

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.	5,1%
TGS-NOPEC Geophysical Company ASA	3,6%
ING Groep NV Cert. of Shs	3,2%
Berendsen plc	3,1%
Bollre SA	3,1%
Stallergenes Greer	3,0%
MITIE Group PLC	3,0%
Hornbach-Baumarkt-AG	2,9%
Deutsche Pfandbriefbank AG	2,8%
Navigator Company SA	2,8%
Total Top 10	32,4%
Total cartera de Renta variable	92,8%
Liquidez	7,2%

Comentario mensual

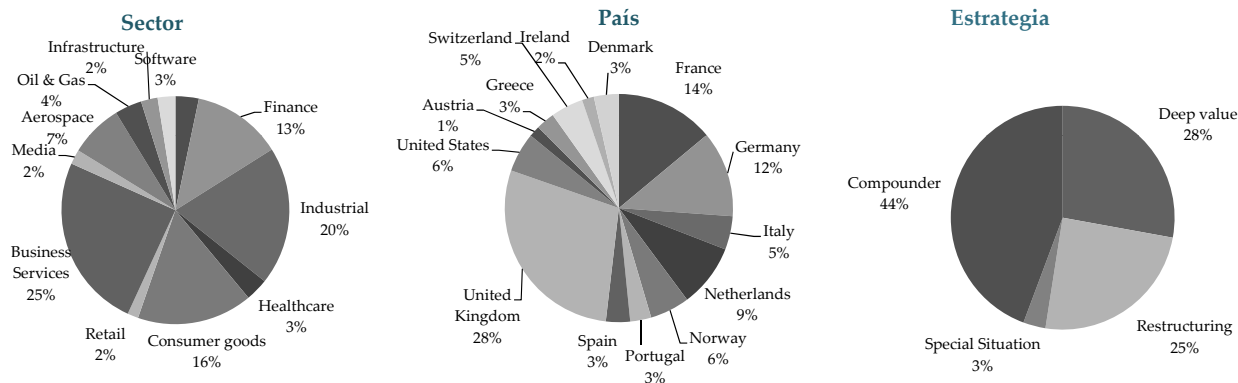
En enero el fondo ha mantenido su tendencia y ha seguido batiendo a los mercados de renta variable europea.

El proceso de generación de nuevas ideas de inversión ha dado buenos resultados y hemos iniciado tres nuevas inversiones que han sustituido a otras dos que han alcanzado nuestro precio objetivo.

Una de estas inversiones es la cervecera Carlsberg. Esta sociedad ha incorporado un nuevo consejero delegado que está poniendo en marcha un plan de reducción de costes. Carlsberg tiene una exposición relevante a Rusia, que creemos que está en proceso de recuperación, y a países emergentes, que presentan buenos ritmos de crecimiento. Por el sentimiento negativo del mercado hacia la compañía hemos podido comprar este buen negocio a una valoración muy atractiva.

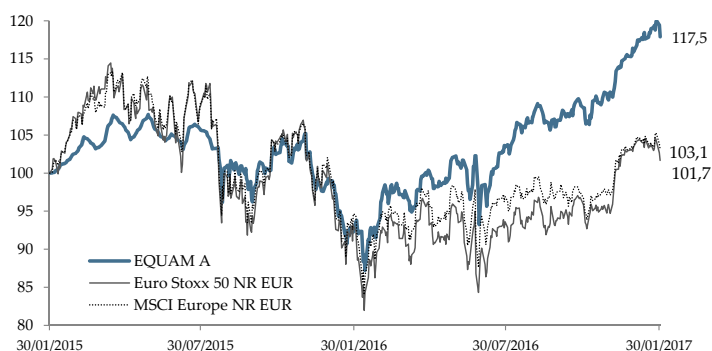
Tras haber alcanzado nuestra valoración objetivo, en enero hemos vendido nuestras acciones en Vetropack y en Applus, obteniendo una tir del 32% y del 40% respectivamente.

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	50%
Exposición a renta variable	93%
Potencial de revalorización del fondo	47%
Nº de inversiones	44

Evolución del Valor Liquidativo

	EQUAM A	MSCI Europe NR	Euro STOXX 50 NR
1 mes	1,5%	-0,4%	-1,7%
3 meses	8,3%	6,6%	6,1%
YTD	1,5%	-0,4%	-1,7%
1 año	25,7%	9,0%	9,2%
Desde inicio*	17,5%	3,1%	1,7%

* 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.