

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.	4,0%
Piaggio & C. S.p.a.	3,2%
TGS-NOPEC Geophysical Company ASA	3,2%
SeSa S.p.A.	3,0%
DFS Furniture PLC	3,0%
Latecoere	3,0%
Brunel International N.V.	2,9%
ITE Group plc	2,9%
Aryzta AG	2,7%
Meggitt PLC	2,6%
Total Top 10	30,5%
Total cartera de Renta variable	94,6%
Liquidez	5,4%

Comentario mensual

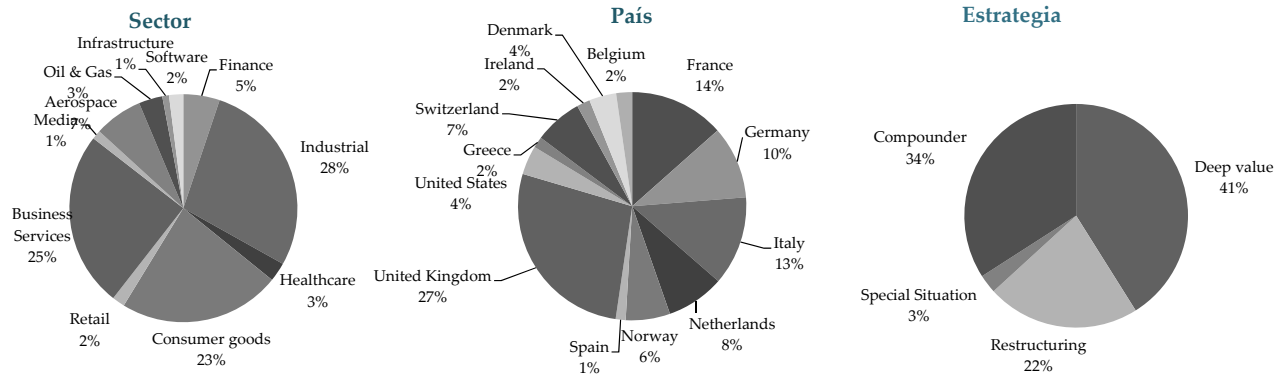
A lo largo del mes de julio hemos añadido dos nuevas posiciones a la cartera y hemos terminado de comprar las tres inversiones que iniciamos en junio: Euronav, Smart Metering Systems (SMS) y Brunel. También hemos vendido Mutuonline.

Euronav y Brunel están relacionadas con la industria petrolífera, siendo la primera una naviera dedicada al transporte de crudo y la segunda una empresa holandesa de recursos humanos con especial presencia en la industria minera y petrolera. Las dos compañías se encuentran en una fase deprimida por la situación del sector y cotizan a precios muy atractivos. SMS está contribuyendo a la renovación del parque de contadores de gas en el Reino Unido y espera para sus inversiones de los próximos años un retorno estable y muy atractivo.

Mutuonline, el comparador italiano de préstamos y seguros, ha alcanzado en julio su precio objetivo y hemos vendido. Hemos mantenido esta inversión durante 15 meses y hemos obtenido una tir del 76%.

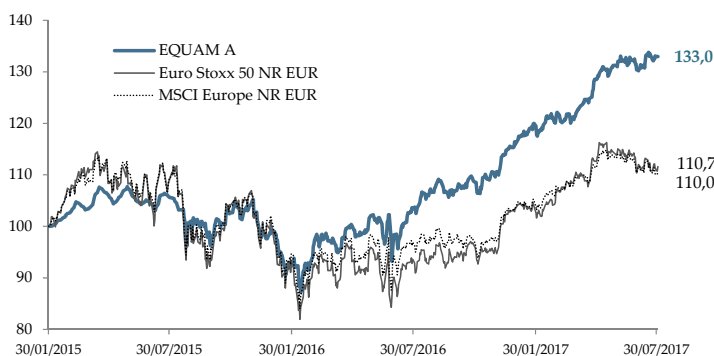
El fondo ha seguido batiendo a los índices y acumula una rentabilidad del 14,8% en el año. El fondo mantiene una adecuada diversificación por lo que el retorno no es atribuible a un único sector o compañía, sino al buen comportamiento generalizado de la mayoría de los valores de la cartera.

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	45,3%
Exposición a renta variable	94,6%
Potencial de revalorización del fondo	42,8%
Nº de inversiones	48

Evolución del Valor Liquidativo

	EQUAM A	MSCI Europe NR	Euro STOXX 50 NR
1 mes	2,1%	-0,4%	0,3%
3 meses	3,4%	-1,4%	-1,7%
YTD	14,8%	6,3%	7,0%
1 año	28,2%	13,5%	18,3%
Desde inicio*	33,0%	10,0%	10,7%

* 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 D	LU1274584991

Traspasable	SI, N° CNMV: 587
Fees Class A	1% patrim y 8% beneficio
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.