

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
Hunter Douglas N.V.	5,3%
Chargeurs SA	3,8%
Cegedim SA	3,8%
Hornbach-Baumarkt-AG	3,7%
TGS-NOPEC Geophysical Company ASA	3,6%
Deutsche Pfandbriefbank AG	3,6%
ING Groep NV Cert. of Shs	3,5%
Serco Group plc	3,3%
MITIE Group PLC	3,3%
Stallergenes Greer	3,1%
Total Top 10	36,8%
Total cartera de Renta variable	96,1%
Liquidez	3,9%

Comentario mensual

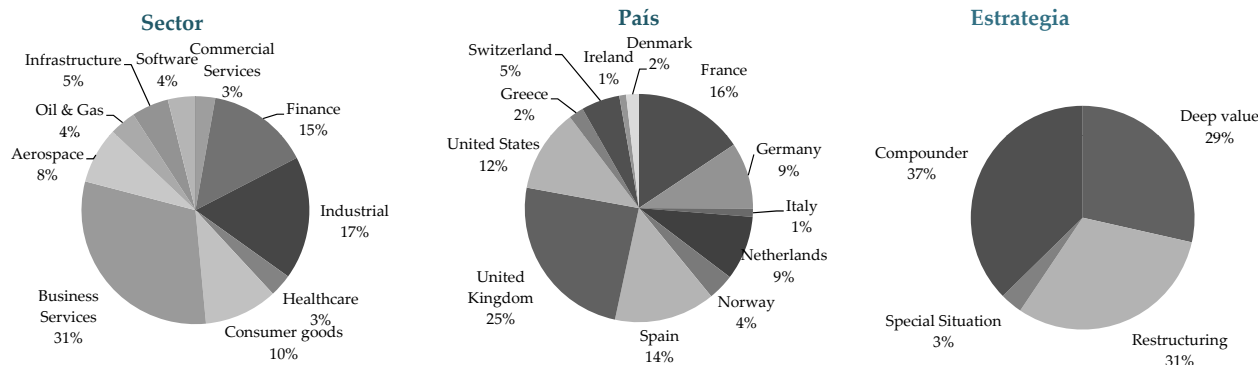
El mes de junio ha venido marcado por el inesperado resultado en el referéndum del Reino Unido que ha producido una reacción muy negativa de los mercados, con una caída del Eurostoxx 50 superior al 11% en dos días.

Como suele ser habitual en las situaciones de pánico, las fuertes caídas se producen más por el desequilibrio entre las ofertas de compra y venta, y en este sentido pensamos que las perspectivas de negocio a medio plazo (y por tanto las valoraciones) de las compañías de la cartera no deberían cambiar significativamente con el Brexit. Por esa razón, hemos aprovechado las caídas de final de mes para reforzar nuestras posiciones en aquellas compañías de la cartera que más han caído y cuyos resultados a medio plazo no se verán afectados.

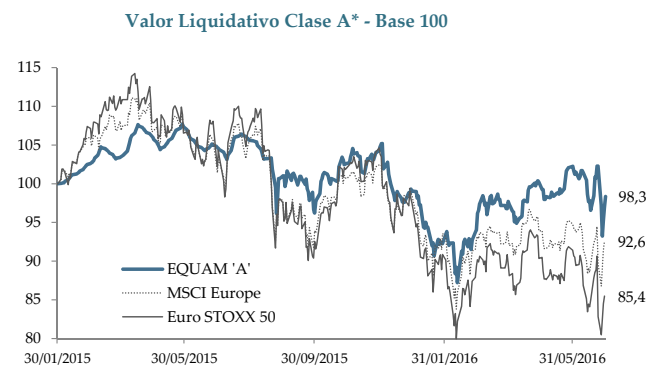
Respecto a nuevas inversiones, hemos invertido en Wincanton, compañía dentro del sector de contract logistics líder en el Reino Unido y que está emergiendo de un proceso de reestructuración cotizando a múltiplos muy atractivos. También hemos invertido en Leoni, líder europeo en sistemas de cableado para el sector del automóvil, que ha tenido unos problemas temporales sufriendo un fuerte deterioro de márgenes que creemos que la compañía puede solventar en el medio plazo.

En relación a las ventas, hemos desinvertido de Orkla una vez que ha llegado a nuestro precio objetivo.

Resumen de exposición de la cartera



Evolución de valor liquidativo y datos de la cartera



Datos de la cartera

Potencial de revalorización de la cartera	64%
Exposición a renta variable	96%
Potencial de revalorización del fondo	62%
Nº de inversiones	40

Evolución del Valor Liquidativo

	EQUAM A	MSCI Europe	Eurostoxx 50
1 mes	-3,3%	-4,3%	-6,2%
3 meses	1,0%	-0,2%	-2,6%
YTD	-0,6%	-7,2%	-10,2%
1 año	-5,9%	-11,0%	-13,9%
Desde inicio*	-1,6%	-6,4%	-10,4%

* Se excluyen los 15 primeros días del fondo en los que no estaba invertido

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.