

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 31/05/2018

13,24

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

	MCIM	MSCI Europe TR
1 mes	1,0%	0,4%
3 meses	2,0%	4,2%
6 meses	0,8%	1,3%
1 año	2,9%	1,3%
YTD	-2,2%	0,5%
Desde inicio (30/06/2015)	30,0%	9,1%
Desde inicio anualizado	9,4%	3,0%

EVOLUCIÓN ANUAL

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2018	1,67%	-4,24%	-2,84%	2,35%	1,03%								-2,18%
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%

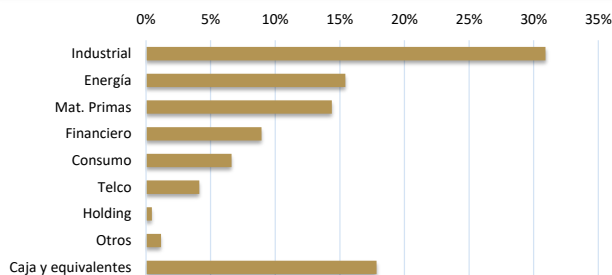
PRINCIPALES POSICIONES

DEA CAPITAL SPA	4%
NOS SGPS	4%
TALGO SA	4%
TEEKAY CORP	4%
SAFESTYLE UK PLC	4%
NICOLAS CORREA	4%
C&C GROUP PLC	4%
OBRASCON HUARTE	3%
RENAULT SA	3%
DHT HOLDINGS INC	3%

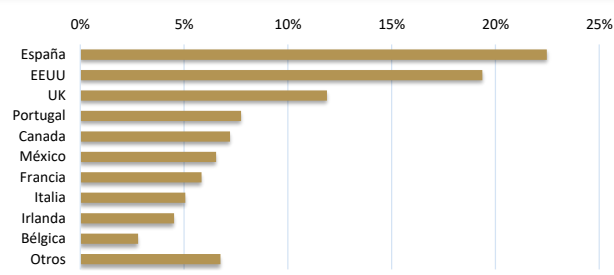
CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Número de valores	38
Nivel inversión renta variable	82,2%
Peso de las 10 primeras posiciones	37,3%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
Potencial	56,0%
ROCE Medio Normalizado	25,0%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	0,50
PER Medio Normalizado	9,70

EXPOSICIÓN SECTORIAL



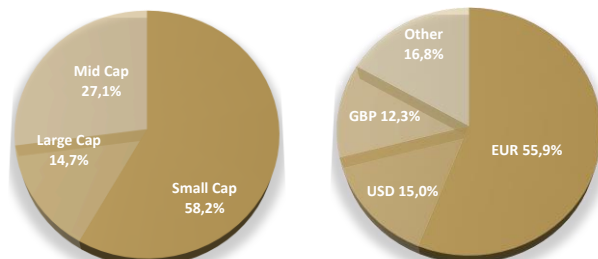
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



MAYORES APORTACIONES DE RENTABILIDAD

LINGOTES ESPECIAL	0,7%
GREENCORE GROUP	0,6%
DHT HOLDINGS INC	0,5%
ALACER GOLD CORP	0,5%
EURONAV NV	0,4%
RENAULT SA	-0,2%
TEEKAY CORP	-0,2%
MUTARES	-0,4%
INDUSTRIAS PENOL	-0,4%
OBRASCON HUARTE	-1,0%

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 (31/05/18)	17 M EUR
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 (10 EUR aprox.)
Nº accionistas	194
Mercado cotizado	Mercado Alternativo Bursátil
Código ISIN	ES0161813003
Frecuencia NAV y Operaciones	Diaria
Liquidación	D+3
Sociedad Gestora:	Andbank Wealth Management SGIIC
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.