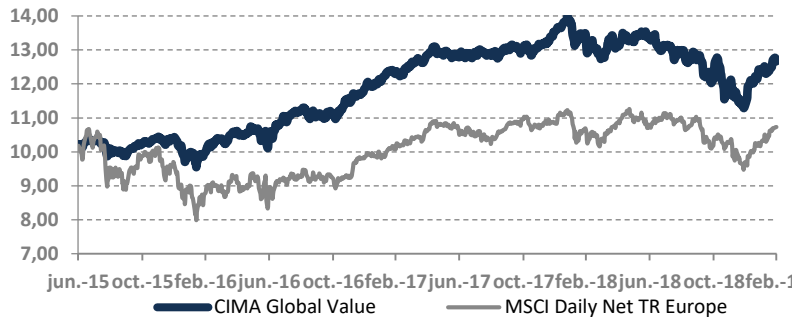


Filosofía de inversión: SICAV gestionada bajo los principios del Value Investing. Invierte en compañías cuyo precio de mercado se encuentra por debajo de su valor intrínseco a largo plazo. La vocación inversora de la SICAV está centrada principalmente en empresas cotizadas de pequeña o mediana capitalización en Europa, sin excluir otros valores de países OCDE.

EVOLUCION

Valor liquidativo	12,67	
	CIMA	MSCI Eur TR
1 mes	1,9%	4,2%
3 meses	5,2%	4,5%
6 meses	-2,4%	-1,4%
1 año	-3,9%	1,3%
YTD	10,8%	10,6%
Desde inicio (30/06/2015)	24,4%	7,4%
Desde inicio anualizado	6,1%	2,0%

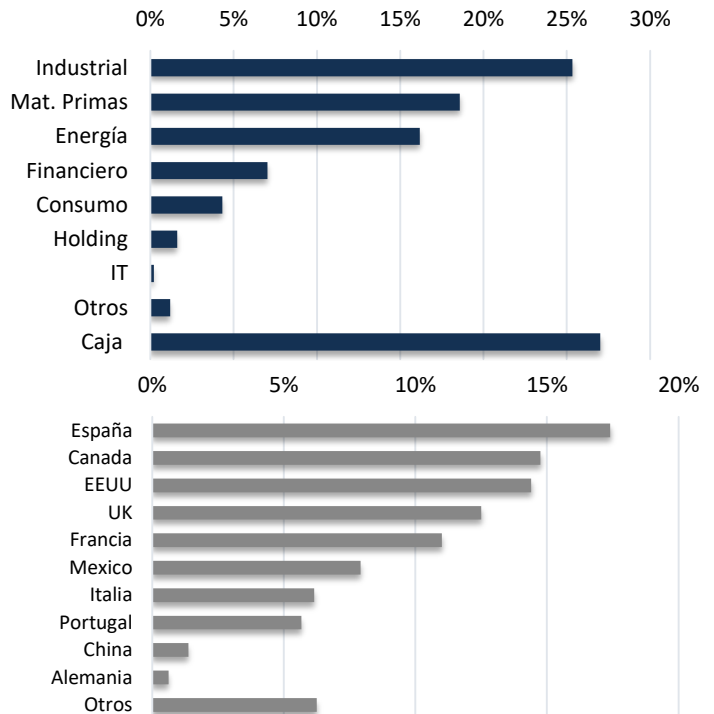


	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2019	8,75%	1,93%											10,85%
2018	1,67%	-4,24%	-2,84%	2,35%	1,03%	1,02%	-1,92%	-1,08%	-2,09%	-3,69%	-1,59%	-5,09%	-15,57%
2017	2,03%	1,77%	2,69%	1,52%	0,23%	-0,45%	0,95%	-0,08%	1,09%	0,01%	0,51%	3,04%	14,09%
2016	-4,39%	0,23%	3,85%	2,24%	0,76%	-2,11%	5,50%	1,61%	-1,23%	0,20%	4,16%	2,54%	13,71%

PRINCIPALES POSICIONES

NICOLAS CORREA	7%
TEEKAY LNG PARTN	6%
SAFESTYLE UK PLC	5%
RENAULT SA	4%
DERICHEBOURG	4%
DEA CAPITAL SPA	4%
INDUSTRIAS PENOL	3%
TEEKAY CORP	3%
ALACER GOLD CORP	3%
OSISKO GOLD ROYA	3%

DISTRIBUCION GEOGRAFICA Y SECTORIAL



CARACTERISTICAS CARTERA

Número de valores	40
Nivel inversión renta variable	73%
Peso de las 10 primeras posiciones	42%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
Potencial	58%
ROCE Medio Normalizado	23%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	0,8
PER Medio Normalizado	9,44

DATOS GENERALES

Estructura Legal	SICAV Armonizada
Código CNMV	4014
Código ISIN	ES0161813003
Domicilio	España
Patrimonio	17 MEUR
Moneda de referencia	EUR
Horizonte recomendado	> 5 años
Comisión de Gestión	1,0%
Comisión de Éxito	8,00%
Comisión de Depósito	0,08%
Inversión mínima	1 acción (10 EUR aprox.)
Nº accionistas	192
Mercado cotizado	Mercado Alternativo Bursátil
Frecuencia NAV	Diaria
Liquidación	D+3
Sociedad Gestora:	Andbank Wealth Management
Asesor de Inversiones:	CIMA Capital Gestión de activos,
Asesores	Luis Morgado y Jose Ruiz de Alda
Banco Depositario	Inversis Banco
Auditor	Deloitte, S.L.

DISTRIBUCION POR TAMAÑO Y DIVISA

