

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Filosofía de inversión: SICAV gestionada bajo los principios del Value Investing. Invierte en compañías cuyo precio de mercado se encuentra por debajo de su valor intrínseco a largo plazo. La vocación inversora de la SICAV está centrada principalmente en empresas cotizadas de pequeña o mediana capitalización en Europa, sin excluir otros valores de países OCDE.

Objetivo de inversión: preservar y hacer crecer el capital del fondo generando rentabilidades a largo plazo por encima de las del mercado.

EVOLUCIÓN HISTÓRICA



Valor liquidativo 28/02/2018

13,18

1 mes
3 meses
6 meses
1 año
YTD
Desde inicio (30/06/2015)
Desde inicio anualizado

	MCIM	MSCI Europe TR
	-4,2%	-3,9%
	0,0%	-1,9%
	2,7%	2,9%
	7,0%	5,0%
	-2,6%	-2,3%
	29,4%	6,0%
	10,1%	2,2%

EVOLUCIÓN ANUAL

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2018	1,67%	-4,24%											-2,64%
2017	2,03%	1,77%	2,69%	1,52%	0,23%	-0,45%	0,95%	-0,08%	1,09%	0,01%	0,51%	3,04%	14,09%
2016	-4,39%	0,23%	3,85%	2,24%	0,76%	-2,11%	5,50%	1,61%	-1,23%	0,20%	4,16%	2,54%	13,71%

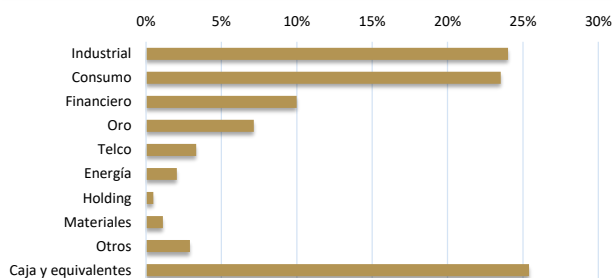
PRINCIPALES POSICIONES

TALGO SA	7%
SAFESTYLE UK PLC	6%
DEA CAPITAL SPA	5%
IWG PLC	4%
C&C GROUP PLC	4%
PHILIPS LIGHTING	3%
NOS SGPS	3%
LINGOTES ESPECIAL	3%
TEEKAY CORP	3%
TEEKAY LNG PARTN	3%

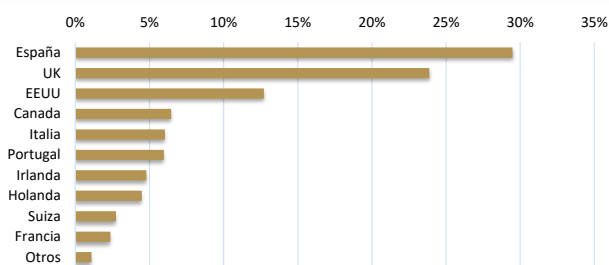
CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Número de valores	32
Nivel inversión renta variable	74,6%
Uso de productos derivados	Solo Divisa
Peso de las 10 primeras posiciones	39,8%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
Potencial Cartera	53,0%
ROCE Medio Normalizado	24,5%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	0,35
PER Medio Normalizado	9,86

EXPOSICIÓN SECTORIAL



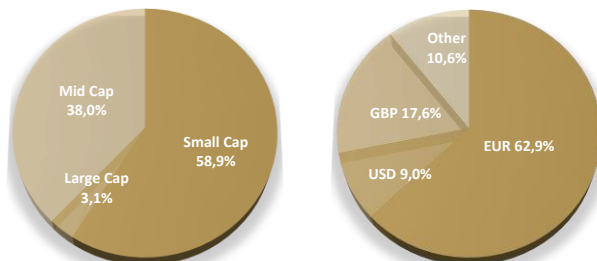
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



MAYORES APORTACIONES DE RENTABILIDAD

TRIPADVISOR INC	0,3%
ELEGANT HOTELS G	0,2%
TALGO SA	0,2%
SEMAPA	0,1%
NUMIS CORP PLC	0,1%
GOLDCORP INC	-0,3%
LINGOTES ESPECIAL	-0,4%
ALANTRA PARTNERS	-0,5%
IWG PLC	-1,3%
SAFESTYLE UK PLC	-2,6%

EXPOSICIÓN POR TAMAÑO Y DIVISA



DATOS DEL VEHÍCULO

Tipo de vehículo / Estructura Legal	SICAV Armonizada (Reg. bajo la Directiva 2009/65/EC UCIT)
Inicio	11/07/2014
Código CNMV	4014
Domicilio	España
Teléfono	+34 915 784 697
Patrimonio (30/11/17)	17 MEUR
Moneda de referencia	EUR
Horizonte de inversión recomendado	> 5 años
Comisión de Gestión y Asesoramiento	1,0%
Comisión de Éxito	8,0% s/ rentabilidad anual positiva
Comisión de Depósito	0,08%

Inversión mínima	1 acción (13 EUR aprox.)
Nº accionistas	176
Mercado cotizado	Mercado Alternativo Bursátil
Código ISIN	ES0161813003
Frecuencia NAV y Operaciones	Diaria
Liquidación	D+3
Sociedad Gestora:	Andbank Wealth Management SGIC
Asesor de Inversiones:	MCIM Capital, S.L.
Asesores	Luis Morgado y Jose Ruiz de Alda
Banco Depositario y Administrador	Inversis Banco
Auditor	Deloitte, S.L.