



Augustus Capital AM

LIERDE sicav

Agosto 2022

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
(31/08/22)

113,04 €/acción

Patrimonio
(31/08/22)

133 millones €



INDICADOR DE RIESGO

1 2 3 4 5 **6** 7

RENTABILIDADES ACUMULADAS

Desde inicio	LIERDE	Stoxx 600 NR*
Mes	-4,3%	-5,1%
YTD* 2022	-10,2%	-13,0%
1 año	-10,6%	-9,5%
Desde inicio (1994)	1.780,8%	584,5%
Desde inicio (media anual)	13,8%	9,0%

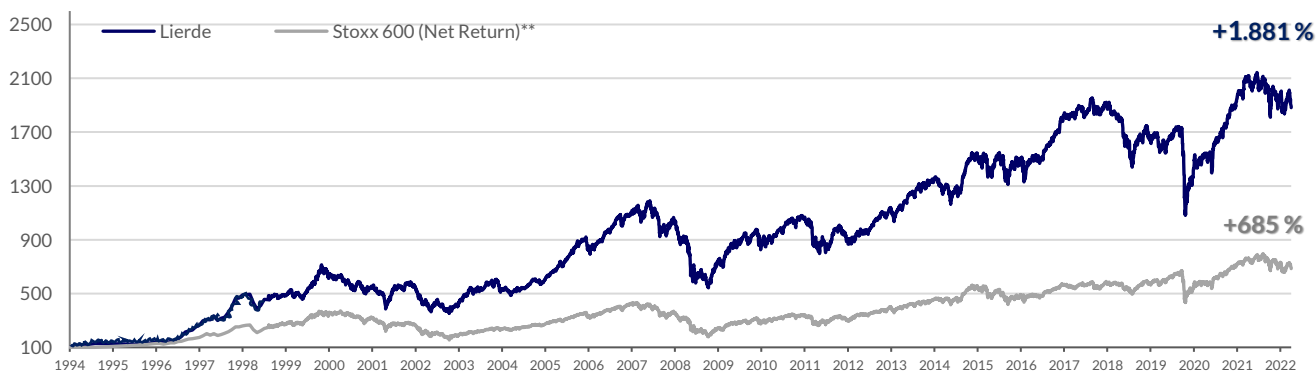
*YTD (year-to-date): año hasta la fecha

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%
2021	26,1%	24,9%	1,2%
YTD* 2022	-10,2%	-13,0%	2,8%
Acumulada	1.780,8%	584,5%	1.196,3%
Media anual	13,8%	9,0%	4,8%

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

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	3,7%
3	NEURONES	3,6%
4	RICHEMONT	3,2%
5	REALIA	3,2%
6	ANDRITZ	2,9%
7	DANIELI	2,7%
8	THALES	2,5%
9	FAES	2,5%
10	INFOTEL	2,4%
TOTAL TOP 10		31,4%

RENTABILIDAD MENSUAL (5 mejores vs. 5 peores)

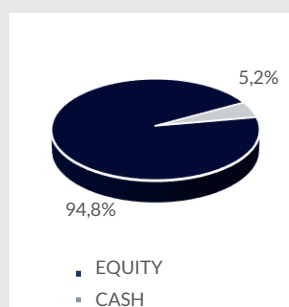
5 MEJORES		
1	ALIBABA	+8,2%
2	NEURONES	+7,3%
3	MEARS	+5,5%
4	SII	+4,7%
5	KONTRON	+4,6%
5 PEORES		
1	MARLOWE	-21,7%
2	COATS	-21,1%
3	DOMETIC	-13,5%
4	WINCANTON	-13,3%
5	AALBERTS	-12,3%

DATOS DE RIESGO

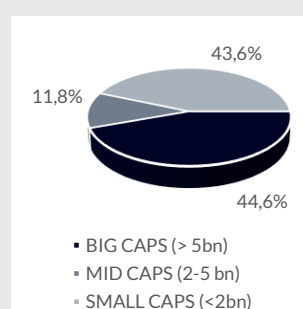
Desde inicio	LIERDE	Stoxx 600 NR*
Alfa anual	4,84	
Ratio Sharpe	0,56	
Beta	0,83	
Volatilidad	17,4%	18,8%
12 meses	LIERDE	Stoxx 600 NR*
Beta	0,80	
Volatilidad	16,1%	18,2%

*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos

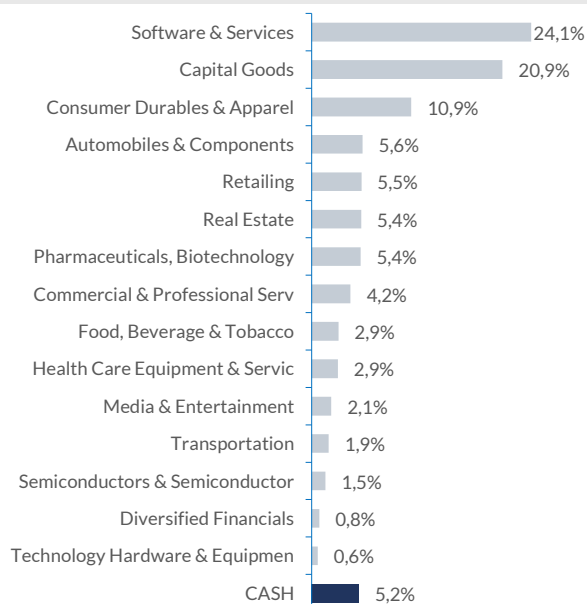
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO



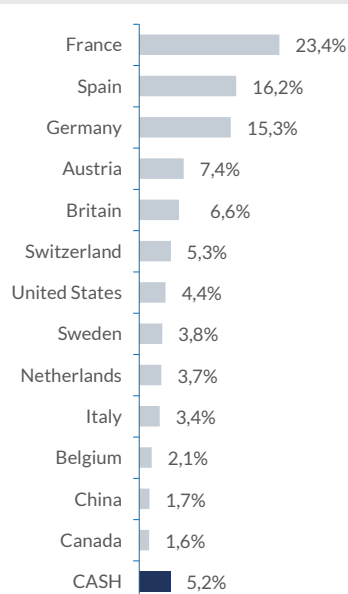
DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.



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

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 (delegadord@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.