

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 trasposable.



Principales Posiciones y comentario mensual

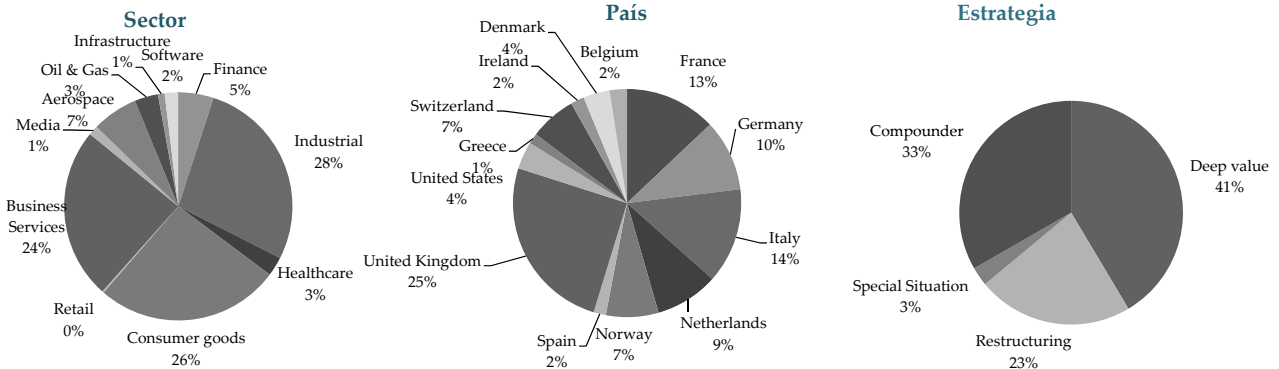
Compañía	Peso
Hunter Douglas N.V.	3,6%
Piaggio & C. S.p.a.	3,3%
DFS Furniture PLC	3,2%
TGS-NOPEC Geophysical Company ASA	3,1%
SeSa S.p.A.	3,1%
Cementir Holding S.p.A.	2,7%
ITE Group plc	2,7%
Brunel International N.V.	2,7%
Latecoere	2,6%
Stallergenes Greer	2,6%
Total Top 10	29,6%
Total cartera de Renta variable	93,4%
Liquidez	6,6%

Comentario mensual

En agosto hemos vendido nuestra inversión en Sports Direct y hemos reforzado algunas de nuestras inversiones más recientes.

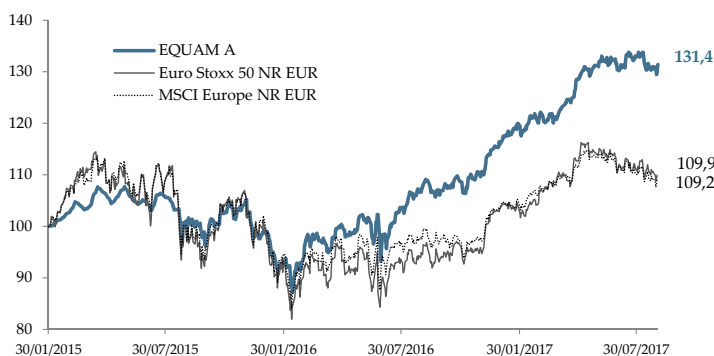
Iniciamos nuestra inversión en Sports Direct en junio de 2016, cuando la compañía cotizaba a una valoración muy atractiva y acababa de empezar un programa de compra de acciones propias. Recientemente, la sociedad ha anunciado un cambio de estrategia y puesto que acumulamos una revalorización del 38% y una tir superior al 60%, hemos decidido deshacer la inversión.

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	49,0%
Exposición a renta variable	93,4%
Potencial de revalorización del fondo	45,8%
Nº de inversiones	48

Evolución del Valor Liquidativo

	EQUAM A	MSCI Europe NR	Euro STOXX 50 NR
1 mes	-1,2%	-0,8%	-0,7%
3 meses	0,3%	-3,6%	-3,4%
YTD	13,4%	5,5%	6,3%
1 año	22,1%	11,9%	16,1%
Desde inicio*	31,4%	9,2%	9,9%

* 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

Trasposable	SI, Nº 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.