



Augustus Capital AM

Lierde Equities, F.I.

Agosto 2022

OBJETIVO Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El objetivo de LIERDE Equities, F.I. 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.

INDICADOR DE RIESGO

1 2 3 4 5 6 **7**

RENTABILIDADES ACUMULADAS

Periodo	Lierde Equities, F.I.	Stoxx 600 NR*
Mes	-4,5%	-5,1%
YTD** 2022	-10,7%	-13,0%

*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos

**YTD (year-to-date): año hasta la fecha

Valor liquidativo
(31/08/22)

9,94 €/participación

Patrimonio
(31/08/22)

2,8 millones €

RENTABILIDADES HISTÓRICAS LIERDE EQUITIES, F.I.

AÑO	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ACUMULADA
2022	-3,1%	-3,0%	2,3%	-2,0%	-0,1%	-6,0%	5,7%	-4,5%					-10,7%

RENTABILIDADES HISTÓRICAS STOXX 600 NR*

AÑO	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ACUMULADA
2022	-3,8%	-3,2%	1,0%	-0,7%	-0,9%	-8,0%	7,7%	-5,1%					-13,0%

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	SII	3,8%
3	RICHEMONT	3,2%
4	ANDRITZ	2,9%
5	REALIA	2,9%
6	NEURONES	2,6%
7	FAES FARMA	2,5%
8	ADIDAS	2,5%
9	VINCI	2,4%
10	INFOTEL	2,4%
TOTAL TOP 10		29,9%

RENTABILIDAD MENSUAL (5 mejores vs. 5 peores)

5 MEJORES		
1	ALIBABA	+8,2%
2	NEURONES	+7,3%
3	MEARS	+5,5%
4	SII	+4,7%
5	KONTRON	+4,6%
5 PEORES		
1	MARLOWE	-21,7%
2	COATS	-21,1%
3	DOMETIC	-13,5%
4	WINCANTON	-13,3%
5	AALBERTS	-12,3%

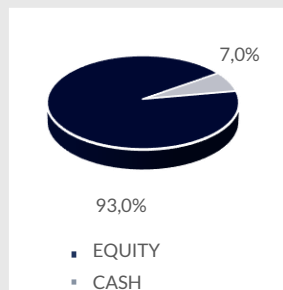
DATOS DE RIESGO **

Desde inicio	LIERDE	Stoxx 600 NR*
Alfa anual	4,84	
Ratio Sharpe	0,56	
Beta	0,83	
Volatilidad	17,4%	18,8%
12 meses		
Beta	0,80	
Volatilidad	16,1%	18,2%

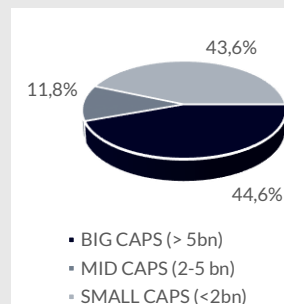
*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos

** Datos de Riesgo correspondientes a Lierde sicav, replicado por Lierde Equities, F.I.

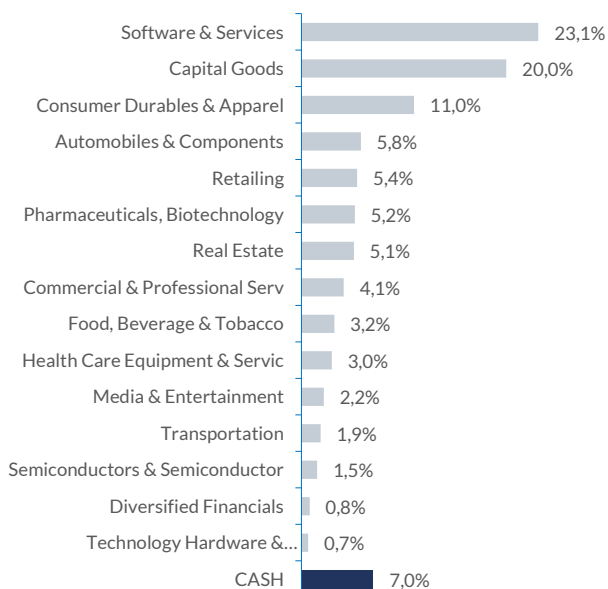
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO



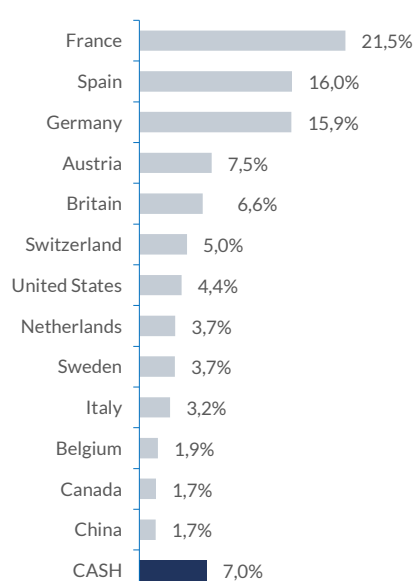
DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.



EXPOSICIÓN SECTORIAL



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA





Augustus Capital AM

INFORMACIÓN GENERAL

Lanzamiento	06/11/2020
Nº registro CNMV	5484
Liquidez	Diaria. Liquidación en d + 1
Comisiones	<ul style="list-style-type: none">Gestión 1,60% 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	ES0118591009
Ticker Bloomberg	CERVING SM Equity

COMENTARIO DE LOS GESTORES

Las bolsas mundiales caían en el mes de agosto por el tono duro de los bancos centrales y en especial por parte de la Reserva Federal Americana (FED), alejando la posibilidad de que sus actuaciones pivotasen hacia una política monetaria menos agresiva. Además, los cierres del Nord Stream volvían a presionar los precios del gas al alza poniendo en riesgo el suministro a Europa durante el invierno.

Nos encontramos en un punto que parece complicado visualizar un comportamiento más positivo de las bolsas. A corto plazo los Bancos centrales van a seguir con el mismo guion de políticas monetarias restrictivas y la economía seguirá inmersa en un proceso de ralentización económica. Sin embargo, todo lo comentado no es nuevo, los inversores ya tenemos asumido el entorno en el que nos movemos. Creemos que el mercado necesita un catalizador para iniciar un cambio de tendencia al alza y éste no se va a producir hasta que haya un cambio en el mensaje de los bancos centrales. Es necesario que los indicadores de precios sigan cayendo para empezar a ver el final de las subidas de los tipos de interés y una mayor estabilidad en los mercados.

Por el lado de la cartera no ha habido cambios relevantes durante el mes de agosto. La cartera se sigue comportando mejor que su índice de referencia y nos hace estar tranquilos de cara a final de año. Una cartera de empresas de calidad, sólidas financieramente y con buenos equipos directivos marca la diferencia en momentos de mayor incertidumbre como el actual.

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.