

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.

EVOLUCION

Valor liquidativo	12,24	
	CIMA	MSCI Europe
1 mes	-3,7%	-4,7%
3 meses	-6,7%	-6,3%
6 meses	-6,6%	-4,0%
1 año	-6,4%	-5,2%
YTD	-9,6%	-3,9%
Desde inicio (30/06/2015)	20,2%	4,3%
Desde inicio anualizado	5,7%	1,3%

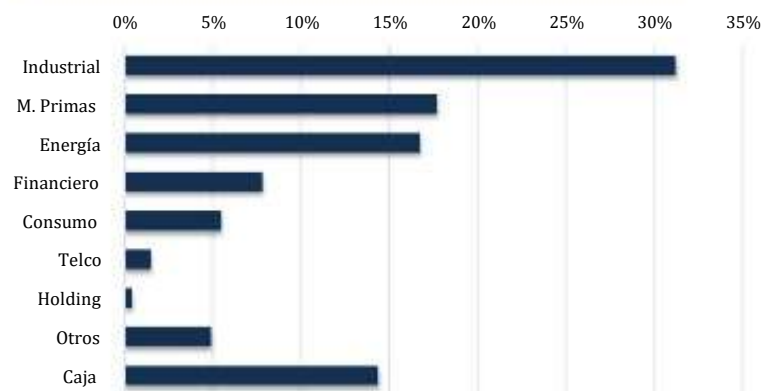


	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2018	1,67%	-4,24%	-2,84%	2,35%	1,03%	1,02%	-1,92%	-1,08%	-2,09%	-3,69%			-9,61%
2017	2,03%	1,77%	2,69%	1,52%	0,23%	-0,45%	0,95%	-0,08%	1,09%	0,01%			14,09%
2016	-4,39%	0,23%	3,85%	2,24%	0,76%	-2,11%	5,50%	1,61%	-1,23%	0,20%	0,51%	3,04%	13,71%
2015	3,45%	3,73%	0,95%	-1,04%	-1,32%	-1,71%	1,44%	-2,42%	-1,40%	3,08%	1,94%	-0,09%	6,54%

PRINCIPALES POSICIONES

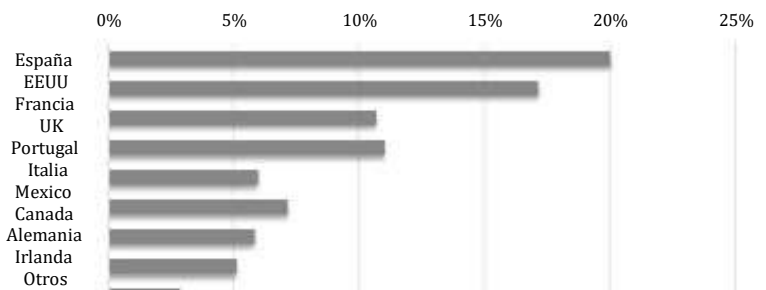
SAFESTYLE UK PLC	6,6%
NICOLAS CORREA	6,3%
DEA CAPITAL SPA	5,1%
TEEKAY CORP	4,3%
TALGO SA	3,8%
RENAULT SA	3,8%
TEEKAY LNG PARTN	3,7%
DERICHEBOURG	3,7%
INDUSTRIAS PENOL	3,0%
TEEKAY TANKERS	2,9%

DISTRIBUCION GEOGRAFICA Y SECTORIAL



CARACTERISTICAS CARTERA

Número de valores	39
Nivel inversión renta variable	86%
Peso de las 10 primeras posiciones	43%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
Potencial	65%
ROCE Medio Normalizado	22%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	0,8
PER Medio Normalizado	9,15



DATOS GENERALES

Es tructura Lega l	SICAV Armoni za da
Códi go CNMV	4014
Códi go ISIN	ES0161813003
Domici lio	Es pa ña
Moneda de referenci a	EUR
Hori zonte recomenda do	> 5 a ños
Comi s i ón de Ges tión	1,0%
Comi s i ón de Éxi to	8,00%
Comi s i ón de Depó s i to	0,08%
Invers i ón míni ma	1 a cci ón (10 EUR a prox.)
Nº a cci ón i s t a s	192
Merca do cotiza do	Merca do Al terna tivo Burs á til
Frecuenci a NAV	Di a r i a
Li qui da ci ón	D+3
Soci eda d Ges tora :	Andba nk Wea l th Ma na gement
As es or de Invers i ones :	CIMA Ca pi ta l Ges tión de a cti vos ,
As es ores	Lui s Morga do y Jos e Rui z de Al da
Ba nco Depos ita ri o	Invers i s Ba nco
Audi tor	Del oi tte, S.L.

DISTRIBUCION POR TAMAÑO Y DIVISA

