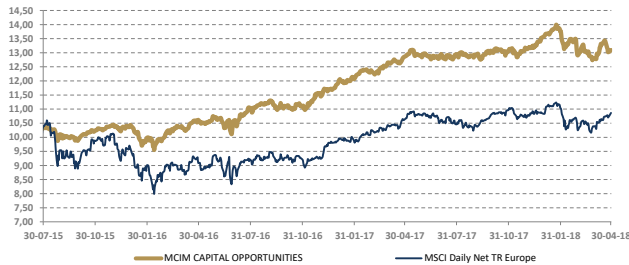


**POLÍTICA DE INVERSIÓN**

**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 30/04/2018**

**13,11**

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

	MCIM	MSCI Europe TR
1 mes	2,4%	4,6%
3 meses	-5,4%	-2,6%
6 meses	0,5%	-0,9%
1 año	2,0%	2,4%
YTD	-3,2%	0,1%
Desde inicio (30/06/2015)	28,7%	8,7%
Desde inicio anualizado	9,3%	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%									-3,18%
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%

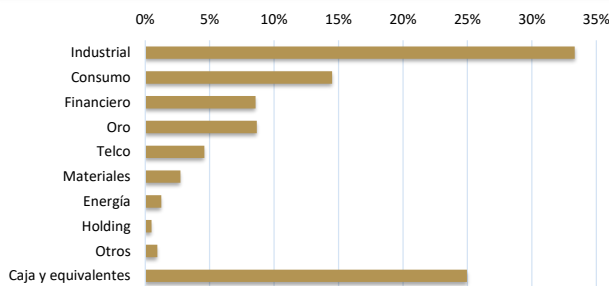
**PRINCIPALES POSICIONES**

OBRASCON HUARTE	6%
DEA CAPITAL SPA	5%
NOS SGPS	5%
TALGO SA	4%
C&C GROUP PLC	4%
SAFESTYLE UK PLC	4%
NICOLAS CORREA	4%
GRENCORE GROUP	3%
LINGOTES ESPECIA	3%
TEEKAY CORP	3%

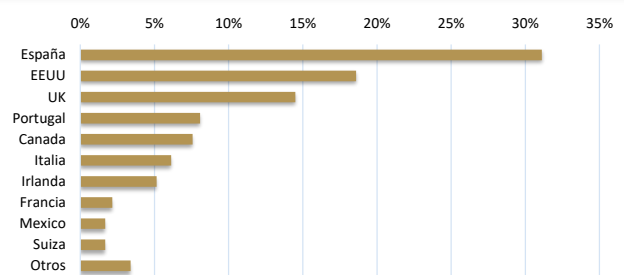
**CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA**

Número de valores	35
Nivel inversión renta variable	75,0%
Uso de productos derivados	Cobertura
Peso de las 10 primeras posiciones	39,9%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
Potencial Cartera	53,0%
ROCE Medio Normalizado	22,0%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	0,35
PER Medio Normalizado	9,80

**EXPOSICIÓN SECTORIAL**



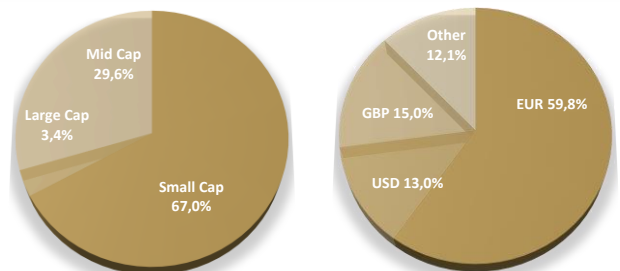
**EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA**



**MAYORES APORTACIONES DE RENTABILIDAD**

C&C GROUP PLC	1,1%
GRENCORE GROUP	0,8%
OBRASCON HUARTE	0,7%
TEEKAY CORP	0,5%
NICOLAS CORREA	0,4%
ELEGANT HOTELS G	-0,2%
TALGO SA	-0,3%
NUMIS CORP PLC	-0,3%
IWG PLC	-0,3%
SAFESTYLE UK PLC	-2,2%

**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 (30/04/17)	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 (13 EUR aprox.)
Nº accionistas	151
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.