



Augustus Capital AM

Lierde Equities, F.I.

Octubre 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
(31/10/22)

9,62 €/participación

Patrimonio
(31/10/22)

2,8 millones €

INDICADOR DE RIESGO

1 2 3 4 5 6 **7**

RENTABILIDADES ACUMULADAS

Periodo	Lierde Equities, F.I.	Stoxx 600 NR*
Mes	4,6%	6,3%
YTD** 2022	-13,6%	-13,5%

*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos

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

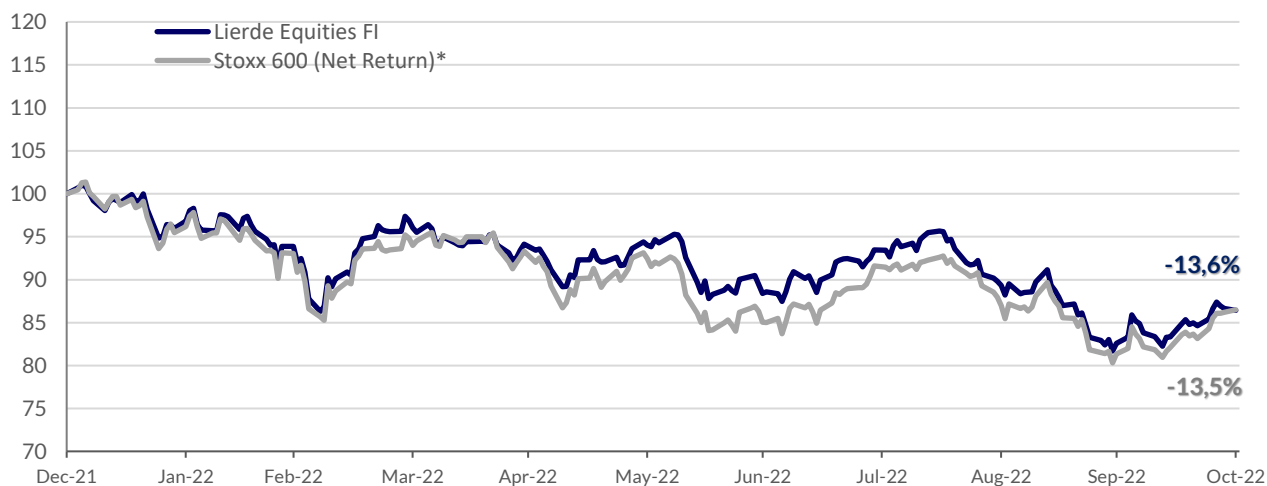
RENTABILIDADES HISTÓRICAS LIERDE EQUITIES, F.I.

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%	4,6%			-13,6%

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%	6,3%			-13,5%

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO (base 100)



*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos



Augustus Capital AM

PRINCIPALES POSICIONES

1	GLOBAL DOMINION	4,8%
2	NEURONES	3,4%
3	SII	3,3%
4	RICHEMONT	3,1%
5	ANDRITZ	3,1%
6	INFOTEL	3,1%
7	DUERR	3,0%
8	AALBERTS	3,0%
9	DANIELI	2,8%
10	SCHNEIDER	2,6%
TOTAL TOP 10		32,2%

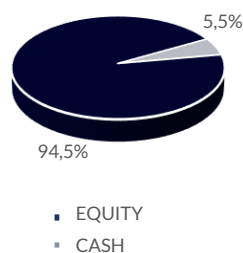
RENTABILIDAD MENSUAL (5 mejores vs. 5 peores)

5 MEJORES		
1	DUERR	+24,9%
2	COATS	+22,9%
3	SAP	+16,1%
4	WINCANTON	+15,0%
5	ESSILORLUXOTTICA	+14,3%
5 PEORES		
1	ALIBABA	-21,2%
2	PROSUS	-18,4%
3	ADIDAS	-16,7%
4	NEINORHOMES	-13,5%
5	AMAZON	-10,1%

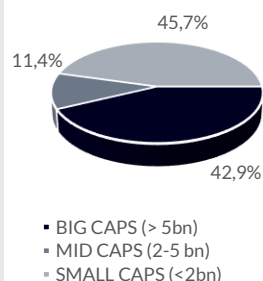
DATOS DE RIESGO **

Desde inicio	LIERDE	Stoxx 600 NR*
Alfa anual	4,71	
Ratio Sharpe	0,55	
Beta	0,83	
Volatilidad	17,4%	18,8%
12 meses		
Beta	0,83	
Volatilidad	17,2%	19,2%

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO



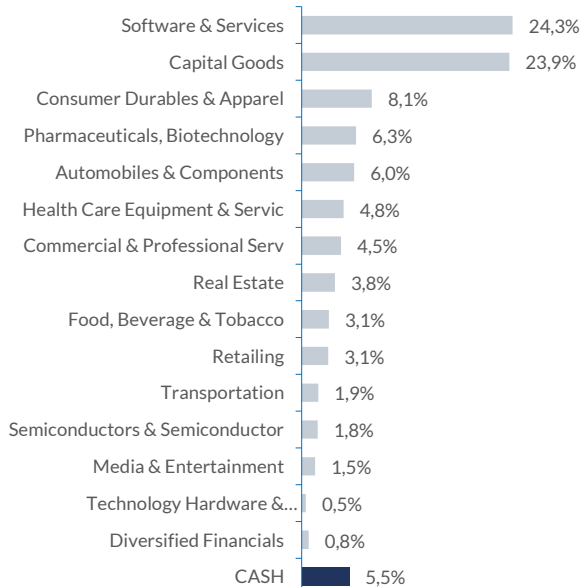
DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.



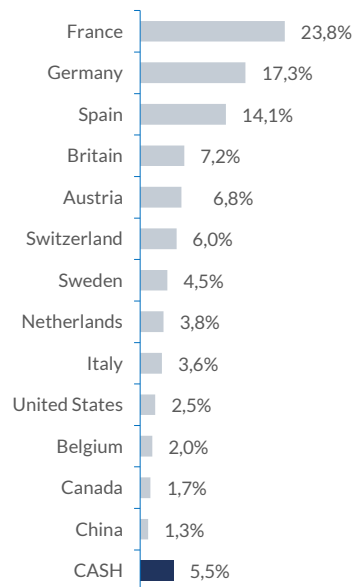
*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos

** 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">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 han tenido un buen comportamiento al alza durante el mes de octubre a raíz de los buenos resultados empresariales que se han publicado.

A excepción de la tecnología, vemos un tono positivo en los resultados trimestrales de las compañías. En EEUU más del 70% de las compañías están sorprendiendo al alza frente a un 24% que lo han hecho peor de lo esperado, en conjunto, los beneficios en EEUU han subido en torno al +4.0% frente al mismo trimestre del 2021 (-3% sin energía). En Europa los datos son muy positivos con el 60% de las compañías batiendo al consenso de analistas y el 30% por debajo de lo esperado, pero los beneficios suben en torno al 30% frente al mismo trimestre año anterior (+11% sin energía). Los sectores de energía, *utilities*, consumo discrecional e industriales son los sectores con mayores sorpresas positivas mientras que materiales, comunicación y consumo estable los que peor están publicando.

Por el lado de la cartera, hemos iniciado posición en la compañía industrial suiza **Bucher Industries**. Se trata de una compañía familiar líder global en el desarrollo de tecnologías y equipos para los sectores de maquinaria agrícola, componentes hidráulicos, equipos para la fabricación de vidrio, vehículos para limpieza municipal y maquinaria para el sector de bebidas (vino, fruta, etc). Nos gusta especialmente el negocio agrícola (Kuhn Group) y el de equipamiento para fabricación de vidrio (Emhart Glass) por el fuerte crecimiento potencial. Bucher combina crecimiento orgánico (+3%-4%) con M&A y tiene un 15% de la capitalización en caja.

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@augustuscapi.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.