

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.	4.4%
Deutsche Pfandbriefbank AG	2.9%
Meggitt PLC	2.8%
ITE Group plc	2.8%
Hornbach-Baumarkt-AG	2.8%
Serco Group plc	2.7%
Stallergenes Greer	2.7%
Bollore SA	2.6%
ING Groep NV Cert. of Shs	2.6%
MITIE Group PLC	2.5%
Total Top 10	28.6%
Total cartera de Renta variable	90.2%
Liquidez	9.8%

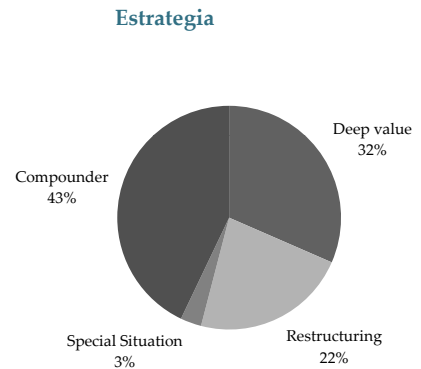
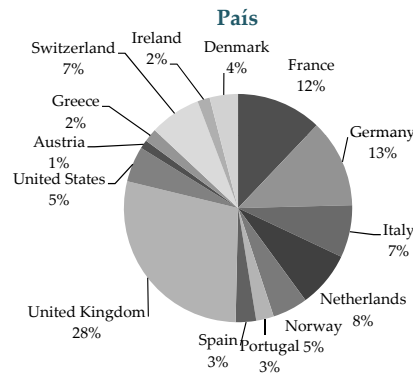
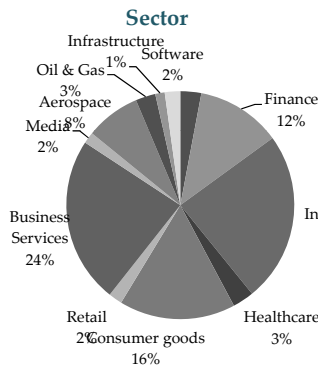
Comentario mensual

En marzo hemos comprado acciones de Sesa, empresa italiana dedicada a la distribución de productos de tecnología. Con una cuota de mercado del 43% y un balance sólido, Sesa es el socio de referencia de las grandes compañías de tecnología - Oracle, IBM, DELL para la distribución de sus productos en Italia.

Sesa obtiene altos retornos sobre el capital y tiene la capacidad de seguir creciendo, y cotiza a algo más de 7x ebit, que consideramos muy atractivo.

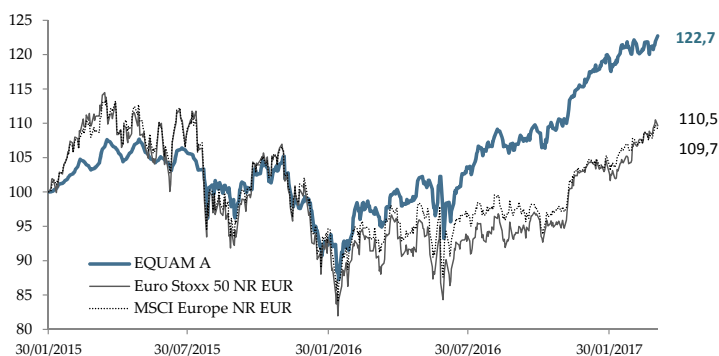
En marzo los activos del fondo han seguido creciendo a buen ritmo. Hemos recibido suscripciones justo al final del mes, por lo que nuestra posición de liquidez ha subido hasta casi el 10% del fondo. Esperamos invertir esta liquidez en las próximas semanas, puesto que nuestra cartera tiene un alto potencial de revalorización.

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	45.4%
Exposición a renta variable	90.2%
Potencial de revalorización del fondo	40.9%
Nº de inversiones	47

Evolución del Valor Liquidativo

	EQUAM A	MSCI Europe NR	Euro STOXX 50 NR
1 mes	1.5%	3.3%	5.6%
3 meses	5.9%	6.0%	6.8%
YTD	5.9%	6.0%	6.8%
1 año	26.0%	16.9%	20.1%
Desde inicio*	22.7%	9.7%	10.5%

* 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, N° 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.