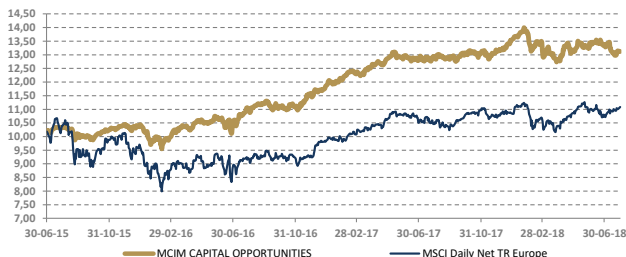


POLÍTICA DE INVERSIÓN

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 31/07/2018

13,12

	MCIM	MSCI Europe TR
1 mes	-1,9%	2,6%
3 meses	0,1%	2,0%
6 meses	-4,7%	0,3%
1 año	1,4%	5,9%
YTD	-3,1%	2,1%
Desde inicio (30/06/2015)	28,8%	10,8%
Desde inicio anualizado	8,6%	3,4%

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%	-1,92%						
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%	-3,09%
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%

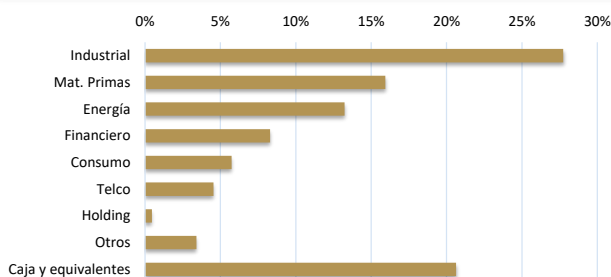
PRINCIPALES POSICIONES

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

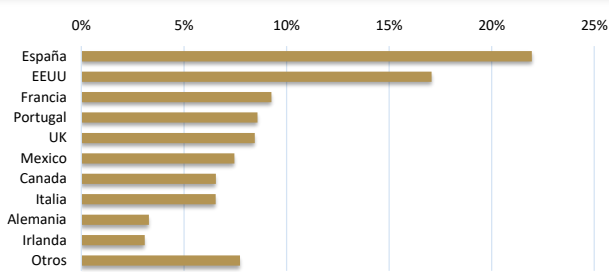
CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Número de valores	38
Nivel inversión renta variable	79,4%
Peso de las 10 primeras posiciones	36,3%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
Potencial	57,0%
ROCE Medio Normalizado	22,8%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	0,55
PER Medio Normalizado	9,6

EXPOSICIÓN SECTORIAL



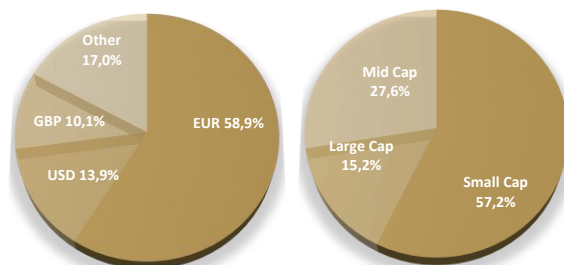
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



MAYORES APORTACIONES DE RENTABILIDAD

ALACER GOLD CORP	0,4%
OBRASCON HUARTE	0,3%
NOS SGPS	0,3%
ECONOCOM GROUP	0,3%
C&C GROUP PLC	0,3%
NICOLAS CORREA	-0,3%
TEEKAY CORP	-0,3%
TALGO SA	-0,4%
TEEKAY TANK-CL A	-0,5%
SAFESTYLE UK PLC	-1,4%

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 (31/07/18)	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 (13 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.