

**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
Stallergenes Greer	3,6%
Aryzta AG	3,5%
ING Groep NV Cert. of Shs	3,4%
Hornbach-Baumarkt-AG	3,3%
Meggitt PLC	3,2%
Rolls-Royce Holdings plc	3,2%
MITIE Group PLC	3,2%
Chargeurs SA	3,1%
Deutsche Pfandbriefbank AG	3,0%
Indra Sistemas, S.A. Class A	3,0%
<b>Total Top 10</b>	<b>32,3%</b>
<b>Total cartera de Renta variable</b>	<b>85,7%</b>
<b>Liquidez</b>	<b>14,3%</b>

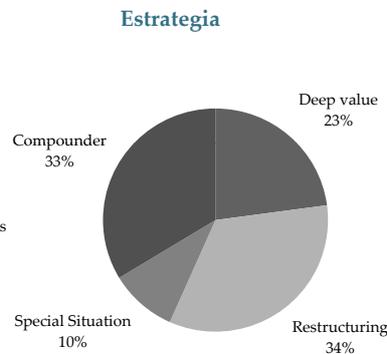
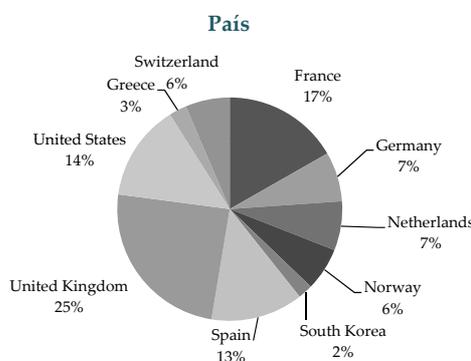
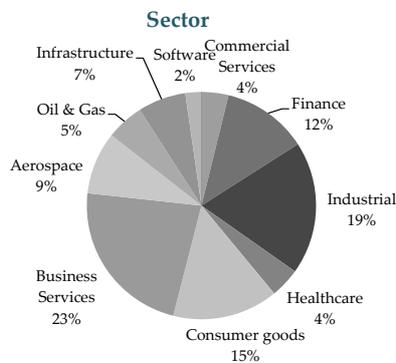
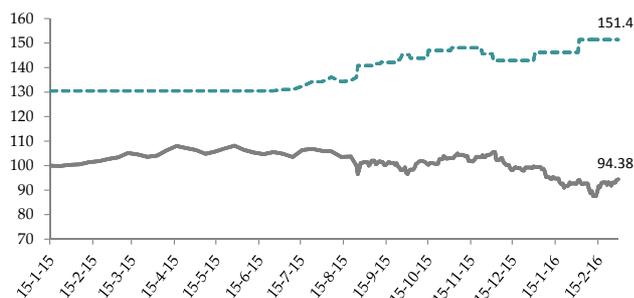
**Comentario mensual**

En febrero hemos seguido aprovechando las caídas para invertir la parte de la liquidez que teníamos disponible al final del mes pasado, elevando nuestro nivel de inversión hasta el 86%.

Además de reforzar nuestra inversión en las compañías de la cartera que más habían caído, en febrero hemos incorporado cuatro nuevas empresas. Tras las fuertes caídas de algunas empresas españolas hemos iniciado posiciones en Applus, Abertis y Técnicas Reunidas. También hemos vuelto a comprar Cegedim, compañía francesa de software para el sector de salud que compramos en enero de 2015 y vendimos tras obtener una plusvalía significativa y que ha vuelto a caer un 50% desde los niveles a los que vendimos.

Hemos seguido concentrando nuestra cartera en empresas Europeas de mediana capitalización, espacio que conocemos bien y en el que creemos que hay mejores oportunidades por las atractivas valoraciones. En el marco de este proceso hemos vendido Brookfield e E-bay, tras presentar buenos resultados.

Durante este mes varias de nuestras compañías han presentado resultados anuales. Todos han sido buenos y bien acogidos por el mercado, a pesar del entorno de pesimismo en el que estaba inmerso el mercado durante el mes de febrero.

**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	71%
Exposición a renta variable	86%
Potencial de revalorización del fondo	60%
Nº de inversiones	38

**Evolución del Valor Liquidativo**

	EQUAM	MSCI Europe
1 mes	0,5%	-2,2%
3 meses	-9,8%	-10,6%
6 meses	-6,9%	-6,4%
1 año	-8,2%	-13,6%
Desde inicio *	-5,6%	-4,3%

\*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, Nº 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.