



Augustus Capital AM

LIERDE sicav

Agosto 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
(31/08/25)

154,36 €/acción

Patrimonio
(31/08/25)

115 millones €



INDICADOR DE RIESGO

1 2 3 **4** 5 6 7

RENTABILIDADES ACUMULADAS

Desde inicio	LIERDE	Stoxx 600 NR**
Mes	0,0%	0,9%
YTD* 2025	12,9%	10,9%
1 año	8,6%	7,6%
Desde inicio (1994)	2.468,3%	882,1%
Desde inicio (media anual)	13,3%	9,1%

*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%	10,9%	2,0%
Acumulada	2.468,3%	882,1%	1.586,2%
Media anual	13,3%	9,1%	4,2%

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

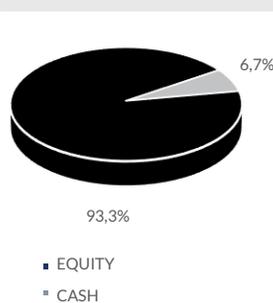
RENTABILIDAD MENSUAL (5 mejores vs. 5 peores)

5 MEJORES		
1	FRESENIUS	+10,6%
2	SDI GROUP	+10,3%
3	ALIBABA	+9,5%
4	INT PETROLEUM CORP	+8,0%
5	PERNOD RICARD	+7,6%
5 PEORES		
1	KONTRON	-14,2%
2	HBX GROUP	-13,2%
3	RIGHTMOVE	-9,4%
4	GRIFOLS	-8,6%
5	SCHNEIDER ELECTRIC	-8,0%

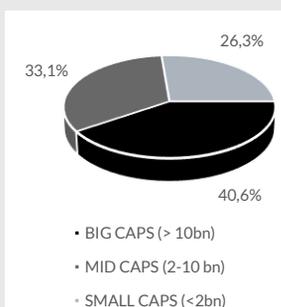
DATOS DE RIESGO

Desde inicio	LIERDE	Stoxx 600 NR*
Alfa anual	4,37	
Ratio Sharpe	0,56	
Beta	0,84	
Volatilidad	16,9%	18,3%
12 meses		
Beta	0,92	
Volatilidad	14,1%	14,1%

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

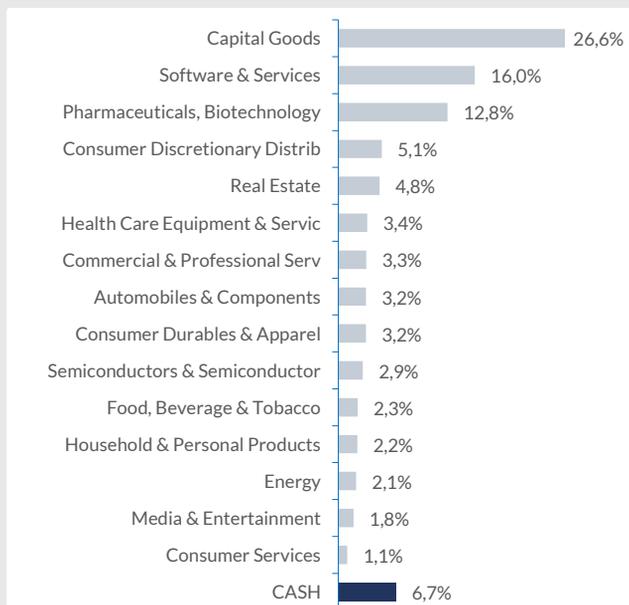


DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.



*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 agosto ligeramente positivo para Lierde y para los mercados de renta variable globales. Durante el mes, Lierde alcanzó un nuevo valor liquidativo máximo de 157,52 euros por acción, para terminar el mes en 154,36 euros.

En cuanto a coyuntura económica el mes ha estado marcado por el cambio de sesgo por parte de la FED que se ha mostrado más propensa a bajar los tipos en la próxima reunión de finales de septiembre. En Europa, por el lado negativo destacamos la mayor incertidumbre en Francia con el anuncio de una cuestión de confianza para el primer ministro Francois Bayrou el día 8 de septiembre. El anuncio provocó repuntes en las rentabilidades de los bonos y cierta corrección de los mercados europeos en los últimos días del mes. Por el lado positivo, los indicadores de actividad manufacturera europea (PMI) volvieron a terreno de expansión en el mes de agosto tras permanecer más de tres años en zona de contracción.

Por el lado del sentimiento, los inversores se mantienen cautos como consecuencia del efecto que los aranceles tendrán en la inflación, así como por la volatilidad que el presidente Trump genera con sus continuos cambios de opinión e intervencionismo tanto en empresas privadas como en organismos independientes como la Reserva Federal. La dificultad para conseguir un alto el fuego en Ucrania también ha pesado en el ánimo de los inversores.

Los meses de verano suelen traer una pausa al mercado y parece que este año no será muy diferente. Los datos de empleo, inflación y la decisión de la FED marcarán el ritmo en el mes de septiembre.

Las estimaciones de crecimiento de resultados para el año 2026 siguen siendo optimistas con avances en torno al 12% para el mercado americano y del 10% para el europeo, por lo que parece probable que los mercados retomen la senda alcista en la parte final del año cuando se empiece a descontar el año 2026.