

## 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.	4,7%
Berendsen plc	2,9%
SeSa S.p.A.	2,8%
ITE Group plc	2,8%
Serco Group plc	2,8%
Bollere SA	2,7%
Deutsche Pfandbriefbank AG	2,7%
Meggitt PLC	2,7%
TGS-NOPEC Geophysical Company ASA	2,6%
Stallergenes Greer	2,6%
<b>Total Top 10</b>	<b>29,2%</b>
<b>Total cartera de Renta variable</b>	<b>91,0%</b>
<b>Liquidez</b>	<b>9,0%</b>

### Comentario mensual

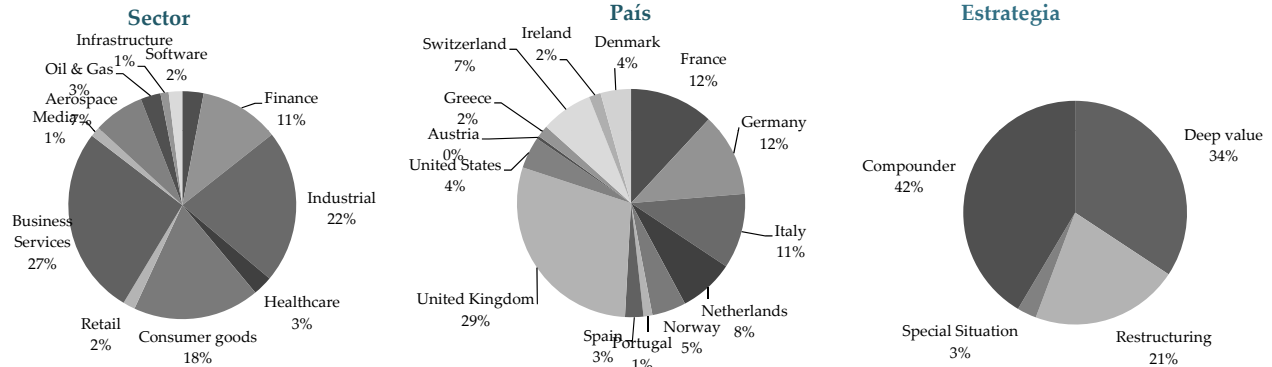
En el mes de abril los mercados han continuado con la tendencia alcista de los últimos meses animados principalmente por los resultados de la primera vuelta de las elecciones francesas.

Desde nuestra perspectiva, el mes ha sido relativamente tranquilo, habiendo realizado una nueva adquisición y dos desinversiones.

Por el lado de las compras hemos realizado una inversión en la compañía británica DFS Furniture, compañía líder en la venta de sofás en el Reino Unido, con un modelo de negocio muy flexible y una buena capacidad de generación de caja.

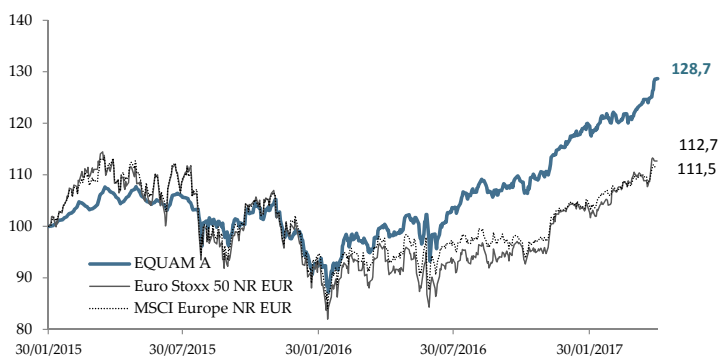
Por el lado de las desinversiones, hemos vendido Navigator y Polytec, después de haber alcanzado nuestros precios objetivo con revalorizaciones respecto al cost de compra del 49% y del 89% respectivamente.

## 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	39,4%
Exposición a renta variable	91,0%
Potencial de revalorización del fondo	35,9%
Nº de inversiones	46

### Evolución del Valor Liquidativo

	EQUAM A	MSCI Europe NR	Euro STOXX 50 NR
1 mes	4,8%	1,7%	2,0%
3 meses	9,5%	8,1%	10,8%
YTD	11,0%	7,7%	8,9%
1 año	29,6%	16,7%	20,9%
Desde inicio*	28,7%	11,5%	12,7%

\* 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, 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.