



Augustus Capital AM

LIERDE sicav

Julio 2025

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
(31/07/25)

154,29 €/acción

Patrimonio
(31/07/25)

115 millones €



INDICADOR DE RIESGO

1 2 3 **4** 5 6 7

RENTABILIDADES ACUMULADAS

Desde inicio	LIERDE	Stoxx 600 NR**
Mes	1,4%	1,0%
YTD* 2025	12,9%	9,8%
1 año	9,2%	8,2%
Desde inicio (1994)	2.467,2%	872,9%
Desde inicio (media anual)	13,3%	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%
2022	-10,2%	-10,6%	0,4%
2023	19,2%	15,8%	3,4%
2024	1,4%	8,8%	-7,4%
YTD* 2025	12,9%	9,8%	3,1%
Acumulada	2.467,2%	872,9%	1.594,3%
Media anual	13,3%	9,0%	4,3%

*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	ROVI	5,2%
2	GLOBAL DOMINION	4,3%
3	DANIELI	3,8%
4	AALBERTS NV	3,7%
5	ASSA ABLOY	3,4%
6	FRESENIUS	3,2%
7	MERLIN PROPERTIES	2,8%
8	NEURONES	2,7%
9	SCHNEIDER ELECTRIC	2,7%
10	INFOTEL	2,6%
TOTAL TOP 10		34,3%

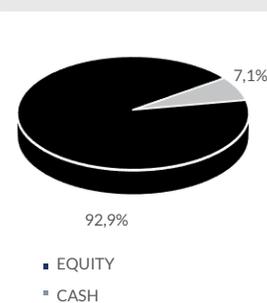
RENTABILIDAD MENSUAL (5 mejores vs. 5 peores)

5 MEJORES		
1	DOMETIC GROUP	+25,7%
2	GRIFOLS	+23,6%
3	LEGRAND	+14,5%
4	KONTRON	+13,9%
5	DANIELI & CO	+11,5%
5 PEORES		
1	HBX GROUP	-20,9%
2	CHERRY	-18,7%
3	ADIDAS	-15,1%
4	BABCOCK INT GROUP	-10,4%
5	GERRESHEIMER	-9,4%

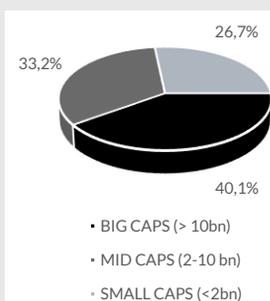
DATOS DE RIESGO

Desde inicio	LIERDE	Stoxx 600 NR*
Alfa anual	4,41	
Ratio Sharpe	0,56	
Beta	0,84	
Volatilidad	17,0%	18,3%
12 meses	LIERDE	Stoxx 600 NR*
Beta	0,92	
Volatilidad	14,2%	14,4%

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

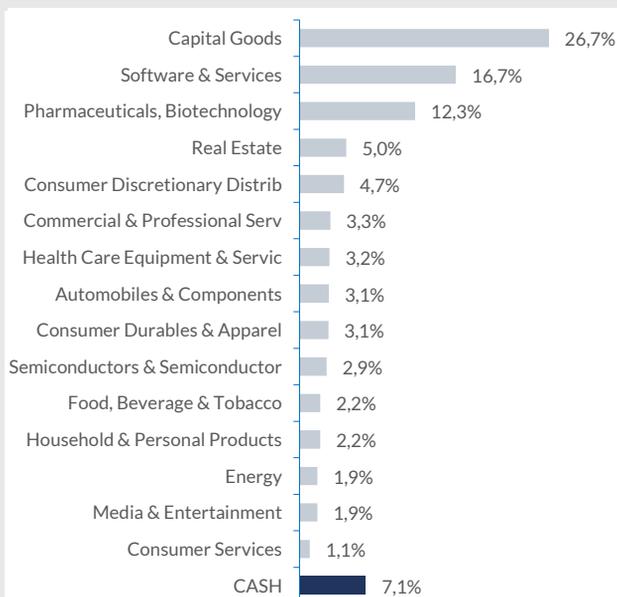


DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.

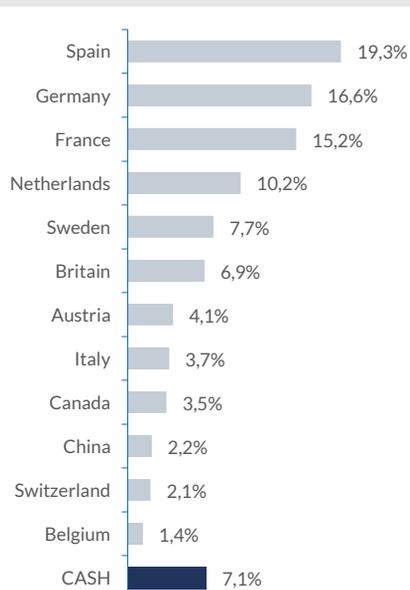


*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos

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 S.A., Sucursal en España
Auditor	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Divisa	EUR
Código ISIN	ES0158457038
Ticker Bloomberg	LIE SM Equity

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.

COMENTARIO DE LOS GESTORES

Termina un mes de julio positivo para Lierde y para los mercados de renta variable globales. Durante el mes, Lierde alcanzó un nuevo valor liquidativo máximo de 157,01 euros por acción, para terminar el mes en 154,29 euros.

El mes ha estado marcado por la firma del acuerdo comercial entre la UE y EE. UU., que fija un arancel del 15% y elimina la incertidumbre sobre un posible escenario negativo de guerra comercial entre ambos bloques. La reacción del mercado ha sido tenue, al estar parcialmente descontado con antelación.

Por otro lado, los datos macroeconómicos presentados durante el mes muestran cierta desaceleración en el crecimiento, como consecuencia de la incertidumbre empresarial y del consumidor generada por los continuos cambios de opinión de la administración estadounidense. La temporada de resultados tampoco está sorprendiendo al alza, debido al entorno incierto en el que se han movido las compañías, aunque esperamos una mejora tras el acuerdo.

Desde el mes de mayo, los mercados se han mantenido en un rango, sin fuerza para romper al alza ni a la baja, a la espera de una mayor visibilidad en los próximos meses. La tendencia alcista en la que estamos inmersos se apoya en un ciclo de crecimiento de beneficios que creemos se prolongará hasta 2026/2027, por lo que seguimos viendo un escenario positivo a medio plazo.

Durante el verano, y una vez confirmados los aranceles para todas las zonas geográficas, consideramos probable una pausa en las subidas. Sin embargo, en la parte final del año prevemos varios catalizadores positivos para los mercados: una aceleración del crecimiento de beneficios, una Reserva Federal más propensa a bajar tipos, los planes de estímulo europeos y unas valoraciones atractivas en el mercado europeo.