creemos que ha alcanzado su precio objetivo y otra porque en el corto plazo preferimos estar al margen de posibles riesgos operativos.

c) Índice de referencia.

Stoxx 600 Net Return.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

LIERDE cerraba el primer trimestre del año con una rentabilidad del -3.9% frente a un -9,2% del Eurostoxx 50 y un -6% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo de LIERDE a cierre del trimestre era de 121,02 euros/acción.

El impacto de los gastos soportados por la sicav en el primer trimestre ha sido de 0,38%. La sicav no tiene ninguna comisión de gestión variable por lo que la comisión de gestión anual asciende a 1,4%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Se gestiona LIERDE, un fondo de pensiones que replica a la sicav y Lierde Equities F.I. cuya rentabilidad en el primer trimestre del 2022 es de un -3,95%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En cuanto a la evolución de la cartera, durante el primer trimestre hemos incorporado dos compañías.

Comenzamos a construir una posición en Marlowe Plc, compañía británica especializada en inspección y cumplimiento normativo. Marlowe cuenta con dos divisiones: Governance, Risk & Compliance (consultoría de regulación laboral y cumplimiento normativo) y Testing, Inspection & Certification (inspección y certificación para cumplimiento regulatorio en materia de incendios, ventilación y tratamiento de agua). La estrategia de Marlowe combina fuerte crecimiento orgánico con una agresiva política de adquisiciones con objetivo de consolidar la industria para mejorar la rentabilidad vía escala, sinergias y venta cruzada.

Adicionalmente, entramos en la compañía francesa Schneider aprovechando las caídas del mercado. Schneider es una compañía industrial de gran calidad que llevamos siguiendo desde hace mucho tiempo y nunca encontrábamos el momento oportuno para invertir. Se trata de la compañía líder global en suministro de soluciones energéticas (77% ingresos) con especial foco en baja y media tensión, así como en soluciones para suministro de energía. Adicionalmente, cuenta con una división especializada en sistemas de control y automatización de procesos industriales (23% ingresos). Geográficamente está muy diversificada con una presencia del 29% en EEUU, 26% en Europa, 28% en Asia y 17% resto del mundo. El conflicto de Ucrania va a acelerar el cambio energético todavía más, lo que beneficia especialmente a esta compañía.

Durante el primer trimestre se han liquidado dos posiciones. A principio de trimestre liquidábamos la compañía italiana Digital Value tras el buen comportamiento del año anterior. Finalmente vendimos la pequeña participación que nos quedaba en Meta Platforms (Facebook) tras los flojos resultados publicados por la compañía. No descartamos volver al valor en el futuro por el enorme potencial de crecimiento, pero en el corto plazo preferimos estar al margen ante los riesgos operativos derivados del cambio de la política de privacidad de Apple (IDFA) y la mayor competencia por otras redes sociales como TikTok.

Las compañías que han contribuido más positivamente a LIERDE durante el primer trimestre de 2022 han sido: Thales, Amazon, Econocom y Merlin. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Duerr, Global Dominion, Cherry AG y SAP.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de LIERDE en los últimos doce meses se sitúa en el 14,1% frente al 20,6% del Eurostoxx 50 y 16,1% del Stoxx 600.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación con el ejercicio de los derechos políticos correspondientes a los valores que integran la cartera de LIERDE SICAV, S.A., en los supuestos que establece la normativa de IIC en los que la Sociedad Gestora está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las juntas generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía. Excepcionalmente, se puede asistir directamente a las Juntas Generales de Accionistas, en cuyo caso la Gestora analiza y decide en cada caso el sentido del voto. En el caso de existir un posible conflicto de interés entre la Sociedad Gestora y alguno de los valores que integran las carteras gestionadas, la Unidad de Control y la Dirección de la gestora analizan el sentido del voto en el contexto del conflicto de interés identificado.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera de LIERDE está compuesta por empresas líder en su sector con oportunidad de crecimiento y que generan valor para los accionistas. Actualmente consideramos que la generación de valor media de la cartera para los próximos años va a ser de doble dígito.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0170884417 - ACCIONES PRIM, SA.                | EUR    | 996              | 0,66  | 612              | 0,39  |
| ES0105251005 - ACCIONES NEINOR HOMES SA          | EUR    | 3.137            | 2,08  | 1.464            | 0,92  |
| ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA, S.A.         | EUR    | 3.272            | 2,17  | 1.931            | 1,22  |
| ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS,SA               | EUR    | 824              | 0,55  | 844              | 0,53  |
| ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS,SA               | EUR    | 1.544            | 1,02  | 1.432            | 0,90  |
| ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS,SA       | EUR    | 4.651            | 3,08  | 4.429            | 2,79  |
| ES0105025003 - ACCIONES IMERLIN PROPERTIES       | EUR    | 3.580            | 2,37  | 3.094            | 1,95  |
| ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE     | EUR    | 6.969            | 4,62  | 8.041            | 5,06  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 24.972           | 16,55 | 21.847           | 13,76 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 24.972           | 16,55 | 21.847           | 13,76 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>    |        | 24.972           | 16,55 | 21.847           | 13,76 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |



| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| GB00BD8SLV43 - ACCIONES MARLOWE PLC              | GBP    | 2.480            | 1,64  | 0                | 0,00  |
| DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP      | EUR    | 2.616            | 1,73  | 1.960            | 1,23  |
| DE000A3CRRN9 - ACCIONES CHERRY AG                | EUR    | 1.805            | 1,20  | 2.625            | 1,65  |
| DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEXDEGIRO AG          | EUR    | 1.839            | 1,22  | 1.621            | 1,02  |
| IT0005347429 - ACCIONES DIGITAL VALUE SPA        | EUR    | 0                | 0,00  | 716              | 0,45  |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC           | USD    | 3.019            | 2,00  | 2.785            | 1,75  |
| GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC          | GBP    | 3.608            | 2,39  | 3.979            | 2,50  |
| DE000A2QEF1 - ACCIONES FASHIONETTE AG            | EUR    | 659              | 0,44  | 1.451            | 0,91  |
| FR0000120693 - ACCIONES PERNORD RICARD SA        | EUR    | 1.953            | 1,29  | 2.284            | 1,44  |
| US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP            | USD    | 2.015            | 1,34  | 1.828            | 1,15  |
| FR0000063737 - ACCIONES AUBAY                    | EUR    | 1.136            | 0,75  | 1.299            | 0,82  |
| NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV-SPON ADR       | EUR    | 862              | 0,57  | 1.526            | 0,96  |
| FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS, S.A.     | EUR    | 1.842            | 1,22  | 1.576            | 0,99  |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES AMAZON AG                | EUR    | 3.878            | 2,57  | 3.747            | 2,36  |
| GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP            | GBP    | 3.555            | 2,36  | 3.569            | 2,25  |
| FR0000121329 - ACCIONES THALES SA                | EUR    | 4.432            | 2,94  | 5.153            | 3,24  |
| DK0060534915 - ACCIONES NORDISK A/S-B            | DKK    | 2.877            | 1,91  | 2.824            | 1,78  |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP SE                   | EUR    | 3.984            | 2,64  | 4.921            | 3,10  |
| CH0210483332 - ACCIONES CIE FIN.RICHEMONT        | CHF    | 4.477            | 2,97  | 5.098            | 3,21  |
| SE0007691613 - ACCIONES DOMETIC GROUP AB         | SEK    | 1.556            | 1,03  | 0                | 0,00  |
| GB0005630420 - ACCIONES MEARS GROUP PLC          | GBP    | 2.234            | 1,48  | 1.887            | 1,19  |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC             | USD    | 0                | 0,00  | 3.253            | 2,05  |
| BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP SA        | EUR    | 3.346            | 2,22  | 3.507            | 2,21  |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO        | EUR    | 3.468            | 2,30  | 3.505            | 2,21  |
| DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG            | EUR    | 3.062            | 2,03  | 3.461            | 2,18  |
| DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG                 | EUR    | 2.876            | 1,91  | 4.081            | 2,57  |
| FR0000071797 - ACCIONES INFOTEL SA               | EUR    | 3.226            | 2,14  | 3.573            | 2,25  |
| FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA      | EUR    | 1.131            | 0,75  | 2.385            | 1,50  |
| GB0030329360 - ACCIONES WINCANTON PLC            | GBP    | 3.173            | 2,10  | 2.956            | 1,86  |
| FR0004050250 - ACCIONES NEURONES                 | EUR    | 4.723            | 3,13  | 4.912            | 3,09  |
| GB00B4YZN328 - ACCIONES COATS GROUP PLC          | GBP    | 2.617            | 1,73  | 2.369            | 1,49  |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA                 | EUR    | 3.273            | 2,17  | 3.270            | 2,06  |
| IT0000076486 - ACCIONES DANIELLI&C OFFICINE      | EUR    | 3.722            | 2,47  | 4.440            | 2,79  |
| AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG               | EUR    | 3.485            | 2,31  | 3.767            | 2,37  |
| AT000000STR1 - ACCIONES STRABAG SE               | EUR    | 4.724            | 3,13  | 4.965            | 3,12  |
| FR0000074122 - ACCIONES SOCIETE POUR L'INFOR     | EUR    | 5.138            | 3,40  | 5.208            | 3,28  |
| SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B          | SEK    | 2.957            | 1,96  | 2.467            | 1,55  |
| AT0000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG                   | EUR    | 3.669            | 2,43  | 2.785            | 1,75  |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG         | CHF    | 3.509            | 2,33  | 4.313            | 2,71  |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC             | USD    | 3.518            | 2,33  | 3.311            | 2,08  |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER                | EUR    | 2.282            | 1,51  | 0                | 0,00  |
| FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA     | EUR    | 2.857            | 1,89  | 3.591            | 2,26  |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE                   | EUR    | 1.501            | 0,99  | 1.638            | 1,03  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 119.086          | 78,92 | 124.607          | 78,41 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 119.086          | 78,92 | 124.607          | 78,41 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    |        | 119.086          | 78,92 | 124.607          | 78,41 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | 144.059          | 95,47 | 146.454          | 92,17 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable.