



# Augustus Capital AM

## Lierde Equities, F.I.

Julio 2026

### 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  
(31/07/26)  
  
14,50  
€/participación

Patrimonio  
(31/07/26)  
  
7,5  
millones €

### INDICADOR DE RIESGO

1 2 3 4 5 6 7

### RENTABILIDADES ACUMULADAS

| Desde inicio               | Lierde Equities, F.I. | Stoxx 600 NR** |
|----------------------------|-----------------------|----------------|
| Mes                        | 2,4%                  | 1,2%           |
| YTD* 2026                  | 4,4%                  | 11,7%          |
| 1 año                      | 7,5%                  | 21,8%          |
| Desde inicio (2022)        | 30,3%                 | 50,6%          |
| Desde inicio (media anual) | 6,1%                  | 8,8%           |

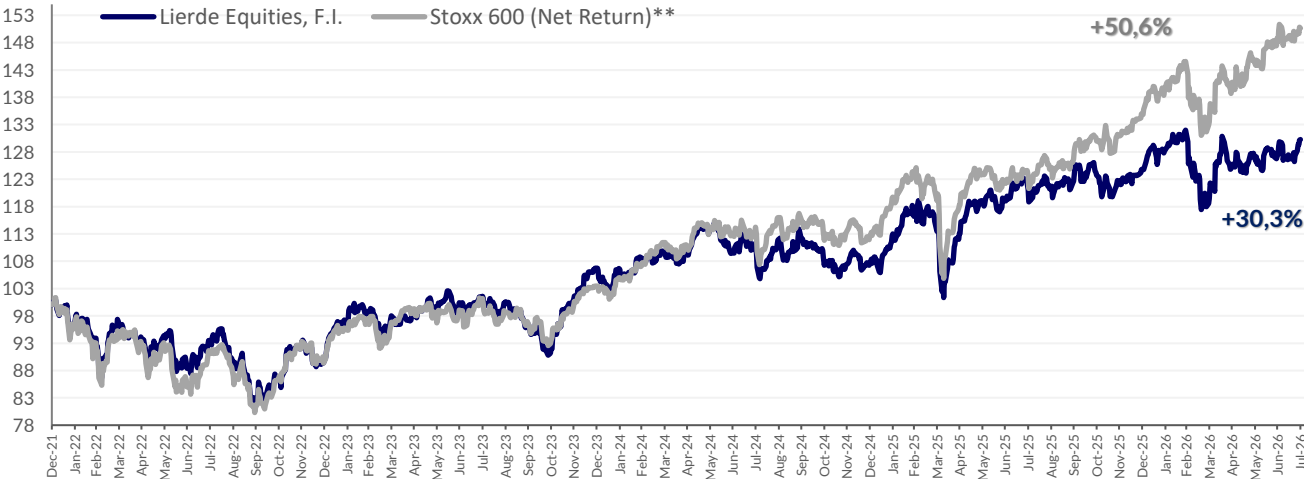
\*YTD (year-to-date): año hasta la fecha

### RENTABILIDADES HISTÓRICAS

| AÑO       | Lierde Equities, F.I. | Stoxx 600 NR** | RELATIVO |
|-----------|-----------------------|----------------|----------|
| 2022      | -10,6%                | -10,6%         | 0,0%     |
| 2023      | 19,4%                 | 15,8%          | 3,6%     |
| 2024      | 0,9%                  | 8,8%           | -7,9%    |
| 2025      | 15,9%                 | 19,8%          | -3,9%    |
| YTD* 2026 | 4,4%                  | 11,7%          | -7,3%    |

\*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            | AALBERTS NV            | 3,7%  |
| 2            | SIKA                   | 3,7%  |
| 3            | ASSA ABLOY             | 3,5%  |
| 4            | LABORATORIOS ROVI      | 3,4%  |
| 5            | FRESENIUS SE & CO      | 3,4%  |
| 6            | SCHNEIDER ELECTRIC     | 2,7%  |
| 7            | LVMH MOET HENNESSY     | 2,5%  |
| 8            | SACYR                  | 2,5%  |
| 9            | GLOBAL DOMINION ACCESS | 2,4%  |
| 10           | THALES                 | 2,3%  |
| TOTAL TOP 10 |                        | 30,0% |

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

### 5 MEJORES

|   |                    |        |
|---|--------------------|--------|
| 1 | ALIBABA            | +26,6% |
| 2 | BABCOCK INTL GROUP | +18,7% |
| 3 | SAP                | +17,7% |
| 4 | BRENNTAG           | +15,0% |
| 5 | FRESENIUS SE & CO  | +11,4% |

### 5 PEORES

|   |         |        |
|---|---------|--------|
| 1 | ADIDAS  | -11,2% |
| 2 | LEGRAND | -11,0% |
| 3 | MAIRE   | -10,0% |
| 4 | ZEGONA  | -7,5%  |
| 5 | DO & CO | -5,8%  |

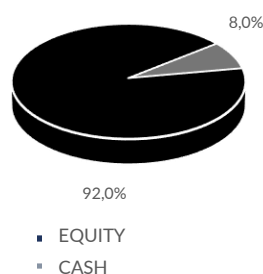
## DATOS DE RIESGO \*

| Desde inicio | LIERDE | Stoxx 600 NR* |
|--------------|--------|---------------|
| Alfa anual   | 3,97   |               |
| Ratio Sharpe | 0,56   |               |
| Beta         | 0,84   |               |
| Volatilidad  | 16,8%  | 18,1%         |
| 12 meses     | LIERDE | Stoxx 600 NR* |
| Beta         | 0,93   |               |
| Volatilidad  | 12,8%  | 12,2%         |

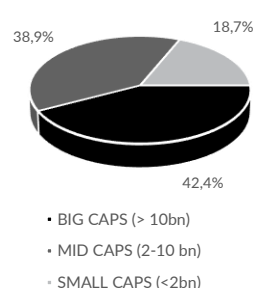
\*\*Stoxx 600 NR - Net Return. Incluye dividendos netos

\* Datos de Riesgo correspondientes a Lierde sicav, replicado por Lierde Equities, F.I.

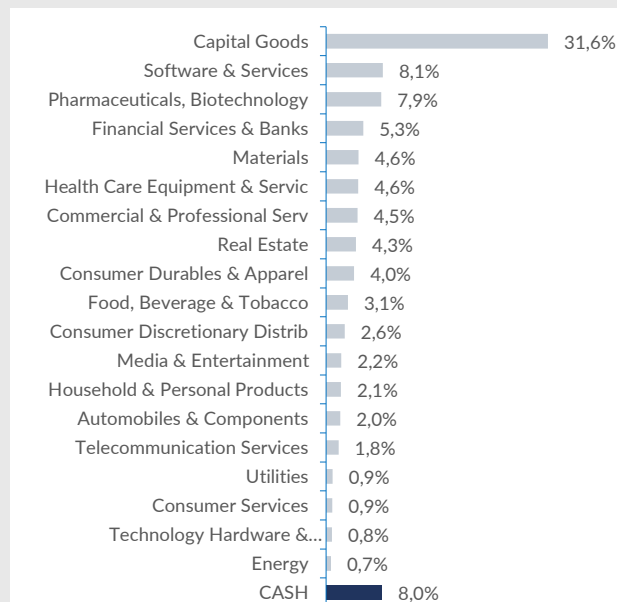
## DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO



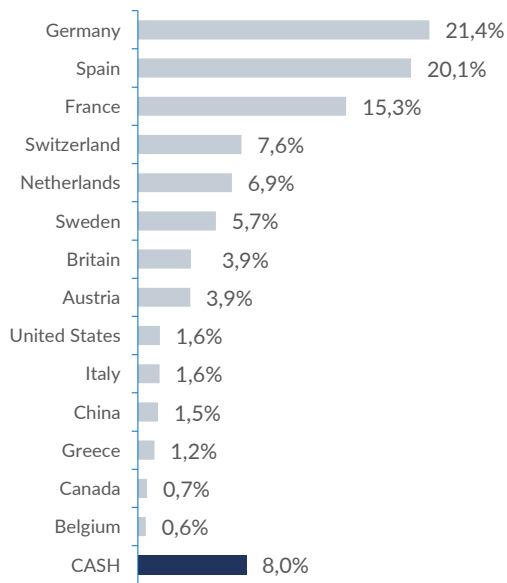
## DISTRIBUCIÓN POR MARKET CAP.



## 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"><li>Gestión 1,60% anual</li><li>Depositorio 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      | ES0118591009                                                                                        |
| Ticker Bloomberg | CERVING SM Equity                                                                                   |

## COMENTARIO DE LOS GESTORES

Durante el mes de julio de 2026, el STOXX Europe 600 registró un buen comportamiento, cerrando el mes muy cerca de los máximos históricos alcanzados en la primera semana del mes, como consecuencia del mayor apetito por la renta variable europea entre los inversores globales. Por nuestra parte, *Lierde Equities FI* se comportó mejor que el índice gracias a los buenos resultados de las compañías en cartera. Cerramos el mes también cerca de nuestros máximos históricos, los cuales finalmente superamos en los primeros días de agosto, alcanzando un valor liquidativo de 14,81 euros/participación.

Los impulsores de la subida de julio y de los primeros días de agosto han sido: en primer lugar, de nuevo el fuerte interés por la tecnología global, en especial por el segmento de los semiconductores; en segundo lugar, los sólidos resultados empresariales publicados en el segundo trimestre, que superaron ampliamente las expectativas en Europa al crecer un 22% en el trimestre y proyectar crecimientos de beneficios para el año en el entorno del 15%; y, finalmente, la moderación en los precios de la energía. La estabilidad y bajada puntual en los precios del petróleo durante gran parte del mes ayudó a moderar las presiones sobre la inflación y redujo la incertidumbre macroeconómica en la eurozona.

Por el lado macroeconómico, la actividad económica se aceleró en el mes, alcanzando el PMI compuesto su nivel más alto en ocho meses. El PIB avanzó impulsado por la recuperación del comercio y la fortaleza de los servicios. La inflación retrocedió ligeramente hasta situarse en torno al 2,8% en julio. Con el alivio paulatino en las presiones de costes e inflación, los mercados han consolidado las expectativas de pausas o moderación en los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo, lo que ha inyectado mayor confianza al crédito empresarial y a las bolsas continentales.

En cuanto a la cartera, no hemos realizado cambios significativos durante el mes.

### 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 ([delegadopd@augustuscapital.es](mailto:delegadopd@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.*