

Descripción

EQUAM Global Value invierte a largo plazo en una cartera diversificada de compañías, principalmente Europeas, que tengan un modelo de negocio claro, estructura de capital sólida y que coticen a un descuento significativo sobre su valor intrínseco.

EQUAM Global Value está gestionado con criterios estrictos de análisis de riesgo para minimizar la posibilidad de pérdida permanente de capital. Invertimos sólo en situaciones en las que el riesgo es cuantificable y asumible y donde el potencial de revalorización excede de modo asimétrico cualquier posible escenario negativo.

En ausencia de oportunidades atractivas de inversión, preferimos mantener liquidez. EQUAM Global Value es un fondo (FCP) UCITS domiciliado en Luxemburgo, que está registrado en CNMV y es traspasable.


Principales Posiciones y comentario mensual

Compañía	Peso
Alstom SA	3,7%
Stallergenes Greer	3,6%
MITIE Group PLC	3,4%
Hornbach-Baumarkt-AG	3,3%
Chargeurs SA	3,0%
Aryzta AG	2,9%
NRJ Group SA	2,9%
TGS-NOPEC Geophysical Company ASA	2,6%
Meggitt PLC	2,6%
Rolls-Royce Holdings plc	2,4%
Total Top 10	30,4%
Total cartera de Renta variable	75,5%
Liquidez	24,5%

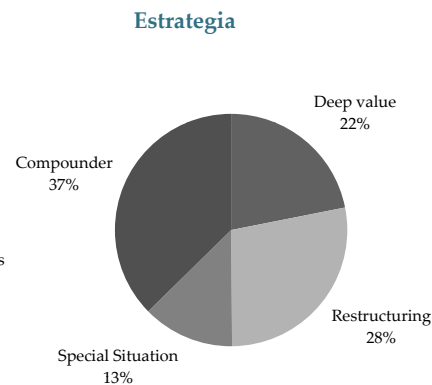
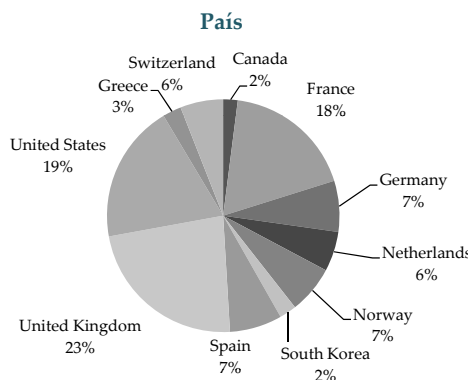
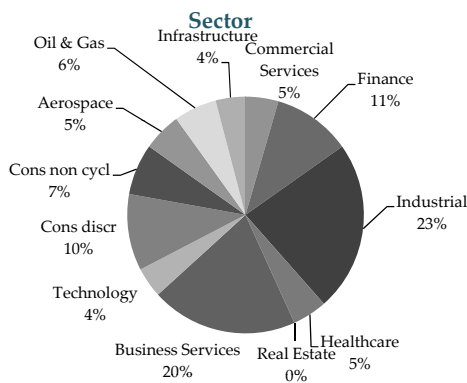
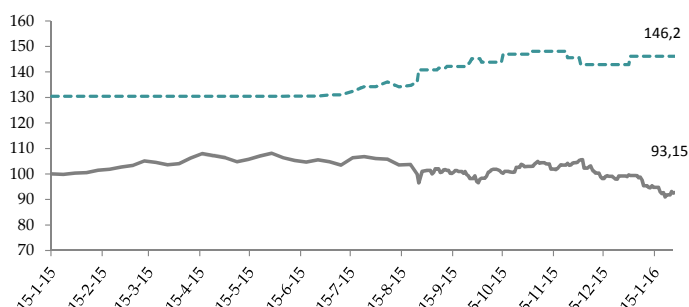
Comentario mensual

Iniciábamos el mes de enero con un 27% del fondo en liquidez y hemos aprovechado las caídas del mes para comprar las acciones más castigadas de la cartera y para añadir cinco nuevas posiciones, elevando el nivel de inversión al 80%. El último día del mes hemos recibido suscripciones significativas y nuestra tesorería representa el 24,5% del fondo.

Entre las posiciones que hemos reforzado destacan Aryzta, TGS, Hornbach, Serco e ING. Hemos comprado acciones de Hunter Douglas, Acerinox, Vetropack, Berendsen, Energy Assets y Naturhouse.

De manera progresiva estamos reposicionando la cartera en acciones europeas de mediana y pequeña capitalización, donde creemos que hay mejores oportunidades. En el marco de este proceso hemos vendido las acciones de Paypal, que tras haber presentado buenos resultados anuales han tenido una excelente evolución.

Stallergenes no ha anunciado todavía el restablecimiento de la producción en su fábrica de Antony y las acciones han seguido cayendo. Mantenemos nuestra inversión pues descuenta los escenarios más desfavorables y pensamos que se recuperará.

Resumen de exposición de la cartera

Evolución de valor liquidativo y datos de la cartera
Valor Liquidativo Clase A y valor estimado a precios objetivo

Datos de la cartera

Potencial de revalorización de la cartera	73%
Exposición a renta variable	75%
Potencial de revalorización del fondo	55%
Nº de inversiones	37

Evolución del Valor Liquidativo

	EQUAM	MSCI Europe
1 mes	-5,6%	-7,1%
3 meses	-8,9%	-9,1%
6 meses	-11,4%	-13,6%
Desde inicio *	-6,1%	-4,4%

*15 de enero de 2015

Incometric Fund - Equam Global Value

Bloomberg (Clase A)	EQUAMVA LX
ISIN Clase A	LU0933684101
ISIN Clase C	LU1274584488
ISIN Clase D	LU1274584991

Traspasable	SI, N° CNMV: 587
Fees Class A	1% patrim y 8% beneficio
Fees Class C	1,50% s/ patrim.
Fees Class D	1,25% s/ patrim. (min 1 MEUR)

Asesor del fondo	Equam Capital
Sociedad Gestora	ADEPA (Lux)
Depositario	KBL (Lux)
Registro de accionistas	European Fund Admin.