

LIERDE EQUITIES, F.I.

Nº Registro CNMV: 5484

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: AUGUSTUS CAPITAL ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: AUGUSTUS CAPITAL ASSET MANAGEMENT **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** A+ (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.augustuscapital.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Plaza Aragón, 10, 10º
50004 - Zaragoza
976220651

Correo Electrónico

atencioncliente@augustuscapital.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/11/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo tiene una exposición superior al 75% a Renta Variable sin que exista predeterminación en capitalización bursátil, sectores, mercados o países. Se puede invertir en países emergentes. La inversión en activos de baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El resto está expuesto a depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y de al menos mediana calidad crediticia (al menos BBB- o equivalentes por agencia de reconocido prestigio de rating). El Fondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición en riesgo divisa podrá oscilar entre 0% y 100%. Los criterios de inversión en cuanto a la selección de activos se rigen por técnicas de análisis fundamental y de momentum, buscando valores infravalorados por el mercado y valores fuertemente alcistas de los cuales se espera que su fortaleza continúe. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos. El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia Diaria. La gestión toma como referencia la rentabilidad del Índice STOXX Europe 600 Net Return. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,66	0,45	0,66	1,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,91	3,08	2,91	2,63

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	352.569,22	337.805,58
Nº de Partícipes	141	126
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.295	12,1826
2023	4.014	11,8834
2022	2.910	9,9540
2021	1.784	11,1336

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,80	0,00	0,80	0,80	0,00	0,80	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,52	-0,37	2,90	10,33	-3,65	19,38	-10,59	11,94	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,36	14-06-2024	-1,39	03-01-2024	-3,39	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,25	12-06-2024	1,70	22-02-2024	3,91	09-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,65	9,30	10,03	13,25	9,54	11,75	17,42	11,81	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,39	0,55	0,47	0,49	3,04	0,86	0,23	
Indice STOXX 600 Net Return	8,95	9,78	8,03	10,38	11,02	11,42	17,10	11,58	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,31	8,31	8,34	8,72	8,13	8,72	8,80	4,84	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

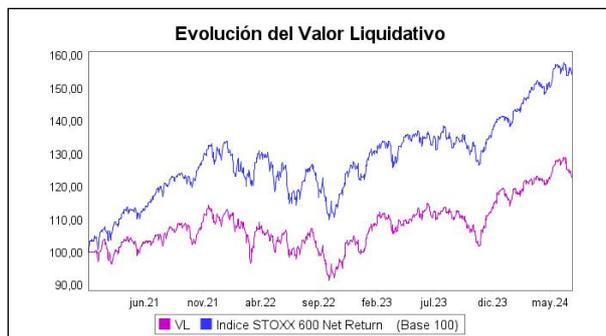
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,46	0,48	0,48	0,49	1,93	2,07	2,18	

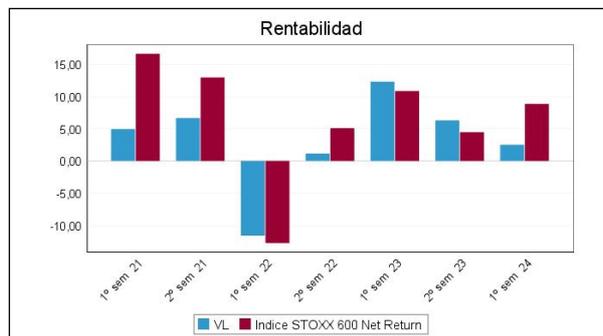
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	4.197	132	2,52
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	4.197	132	2,52

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.036	93,97	3.770	93,92
* Cartera interior	807	18,79	769	19,16
* Cartera exterior	3.230	75,20	3.001	74,76
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	235	5,47	172	4,29
(+/-) RESTO	24	0,56	72	1,79
TOTAL PATRIMONIO	4.295	100,00 %	4.014	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.014	3.538	4.014	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,24	6,34	4,24	-21,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,45	6,92	2,45	-58,60
(+) Rendimientos de gestión	3,55	7,98	3,55	-47,97
+ Intereses	0,10	0,09	0,10	36,56
+ Dividendos	1,59	0,87	1,59	112,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,90	7,05	1,90	-68,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,03	-0,03	26,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,10	-1,06	-1,10	21,27
- Comisión de gestión	-0,80	-0,81	-0,80	15,27
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	15,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,11	-0,09	-6,89
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	37,84
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,09	-0,16	110,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.295	4.014	4.295	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

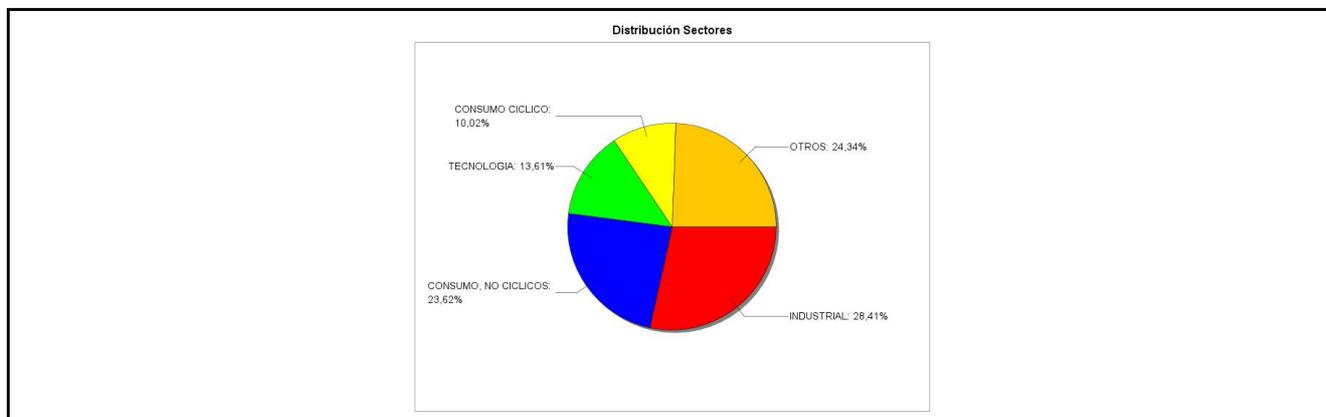
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	807	18,78	769	19,16
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	807	18,78	769	19,16
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	807	18,78	769	19,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.230	75,20	3.001	74,77
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.230	75,20	3.001	74,77
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.230	75,20	3.001	74,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.036	93,98	3.770	93,93

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g) Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de comisiones de intermediación y liquidación de operaciones han sido 0,00, lo que supone un 0,00%.

h) Se han realizado operaciones de autoforex con el depositario.

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los datos macro continúan mejorando frente a los pronósticos de desaceleración de hace unos meses. La inflación sigue reduciéndose globalmente y los bancos centrales siguen apuntando a nuevas bajadas en los tipos de interés durante la

segunda parte del año, por lo que lo normal sería esperar una cierta recuperación en las partes más castigadas del mercado. Las compañías de pequeña capitalización y cíclicas continúan experimentando un desempeño inferior respecto a los índices, cotizando con fuertes descuentos y a valoraciones muy bajas, por lo que el escenario actual de bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales y la mayor sensibilidad al crecimiento económico de las compañías de pequeña capitalización podrían convertir el entorno en el adecuado para un cambio de tendencia en los mercados, que debería comenzar a reflejarse en las valoraciones, permitiendo a las compañías más castigadas recuperar terreno.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre, por el lado de las compras, se han buscado empresas de gran calidad con precios atractivos. Por este motivo, se han incorporado a la cartera cuatro compañías que analizábamos desde hace tiempo. Creemos que tanto por valoración como por momento es interesante iniciar posiciones. Por el lado de las ventas, hemos liquidado la posición en dos compañías.

c) Índice de referencia.

Stoxx 600 Net Return.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Lierde Equities, F.I. cerraba el primer semestre del año con una rentabilidad del +2.5 % frente a un +8.2% del Eurostoxx 50 y un +8.9% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo a cierre era de 12.18 euros/participación.

El impacto de los gastos soportados por el fondo en el primer semestre ha sido de 0.94%. El fondo no tiene ninguna comisión de gestión variable por lo que la comisión de gestión anual asciende a 1.6%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Además de Lierde Equities, F.I. se gestiona una SICAV y un plan de pensiones, todos siguen la misma estrategia de inversión. Lierde SICAV cerraba el semestre con una rentabilidad del +3.2%, mientras que MG Lierde plan de pensiones, cerraba el año con una rentabilidad del +2.9%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En cuanto a la evolución de la cartera, se describen a continuación los cambios realizados en el primer semestre de 2024.

Comenzamos el primer trimestre incorporando en cartera Intertek, Roche y Legrand.

Intertek es una de las principales operadoras a nivel mundial en el sector de las TIC (Testing, Inspection, Certification). Intertek lidera el testing de productos semiterminados en cada fase de la cadena de producción, lo que le confiere un alto grado de diferenciación y especialización frente a sus competidores. Además, anticipamos un aumento en las regulaciones en los próximos años, así como una mayor complejidad en los procesos productivos, lo que le otorga al sector de las TIC una trayectoria de crecimiento futuro.

Roche, farmacéutica suiza, se encontraba sumida en caídas de la cotización debido al excesivo pesimismo respecto a la cartera de productos y la escasa visibilidad a corto plazo. Se trata de un líder global en el sector farmacéutico, con tratamientos esperanzadores en su cartera para el cáncer de mama, lupus, alzheimer y parkinson.

Legrand, compañía francesa dedicada a la producción de infraestructuras eléctricas y digitales con una especialización destacada en dispositivos de bajo voltaje, es un actor destacado en el sector de la construcción, beneficiándose de tendencias estructurales como la electrificación, digitalización, deslocalización y eficiencia energética. El grupo está orientado hacia la expansión en segmentos más allá de los productos básicos de infraestructura, como los data centers y la conectividad, combinando crecimiento orgánico con adquisiciones. Se encuentra inmersa en una tendencia estructural de crecimiento y tiene exposición al mercado residencial, que consideramos que se encuentra en la parte baja del ciclo y cada vez más cerca de comenzar la recuperación.

Por otra parte, liquidamos Wincanton, compañía logística británica, tras recibir una Oferta Pública de Adquisición (OPA) sobre el 100% del capital con una prima del 52% sobre el precio de cotización del día anterior.

Durante el segundo trimestre de 2024 adquirimos Verallia y liquidamos la posición en Marlowe.

Hemos incorporado Verallia, líder europeo en fabricación de envases de vidrio para la industria alimentaria y de bebidas, y tercero a nivel mundial. La compañía opera principalmente en Europa, donde se encuentran el 88% de sus ventas, liderando los mercados del sur y oeste, mientras que el resto de su negocio proviene de Latinoamérica, donde es el segundo operador. Por segmentos, la principal exposición es al vino y champán, seguida de envases para productos alimenticios y bebidas espirituosas. Se trata de un sector con elevadas barreras de entrada por la dificultad y coste del transporte, intensivo en capital y donde la escala es fundamental. Llevamos tiempo siguiendo la compañía y posee una valoración muy atractiva, con un comportamiento bursátil que no refleja la calidad del negocio.

Por el lado de las ventas, se ha liquidado la posición en Marlowe, compañía británica de certificaciones, tras experimentar una subida que la ha llevado a alcanzar nuestro precio objetivo, motivada por la venta parcial de su negocio "Governance, Risk and Compliance" y una actualización de la evolución del negocio a cuatro meses en línea con las expectativas de mercado.

Las compañías que han contribuido de manera más positiva al Fondo de Inversión durante el primer semestre de 2024 han sido Laboratorios ROVI, SAP, Danieli, Richemont y Neinor Homes. Por otro lado, las que han tenido una contribución más

negativa han sido Grifols, Brenntag, Dometic, Pernod Ricard e Infotel.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de Lierde Equities, F.I. en los últimos doce meses se sitúa en el 10.4% frente al 12.1% del Eurostoxx 50 y 9.7% del Stoxx 600.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera de Lierde Equities, F.I. está compuesta por empresas líder en su sector con oportunidad de crecimiento y que generan valor para los partícipes. Actualmente consideramos que la generación de valor media de la cartera para los próximos años va a ser de doble dígito.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES SA	EUR	81	1,90	80	1,99
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMAC	EUR	242	5,63	139	3,46
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA, S.A.	EUR	105	2,45	66	1,64
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS,SA	EUR	65	1,52	130	3,25
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS,SA	EUR	35	0,82	33	0,83
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	97	2,25	102	2,53
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	181	4,21	219	5,46
TOTAL RV COTIZADA		807	18,78	769	19,16
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		807	18,78	769	19,16
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		807	18,78	769	19,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY.CO	EUR	34	0,78	0	0,00
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA S.A.	EUR	88	2,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A36HJ5 - ACCIONES STRABAG SE	EUR	22	0,52	0	0,00
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	76	1,78	0	0,00
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	89	2,06	0	0,00
GB00BGDT3G23 - ACCIONES RIGHTMOVE PLC	GBP	82	1,91	72	1,80
AT0000A36HH9 - ACCIONES STRABAG SE	EUR	0	0,00	95	2,37
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	112	2,61	104	2,60
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	137	3,18	114	2,83
GB00B3FBWW43 - ACCIONES SDI GROUP PLC	GBP	21	0,48	22	0,55
SE0001161654 - ACCIONES NOTE AB	SEK	62	1,45	61	1,53
DE000A0LD6E6 - ACCIONES GERRESHEIMER	EUR	96	2,24	83	2,07
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	73	1,69	72	1,79
GB00BD8SLV43 - ACCIONES MARLOWE PLC	GBP	0	0,00	70	1,73
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	92	2,15	82	2,05
DE000A3CRN9 - ACCIONES CHERRY AG	EUR	17	0,41	7	0,19
FR0000120693 - ACCIONES PERNORD RICARD SA	EUR	72	1,68	68	1,70
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	67	1,57	63	1,58
FR0000063737 - ACCIONES AUBAY	EUR	22	0,52	0	0,00
NL0013654783 - ACCIONES PROBUS NV-SPON ADR	EUR	75	1,74	41	1,02
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	76	1,78	92	2,30
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	44	1,02	50	1,26
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	64	1,50	46	1,16
NL0000852564 - ACCIONES AALBERTS INDUSTRIES	EUR	135	3,13	171	4,27
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	129	3,00	59	1,48
CH0210483332 - ACCIONES CIE FIN.RICHEMONT	CHF	105	2,44	103	2,56
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENTTAG AG	EUR	82	1,91	95	2,36
SE0007691613 - ACCIONES DOMETIC GROUP AB	SEK	65	1,52	83	2,07
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP SA	EUR	65	1,51	79	1,96
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO	EUR	118	2,74	92	2,30
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	23	0,53	63	1,56
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	86	2,01	61	1,52
FR0000071797 - ACCIONES INFOTEL SA	EUR	90	2,09	81	2,02
GB0030329360 - ACCIONES WINCANTON PLC	GBP	0	0,00	40	1,00
FR0004050250 - ACCIONES NEURONES	EUR	104	2,41	114	2,83
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	48	1,11	88	2,19
IT0000076486 - ACCIONES DANIELLI&C OFFICINE	EUR	110	2,55	121	3,01
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	111	2,58	119	2,97
AT0000000STR1 - ACCIONES STRABAG SE	EUR	81	1,88	0	0,00
FR0000074122 - ACCIONES SOCIETE POUR L'INFOR	EUR	0	0,00	83	2,06
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	114	2,65	138	3,45
AT0000A0E9W5 - ACCIONES KONTRON AG	EUR	59	1,37	71	1,78
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	99	2,31	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	69	1,61	62	1,54
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	73	1,71	79	1,96
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	44	1,02	54	1,35
TOTAL RV COTIZADA		3.230	75,20	3.001	74,77
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.230	75,20	3.001	74,77
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.230	75,20	3.001	74,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.036	93,98	3.770	93,93

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).