

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.	5,5%
Berendsen plc	3,1%
Stallergenes Greer	3,0%
MITIE Group PLC	3,0%
TGS-NOPEC Geophysical Company ASA	3,0%
ING Groep NV Cert. of Shs	2,9%
Hornbach-Baumarkt-AG	2,8%
Meggitt PLC	2,8%
Deutsche Pfandbriefbank AG	2,7%
Navigator Company SA	2,6%
Total Top 10	31,4%
Total cartera de Renta variable	94,2%
Liquidez	5,8%

Comentario mensual

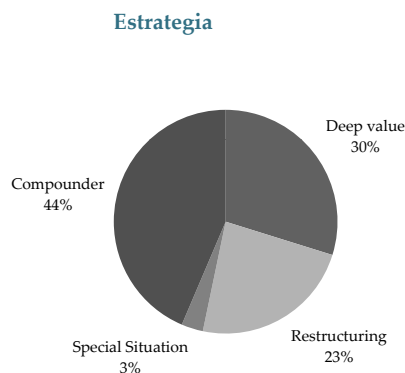
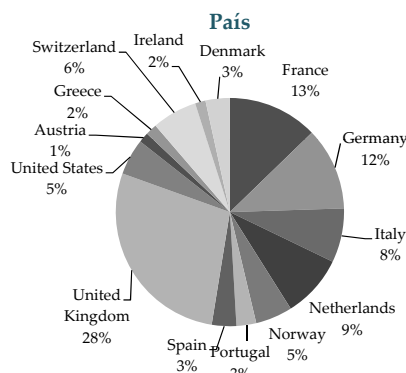
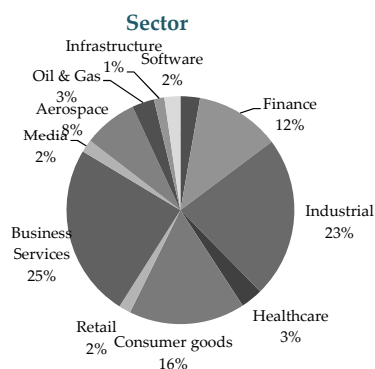
En febrero hemos iniciado dos posiciones nuevas en Italia y una nueva en Suiza.

Nuestra inversión suiza, Rieter, vende maquinaria y servicios para las empresas que producen hilo y telas, un sector cíclico que se encuentra en momentos bajos. La compañía está reduciendo costes mediante varios programas de ajuste y tiene perspectivas de crecimiento en servicios, y se beneficiaría de una recuperación del sector. Tiene una fuerte posición de caja neta y cotiza a múltiplos muy atractivos.

Por otro lado hemos vendido nuestra posición en Thessaloniki Water, obteniendo una tir del 25%. Thessaloniki es una empresa griega que gestiona el servicio de agua de la región de Tesalónica. Tiene una fuerte posición de caja y un negocio estable y recurrente, pero estamos encontrando inversiones con mayor potencial y hemos decidido desinvertir.

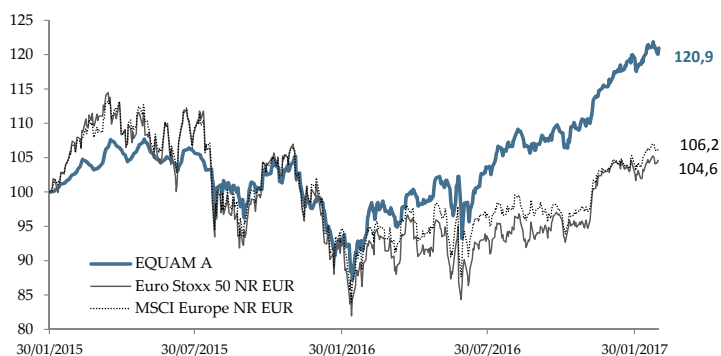
Seguimos centrados en la búsqueda de nuevas inversiones y estamos encontrando varias oportunidades para sustituir las compañías de la cartera que alcanzan su precio objetivo.

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	45,2%
Exposición a renta variable	94,2%
Potencial de revalorización del fondo	42,5%
Nº de inversiones	46

Evolución del Valor Liquidativo

	EQUAM A	MSCI Europe NR	Euro STOXX 50 NR
1 mes	2,9%	2,9%	2,9%
3 meses	9,7%	8,5%	9,1%
YTD	4,4%	2,5%	1,1%
1 año	29,0%	15,5%	16,7%
Desde inicio*	20,9%	6,2%	4,6%

* 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.