



# Augustus Capital AM

## LIERDE sicav

Abril 2026

### 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  
(30/04/26)

160,40 €/acción

Patrimonio  
(30/04/26)

115 millones €



### INDICADOR DE RIESGO

1 2 3 4 5 6 7

### RENTABILIDADES ACUMULADAS

Desde inicio	LIERDE	Stoxx 600 NR**
Mes	5,4%	5,4%
YTD* 2026	0,7%	4,3%
1 año	11,1%	19,0%
Desde inicio (1994)	2.568,8%	1.007,0%
Desde inicio (media anual)	13,3%	9,3%

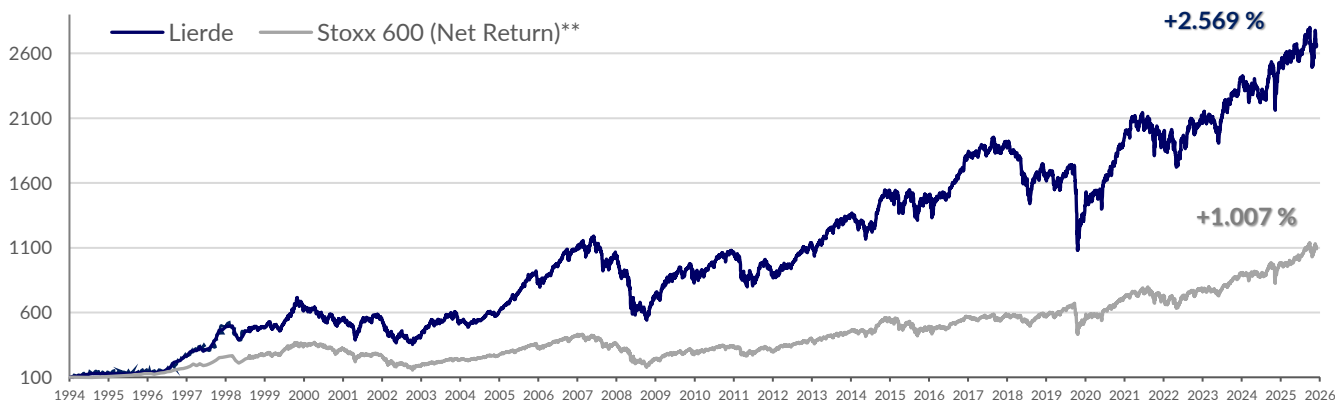
\*YTD (year-to-date): año hasta la fecha

### 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%
2025	16,6%	19,8%	-3,2%
YTD* 2026	0,7%	4,3%	-3,6%
Acumulada	2.568,8%	1.007,0%	1.561,8%
Media anual	13,3%	9,3%	4,0%

\*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	LABORATORIOS ROVI	4,5%
2	AALBERTS NV	4,3%
3	GLOBAL DOMINION ACCESS	3,6%
4	ASSA ABLOY	3,5%
5	SCHNEIDER ELECTRIC	3,0%
6	FRESENIUS SE & CO	2,8%
7	SACYR	2,7%
8	PUIG BRANDS	2,7%
9	FERROVIAL	2,5%
10	LVMH MOET HENNESSY	2,4%
<b>TOTAL TOP 10</b>		<b>32,0%</b>

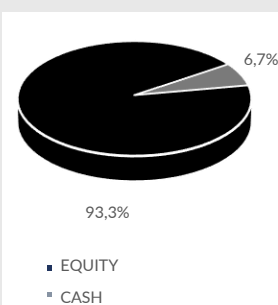
## RENTABILIDAD MENSUAL (5 mejores vs. 5 peores)

5 MEJORES		
1	INTERTEK	+31,3%
2	ANDRITZ	+21,5%
3	SCHNEIDER ELECTRIC	+17,2%
4	LEGRAND	+15,3%
5	SDIPTECH	+13,9%
5 PEORES		
1	THALES	-7,2%
2	FRESENIUS SE & CO	-6,9%
3	INFOTEL	-5,3%
4	1&1	-4,5%
5	BABCOCK INTL GROUP	-3,7%

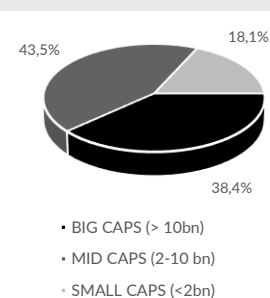
## DATOS DE RIESGO

Desde inicio	LIERDE	Stoxx 600 NR*
Alfa anual	4,07	
Ratio Sharpe	0,56	
Beta	0,84	
Volatilidad	16,9%	18,1%
12 meses		
Beta	0,95	
Volatilidad	12,5%	11,7%

## DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

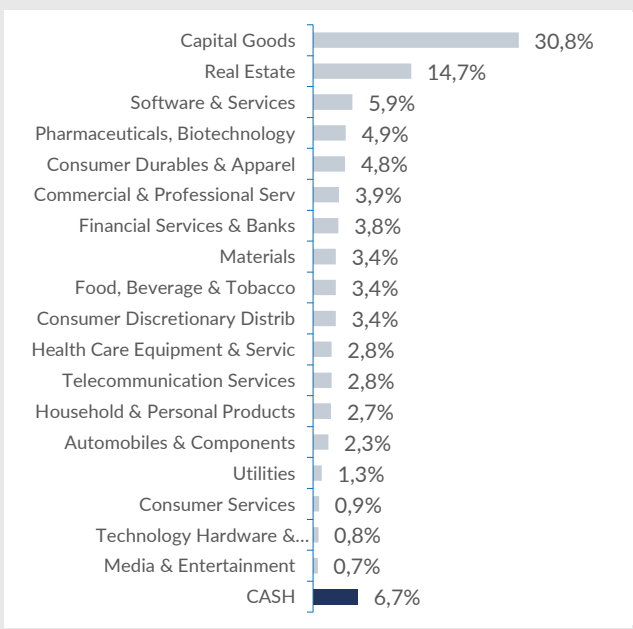


## DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.

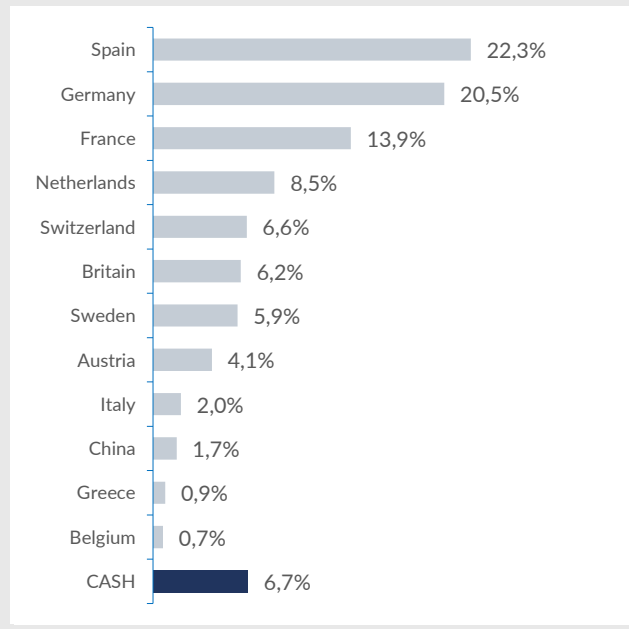


\*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos

## 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"><li>Gestión 1,40% anual</li><li>Depositario 0,07% anual</li></ul>
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

Lierde sicav se ha comportado de forma muy positiva durante el mes de abril. Pocos cambios se han producido en el conflicto entre EE. UU. e Irán. Aunque ambas partes han pactado un alto el fuego, todavía no han alcanzado un acuerdo satisfactorio y el estrecho de Ormuz sigue cerrado, por lo que el petróleo Brent se mantiene en torno a los 100 dólares por barril, frente a los 70-80 dólares previos al conflicto. A pesar de ello, los mercados han registrado una fuerte recuperación.

El mercado sigue muy atento a la evolución de la inflación subyacente y a los mensajes de los bancos centrales, especialmente al del Banco Central Europeo, cuya sensibilidad ante un repunte de la inflación es muy superior a la de la Fed. En el plano macroeconómico, Europa continuó mostrando señales de crecimiento débil, aunque estable. Los indicadores adelantados de actividad reflejan cierta moderación. En EE. UU., la economía y los beneficios empresariales siguen mostrando mayor dinamismo, impulsados por los sectores relacionados con la inteligencia artificial. En cualquier caso, los analistas europeos continúan estimando un crecimiento de los beneficios superior al 11 % para 2026.

A nivel sectorial, el sector financiero mantuvo un comportamiento relativamente sólido frente a los sectores más expuestos al consumo (lujo, cuidado personal, bebidas, automóviles, etc.), cuya visibilidad es menor ante una posible ralentización de la demanda. El sector petrolero ha seguido comportándose bien, condicionado por la evolución del precio del petróleo y las tensiones geopolíticas. Entre los inversores, el sentimiento sigue siendo defensivo.

Durante abril, hemos iniciado una posición en Grupo Maire, compañía italiana especializada en tecnología e ingeniería para los sectores de energía, fertilizantes e industria química. La empresa es líder en soluciones tecnológicas relacionadas con las bajas emisiones y la economía circular. Además, cuenta con una elevada previsibilidad gracias a una cartera de pedidos que cubre los próximos dos años de actividad, lo que la sitúa en una posición favorable en el actual entorno de restricciones energéticas. Su buen posicionamiento en Oriente Medio le está permitiendo comenzar a recibir importantes pedidos de la región para la reconstrucción de las infraestructuras dañadas. Adicionalmente, el negocio de fertilizantes también presenta un elevado potencial a nivel global. Esperamos un fuerte crecimiento de ventas y beneficios hasta 2030, año en el que finaliza el actual plan estratégico.