



# Augustus Capital AM

## Lierde Equities, F.I.

Septiembre 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.

Valor liquidativo  
(30/09/22)

9,19 €/participación

Patrimonio  
(30/09/22)

2,7 millones €

### INDICADOR DE RIESGO

1 2 3 4 5 6 **7**

### RENTABILIDADES ACUMULADAS

Periodo	Lierde Equities, F.I.	Stoxx 600 NR*
Mes	-7,5%	-6,5%
YTD** 2022	-17,4%	-18,7%

\*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos

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

### 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%	-7,5%				-17,4%

### 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%	-6,5%				-18,7%

### EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO (base 100)



\*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos



# Augustus Capital AM

## PRINCIPALES POSICIONES

1	GLOBAL DOMINION	4,4%
2	SII	3,5%
3	RICHEMONT	3,2%
4	NEURONES	3,1%
5	ANDRITZ	3,0%
6	INFOTEL	2,8%
7	AALBERTS	2,6%
8	DANIELI	2,6%
9	FAES FARMA	2,5%
10	REALIA	2,5%
<b>TOTAL TOP 10</b>		<b>30,2%</b>

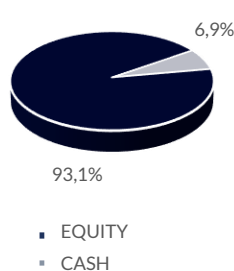
## RENTABILIDAD MENSUAL (5 mejores vs. 5 peores)

5 MEJORES		
1	MARLOWE	+22,3%
2	ROCHE	+4,5%
3	PERNOD RICARD	+2,9%
4	STRABAG	+0,9%
5	SAP	-1,0%
5 PEORES		
1	CHERRY	-24,1%
2	PRIM	-22,3%
3	ADIDAS	-19,8%
4	ECONOCOM	-18,0%
5	GRIFOLS	-17,8%

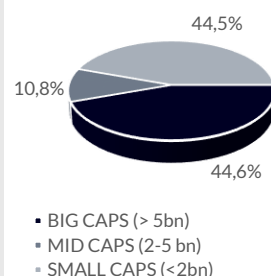
## DATOS DE RIESGO \*\*

Desde inicio	LIERDE	Stoxx 600 NR*
Alfa anual	4,74	
Ratio Sharpe	0,54	
Beta	0,83	
Volatilidad	17,4%	18,8%
12 meses	LIERDE	Stoxx 600 NR*
Beta	0,82	
Volatilidad	16,6%	18,6%

## DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO



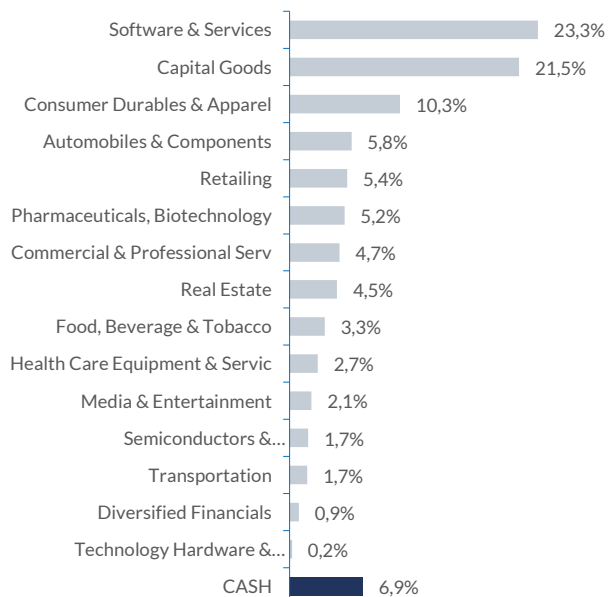
## DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.



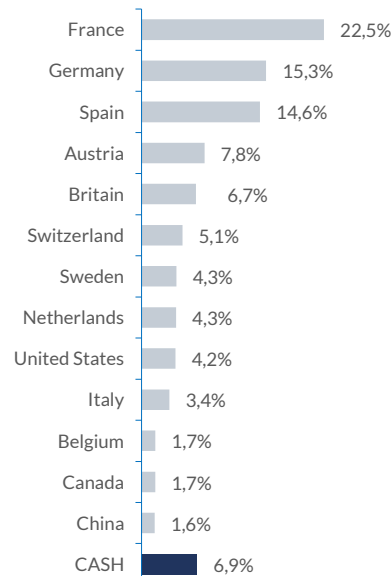
\*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos

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

## 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"><li>Gestión 1,60% anual</li><li>Depositario 0,07% anual</li></ul>
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 con fuerza durante el mes de septiembre, el tono duro de los bancos centrales incrementaba la rentabilidad de los bonos a 10 años perjudicando a los activos de renta variable.

A nuestro juicio, los bancos centrales han entrado en pánico, aumentando los tipos de interés a una velocidad no vista desde hace más de 50 años cuando muchos indicadores de la evolución de los precios ya muestran una importante desaceleración (fletes, petróleo, metales, coches usados, alquileres...). En los mercados bajistas provocados por inflación, hasta ahora, era necesario que los bancos centrales mostraran que el periodo de subidas de tipos estaba cercano o había terminado para que los mercados se estabilizaran.

Sin embargo, la capacidad de anticipación de noticias por los mercados es en cada ciclo mayor, por lo que quizá en esta ocasión el mercado se adelante a la señal de la FED/BCE y reaccionen cuando perciban que los precios han tocado realmente techo.

Por el lado de la cartera no ha habido cambios relevantes durante el mes de septiembre. 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.*