

**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 30/06/2018**

**13,38**

	MCIM	MSCI Europe TR
1 mes	1,0%	-0,7%
3 meses	4,5%	4,0%
6 meses	-1,2%	-0,5%
1 año	4,6%	2,4%
YTD	-1,2%	-0,5%
Desde inicio (30/06/2015)	31,4%	8,0%
Desde inicio anualizado	9,5%	2,6%

**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%	1,02%							-1,19%
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%

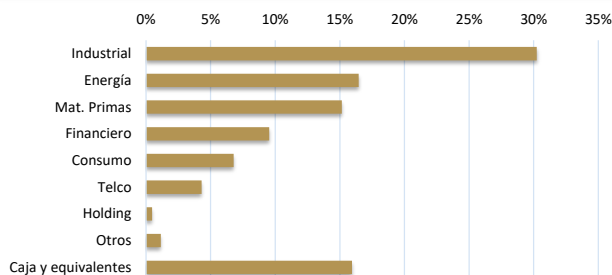
**PRINCIPALES POSICIONES**

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

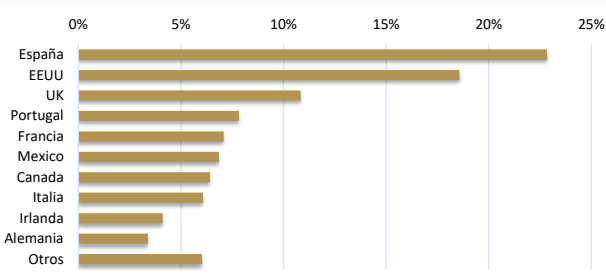
**CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA**

Número de valores	39
Nivel inversión renta variable	84,1%
Peso de las 10 primeras posiciones	37,6%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
Potencial	55,0%
ROCE Medio Normalizado	24,8%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	0,52
PER Medio Normalizado	9,85

**EXPOSICIÓN SECTORIAL**



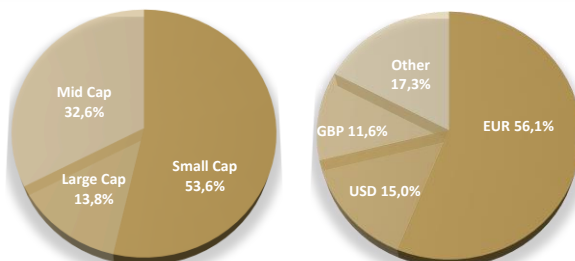
**EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA**



**MAYORES APORTACIONES DE RENTABILIDAD**

DHT HOLDINGS INC	0,4%
NICOLAS CORREA	0,3%
GRUPO MEXICO-B	0,3%
C&C GROUP PLC	0,3%
MUTARES	0,2%
GOLDCORP INC	-0,2%
ELEGANT HOTELS G	-0,2%
OSISKO GOLD ROYA	-0,2%
RENAULT SA	-0,2%
SAFESTYLE UK PLC	-0,4%

**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 (30/06/18)	18M 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 a 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 SGIC
Asesor de Inversiones:	MCIM Capital, S.L.
Asesores	Luis Morgado y Jose Ruiz de Alda
Banco Depositario y Administrador	Inveris Banco
Auditor	Deloitte, S.L.