

# LOS EQUIPOS | Augustus Capital AM

## Quién es quién en la firma que nació como gestora de los Alierta

**LIERDE/** Desde 1994, Juan Uguet de Resayre gestiona la Sicav con una estrategia de “crecimiento a precio razonable”. Hace cinco años, creó Augustus Capital AM, que ha ampliado la oferta con un plan de pensiones y un fondo de inversión.

**Manuel de la Cruz.** Madrid

Augustus Capital AM tiene apenas cinco años de vida, pero su socio fundador y director de inversiones, **Juan Uguet de Resayre Alierta**, lleva 29 años gestionando con la misma filosofía la Sicav **Lierde**, que nació como vehículo de la familia de su tío, César Alierta, expresidente de Telefónica, y su entorno.

Uguet de Resayre empezó a trabajar en Beta Capital en 1992, donde puso en marcha Lierde. Originario de Zaragoza, volvió a su ciudad en 2000 como director de inversiones de la gestora de Ibercaja, donde lanzó un fondo que clonaba la Sicav. Allí también creó un fondo dinámico que alcanzó un patrimonio superior a los 1.000 millones de euros y llamó la atención de BBVA, que en 2007 lo fichó para BBVA & Partners, una filial participada en un 70% por el banco y un 30% por gestores socios. Finalmente, en 2013 montó Augustus Capital, en principio como comercializadora de Lierde y desde 2018 como gestora de instituciones de inversión colectiva.

En cada uno de estos movimientos laborales, Uguet de Resayre se llevó consigo la Sicav, que gestionaba con una estrategia que define como de “crecimiento a precio razonable. No nos consideramos *value*. Compramos compañías que crezcan, pero sin pagar valoraciones que no entendamos. Si las compañías crecen, generan valor”, explica el director de inversiones.

**Augustus Capital AM** es propiedad en un 66% de la familia Alierta y un 34% de la firma suiza Preon Capital, family office del *business angel* finlandés Jari Ovaskainen. Está centrada en una única estrategia de renta variable internacional a través de tres instrumentos clónicos. Además de la Sicav Lierde, el inversor puede elegir el formato de plan de pensiones, a través del **MG Lierde Plan de Pensiones Bolsa**, y de fondo de inversión, el **Lierde Equities**.

La firma gestiona cerca de 150 millones de euros de unos 800 inversores. “Nuestro in-



### EL EQUIPO

Sentados de izquierda a derecha: **Francisco Tajada**, gestor; y **Juan Uguet de Resayre**, socio fundador y director de inversiones. Detrás: **María Elena Morales**, desarrollo de negocio y relaciones con clientes; **Daniel Porté**, analista; **Alicia Casasús**, dirección financiera y control; y **Luis Arruga**, analista.

### El fondo



Sede en España

Pl. de Aragón, 10, 50004 Zaragoza.

Año de constitución de la gestora 2018.

Año de constitución de Lierde Sicav 1994.

Inversión gestionada 145 millones de euros.

Inversores 800.

Plantilla 6 personas.



**LABORATORIOS ROVI** es actualmente la principal inversión de la gestora. Supone un 4,5% de la cartera.

versor objetivo son *family offices*, clientes industriales, familias y algunos eafi (asesores financieros), que nos ayudan en la distribución”.

La plantilla está compuesta por seis personas. La gestión, además del propio Uguet de Resayre, corre a cargo de **Francisco Tajada**, que proce-

de de Preon Capital y también trabajó en ONEtoONE.

**Daniel Porté** y **Luis Arruga** son los analistas de la gestora. Porté comenzó su carrera

**Augustus Capital nació primero como comercializadora de la Sicav**

**La gestora pertenece a la familia Alierta (66%) y Preon Capital (34%)**

**Laboratorios Rovi, Neuronas y Danieli son sus principales apuestas**

en GAR Investment Advisors, mientras que Arruga ha trabajado en PwC. Completan la plantilla **María Elena Morales**, en Desarrollo de Negocio y Relaciones con Inversores, y **Alicia Casasús**, en la dirección financiera y control.

“Nuestro vehículo tiene tantos años porque como es dinero familiar y cercano que entiende nuestra filosofía, nunca venden cuando las cosas van mal y la mayor parte del patrimonio se mantiene estable. Siempre digo que gran parte del éxito es de los propios inversores, que no me han obligado a vender en los momentos malos”, explica el fundador de la gestora.

A la hora de invertir, los gestores buscan compañías que tengan una buena posición competitiva en el mercado, bien gestionadas, de buenas industrias y con sólida posición financiera. Con estos criterios, el 64% corresponde a empresas de origen familiar o con un accionista de referencia; el 37% son compañías con caja (sin deuda) y el 94% tienen más de diez años de historia.

Entre las principales apuestas de la gestora, se encuentran la compañía de digitalización francesa Neuronas; la firma de ingeniería para el sector siderúrgico alemana Danieli; y Laboratorios Rovi, de la familia López-Belmonte, el principal valor de la cartera con un peso del 4,5% y del que el gestor destaca sus acuerdos con Moderna para producir sus vacunas.