

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	3,6%
Hornbach-Baumarkt-AG	3,5%
Stallergenes Greer	3,3%
TGS-NOPEC Geophysical Company ASA	3,2%
ING Groep NV Cert. of Shs	3,1%
Aryzta AG	3,0%
Swatch Group Ltd. Bearer	2,9%
MITIE Group PLC	2,9%
Serco Group plc	2,8%
Total Top 10	33,6%
Total cartera de Renta variable	95,4%
Liquidez	4,6%

Comentario mensual

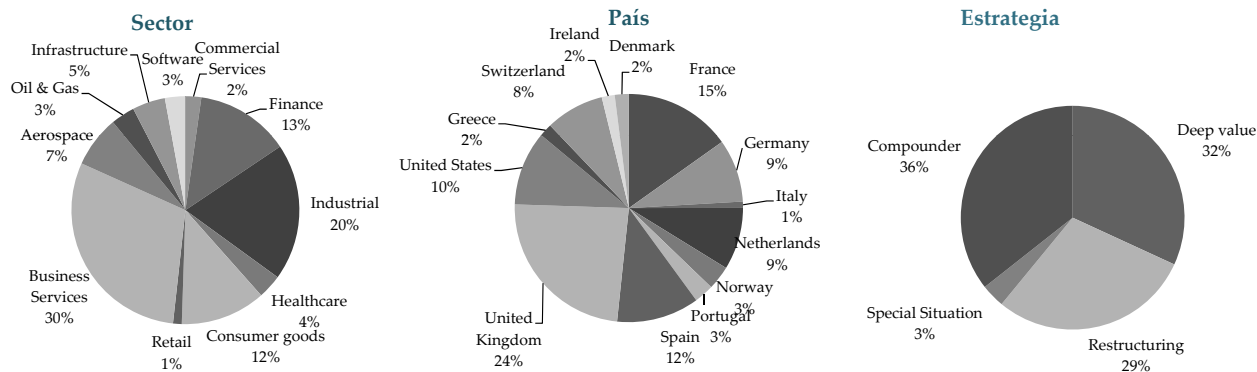
Durante el mes de agosto el fondo ha seguido aumentando la ventaja respecto a los índices bursátiles europeos. En lo que va de año acumula una rentabilidad del 8,7%, superando en 13,8% al Eurostoxx 50.

En agosto hemos invertido en Sports Direct, el mayor vendedor de material deportivo del Reino Unido. Después de presentar unos resultados algo peores de lo esperado (crecimiento del 2,5% en ventas y ebitda estable) la cotización ha caído bastante y hemos podido comprar a per 6x una compañía que tiene una posición neta de tesorería y que gestiona su polémico fundador y principal accionista Mike Ashley.

También hemos aprovechado la fuerte subida en la cotización de algunas de nuestras participadas para ajustar los pesos al objetivo, vendiendo acciones de ING, Serco, Leoni y Técnicas Reunidas.

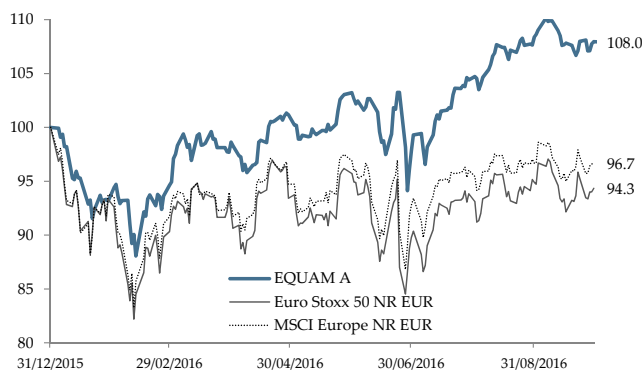
La presentación de resultados de nuestras participadas ha continuado siendo satisfactoria.

Resumen de exposición de la cartera



Evolución de valor liquidativo y datos de la cartera

Valor Liquidativo Clase A* - Base 100



Datos de la cartera

Potencial de revalorización de la cartera	54,8%
Exposición a renta variable	95,4%
Potencial de revalorización del fondo	52,2%
Nº de inversiones	44

Evolución del Valor Liquidativo

	EQUAM A	MSCI Europe NR	Euro STOXX 50 NR
1 mes	-0,7%	0,0%	-0,6%
3 meses	8,7%	4,2%	5,1%
YTD	8,0%	-3,3%	-5,7%
1 año	9,5%	1,8%	-0,3%
Desde inicio*	6,9%	-2,4%	-5,9%

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

** Los índices asumen la reinversión de dividendos netos de retenciones.

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.