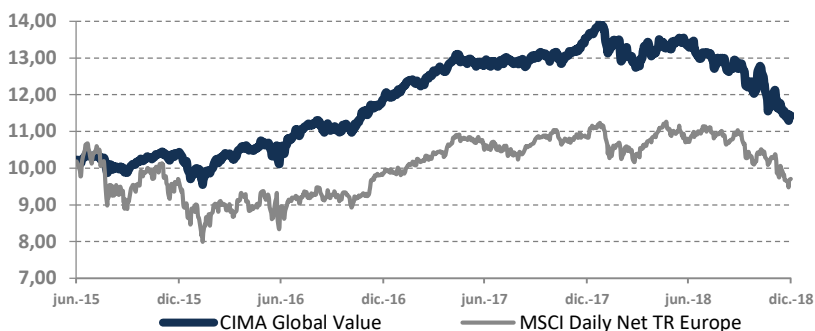


Filosofía de inversión: SICAV gestionada bajo los principios del Value Investing. Invierte en compañías cuyo precio de mercado se encuentra por debajo de su valor intrínseco a largo plazo. La vocación inversora de la SICAV está centrada principalmente en empresas cotizadas de pequeña o mediana capitalización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

EVOLUCION

Valor liquidativo		11,43
	CIMA	MSCI Eur TR
1 mes	-5,1%	-5,5%
3 meses	-10,0%	-11,3%
6 meses	-14,6%	-10,1%
1 año	-15,6%	-10,6%
YTD	-15,6%	-10,6%
Desde inicio (30/06/2015)	12,2%	-2,9%
Desde inicio anualizado	3,3%	-0,8%



	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%	-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

SAFESTYLE UK PLC	7,2%
NICOLAS CORREA	7,0%
DEA CAPITAL	5,3%
TEEKAY LNG PARTNERS	4,9%
RENAULT	4,1%
DERICHEBOURG	4,0%
INDUSTRIAS PEÑÓLES	3,6%
TEEKAY CORP	3,0%
ALACER GOLD CORP	2,7%
OSISKO GOLD ROYALTIES	2,6%

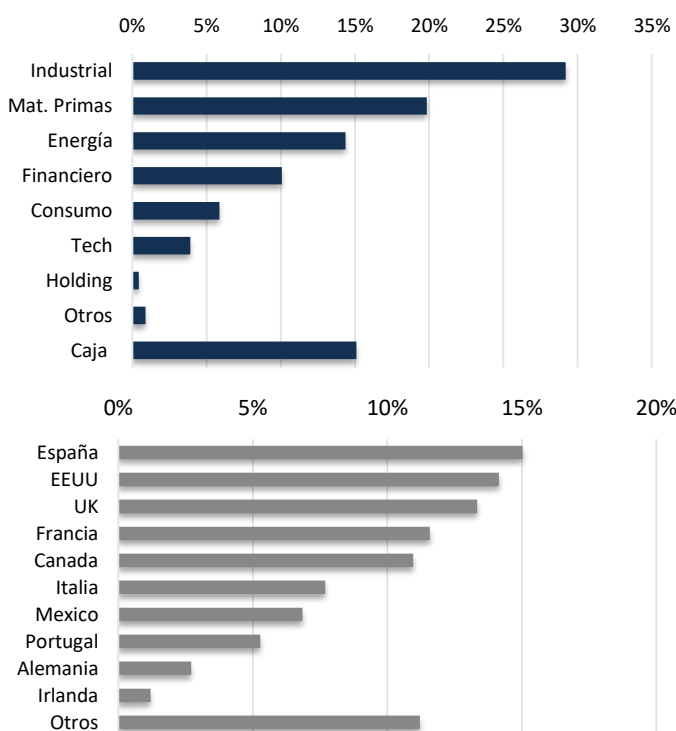
CARACTERISTICAS CARTERA

Número de valores	42
Nivel inversión renta variable	85%
Peso de las 10 primeras posiciones	45%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
Potencial	70%
ROCE Medio Normalizado	19%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	0,8
PER Medio Normalizado	8,7

DATOS GENERALES

Estructura Legal	SICAV Armonizada
Código CNMV	4014
Código ISIN	ES0161813003
Domicilio	España
Patrimonio	16 M EUR
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 GEOGRAFICA Y SECTORIAL



DISTRIBUCION POR TAMAÑO Y DIVISA

